

## 1. Alacsony kockázatú termék



Frissítve: 2017. 10. 02.

# Terméktájékoztató

## BÓNUSZ Magyar Állampapír

### Termékleírás

A változó kamatozású államkötvényeknél kibocsátáskor csak a kamatmegállapítás módja és ideje rögzített, a kifizetendő kamat (kupon) mértéke csak az adott kamatfizetési periódusra ismert. Kamatfizetésre jellemzően évente mindig az adott kamatperiódus végén kerül sor, a tőke törlesztésére pedig a lejáratkor. A kötvényt nettó és bruttó árfolyamon is nyilvántartják. A bruttó árfolyamát úgy kapjuk meg, hogy a kötvény jövőbeli ismert kamatait és a tőkét a piacon elérhető megfelelő hozamokkal diszkontáljuk. A nettó árfolyama nem más, mint a bruttó árfolyam csökkentve a felhalmozott kamattal. Jellemzően a kötvénnyel a bruttó árfolyamon lehet kereskedni.

A BÓNUSZ Magyar Állampapír (BMAP) sorozatainak kamatbázisa jellemzően 12 hónapos periódusonként árazódik át, és mértéke megegyezik a kamat meghatározás időpontját megelőző 4 db, eredményes, 12 hónapos diszkont kincstárjegy aukción kialakult átlaghozamok mennyiséggel súlyozott számtani átlagával. A kötvény kamatbázisa kiegészül egy éves kamatprémiummal, amely kibocsátáskor rögzítésre kerül a teljes futamidőre. Az Államkincstár fiókjai mellett minden forgalmazónak napi szintű kötelező árjegyzői feladata van, ami biztosítja azt, hogy megmaradjon a likviditás ezen a piacon.

### Mikor ajánljuk?

- Amennyiben olyan közép- vagy hosszútávú, mérsékelt hozamú befektetési formát keres, amely a befektett tőke megtérülését állami garancia mellett biztosítja.

### Termékkockázat

1. ALACSONY	2. MÉRSÉKELT	3. KÖZEPES	4. FOKOZOTT	5. MAGAS	6. RENDKÍVÜLI
-------------	--------------	------------	-------------	----------	---------------

**1. Alacsony kockázatú termék:** Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: Diszkont Kincstárjegy, Egyéves Magyar Állampapír, Likviditási alapok, stb.), amelyek jellemzően lejáratkor a befektetett tőke mellett előre meghatározott mértékű hozamot is biztosítanak. Kockázatuk elsősorban a partner esetleges nemfizetési kockázatából valamint lejárat előtti értékesítés esetén a piaci kamatlábak mozgásából adódik. A múltbeli adatok alapján az egy éves időtávra számított lehetséges veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg a befektetett összeg 5%-át. (A Bank - a lehetséges veszteségek felméréséhez - a termék kockázati besorolását VaR számítással, historikus adatok alapján, 99%-os biztonsági szinten, egyéves időtartamot tekintve határozta meg.)

### Főbb kockázati faktorok

Kamatkockázat	Változó kamatozású kötvények esetén a kamatkockázat abból adódik, hogy a kamatperióduson belül a piaci hozamok megváltozása befolyásolja a kötvények értékét. A piaci hozamok emelkedését többek között az infláció gyorsulása, költségvetési túlköltekezés, jegybanki kamatemelés vagy az állam túlzott eladósodása okozhatja. A piaci hozamok csökkenését pedig az infláció lassulása, defláció, csökkenő adósságállomány és a monetáris politika enyhülése (kamatcsökkentés) eredményezheti. A kamatkockázat változó kamatozású kötvények esetén viszonylag alacsony.
Cash-flow kockázat	Cashflow kockázat akkor jelentkezik, ha a befektető nem tudja előre megtervezni a kötvény teljes élettartama alatti kamatok (cashflow-k) mértékét.
Országkockázat	Egy ország instrumentumaiba való befektetés kockázata, mely függ az adott ország pénzügyi, gazdasági és politikai stabilitásától. Minél stabilabb egy ország, annál kisebb az országkockázati felár tehát kisebbek a kockázatai és ezzel összhangban a kötvényeinek hozama is. Ez a kockázattípus rövid távon csekély mértékben változik.

### Szenáriók\*

Példa 1	Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy BMAP kötvényt. A papír névleges kamata 1,58%, átárazódásig hátralevő ideje 156 nap, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 99,92%, tehát a kötvény 999.200 HUF-ba kerül. Amennyiben hozamemelkedés (azaz árfolyamcsökkenés) tapasztalható, és 20 nap múlva ugyanez a papír 99,60%-on, azaz csak 996.000 HUF-on értékesíthető, akkor Ön 3.200 HUF veszteséget realizál.
Példa 2	Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy BMAP kötvényt. A papír névleges kamata 4,38%, átárazódásig hátralevő ideje 327 nap, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 99,12%, tehát a kötvény 991.200 HUF-ba kerül. Amennyiben hozamemelkedés (azaz árfolyamcsökkenés) tapasztalható, és 20 nap múlva ugyanez a papír 98,17%-on, azaz csak 981.700 HUF-on értékesíthető, akkor Ön 9.500 HUF veszteséget realizál. Tehát a kötvényeket átárazódásig hátralevő idő szerint összevetve elmondható, hogy minél hosszabb ez az idő, annál nagyobb lesz a potenciális

## 1. Alacsony kockázatú termék



nyereség/veszteség, azonos befektetési időtávon (a két fenti példában 20 nap), azonos piaci körülmények között (a két fenti példában 1,5 százalékpontos hozamemelkedés). A változó kamatozású kötvény esetében elmondható, hogy egy hasonló lejáratú fix kamatozású kötvénnyel összehasonlítva a hozamok mozgására sokkal kisebb mértékben reagál, így jóval kisebb kamat kockázattal rendelkezik.

Példa 3

Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy BMAP kötvényt, és lejáratig tartja. A papír névleges kamata 4,38%, kamatperiódusa egy év, a bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 99,12%, tehát a kötvény 991.200 HUF-ba kerül. Amennyiben a papírt lejáratig tartja, a kockázatai elhanyagolhatóak, minden kamatfizetés esetén megkapja az aktuális kamatot, illetve lejáratkor a névértéket. Előnye a fenti kötvénynek, hogy árfolyama kevésbé reagál a piaci kamatváltozásokra, mivel a kamat mindig „csak” az adott periódusra (jelen példában 12 hónapra) kerül meghatározásra. Hátránya viszont a fenti kötvénynek, hogy változik a jövőbeli pénzáramlások pontos értéke, így nehezen kalkulálható a lejáratig realizálható profit pontos értéke.

**\*FIGYELEM! A dokumentumban bemutatott példák nem minden lehetséges kimenetelt mutatnak be. Az érthetőség kedvéért a példák egyszerűek, díjakat, jutalékokat, adókat nem tartalmaznak. Befektetési döntés megalapozására nem elegendők.**

### Gyakorlati információk

- Ügyféltájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetesi-tajekoztato>
- Termékekkel kapcsolatos leírások és értelmezések: <https://www.raiffeisen.hu/treasury-utikalauz>
- Befektetési terméktájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetesi-tajekoztato>
- Termékkel kapcsolatos díjak és költségek: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/kondicioik>
- Befektetések adózása: <http://www.nav.gov.hu/>
- Intézményi védelem: <http://www.oba.hu/> és <http://www.bva.hu/>
- A Raiffeisen Bank Zrt. által kibocsátott pénzügyi eszközök árfolyam alakulása: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/arfolyamok>
- Főbb termékek árfolyam alakulása: <http://bet.hu/> (magyar tőzsde), <http://akk.hu/> (magyar állampapírok), <http://www.mnb.hu/> (valuta és deviza árfolyamok)
- Változó kamatozású kötvények esetén az EHM (egységesített értékpapír hozammutató) nem kerül megállapításra.

### Egyéb tájékoztatás

- A befektetések az adott termék jellegéből adódóan különböző kockázatoknak vannak kitéve, ideértve a befektetett tőke lehetséges elvesztését is. A múltbeli adatokból és információkból nem lehetséges a jövőbeni hozamra, változásra, valamint teljesítményre vonatkozó megbízható következtetést levonni.
- Az egynél több összetevőből álló pénzügyi eszköz kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét.
- Egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolhatja az elérhető eredményt.
- A befektetési termékkel kapcsolatos minden adóügyi következmény kizárólag az Ügyfél egyedi körülményei alapján ítéltető meg és a jövőben változhat a jogszabályi változások függvényében.
- A jelen dokumentum tájékoztatási célt szolgál, és nem minősül a Raiffeisen Bank Zrt. részéről egyetlen befektetési termék vagy szolgáltatás megvásárlására vagy eladására vonatkozó ajánlatnak, befektetési- vagy adótanácsadásnak. Ennek megfelelően mielőtt befektetési döntést hoz, kérjük mérlegelje a befektetés megfelelőségét tekintettel saját céljaira, igényeire, pénzügyi helyzetére és a kockázatokra.

# MiFID teszt és célpiaci vizsgálat, valamint alkalmassági vizsgálat eredménye

Ügyfél neve: TESZT 00001340  
Ügyfél azonosító: 00001340

## I. BEFEKTETÉSI TANÁCS ÖSSZEGZÉSE

Termék neve: RERKA A  
ISIN kód: HU0000731351  
Devizanem: HUF  
Írány: Eladás  
Befektetési tanácsadás időpontja: 2025.10.17 13:34:35  
Dokumentum azonosító: 18817890

## II. MiFID TESZT ÉS TERMÉK CÉLPIACI VIZSGÁLAT EREDMÉNYE

A Bank az Ön jelenleg érvényes Befektetői kérdőívében (MiFID teszt) adott válaszai alapján elvégezte a befektetési tanácsadás tárgyát képező pénzügyi eszköz megfelelőségének\* (Megfelelési teszt) és alkalmasságának (Alkalmassági teszt) a vizsgálatát, valamint a termékre vonatkozó célpiaci vizsgálatokat. A Bank továbbá értékelte az Ön fenntarthatósági preferenciáinak történő megfelelést is a rendelkezésre álló információk alapján. Amennyiben meghatalmazott járt el az ügyfél nevében, a Bank a meghatalmazott termékismeretének és tapasztalatának a megfelelőségét vizsgálta.

### Alkalmasság

+ A termék az ügyfél kockázati besorolása alapján megfelelő.

### Célpiac

+ Az ügyfél a termék pozitív célpiacába esik.

### Megfelelés

+ A termék az ügyfél termékismerete és tapasztalata alapján megfelelő.

### Negatív célpiac

+ Az ügyfél nem esik a termék negatív célpiacába.

### Fenntarthatósági preferencia megfelelés

+ A termék az ügyfél fenntarthatósági preferenciája alapján megfelelő.

### Magyarázat:

Pozitív célpiac: Adott befektetési termékre vonatkozóan az a befektetői kör, akik számára befektetési céljaik és preferenciáik alapján a termék leginkább megfelel. Befektetési tanács adható ezen befektetői kör részére, amennyiben összességében az ügyfél profilja (kockázati besorolása) alapján alkalmas az ügyfélnek a termék, továbbá az ügyfél termékismerete és tapasztalata alapján megfelelő.

Negatív célpiac: Adott befektetési termékre vonatkozóan az a befektetői kör, akik számára befektetési céljaik és preferenciáik alapján a termék kifejezetten nem ajánlott. Befektetési tanács ezen befektetői kör részére nem adható az adott termékre.

Pozitív célpiacon kívül (semleges): Adott befektetési termékre vonatkozóan az a befektetői kör, akik befektetési céljaik és preferenciáik alapján nem esnek sem a termék pozitív, sem a termék negatív célpiacába. Befektetési tanács adható ezen befektetői kör részére, amennyiben összességében az ügyfél profilja (kockázati besorolása) alapján alkalmas az ügyfélnek a termék, továbbá az ügyfél termékismerete és tapasztalata alapján megfelelő.

\* nem magánszemély szakmai ügyfél esetén a Bank nem vizsgálja a meghatalmazott termékismeretét és tapasztalatát

## III. ALKALMASSÁGI NYILATKOZAT: ALKALMASSÁGI VIZSGÁLAT EREDMÉNYE

A Bank által elvégzett alkalmassági vizsgálat során összevetésre került az Ön által a Befektetői kérdőívben megadott nyilatkozatának eredménye a jelen tanácsadásban érintett termék célpiaci értékeivel annak érdekében, hogy megvizsgáljuk, hogy az érintett termék kielégíti-e az Ön preferenciáit, céljait, igényeit. A vizsgálat részletes eredményét az alábbi táblázat tartalmazza. Minden tényezőt figyelembe véve a jelen befektetés az Ön jelenleg érvényes Alkalmassági és Megfelelési tesztben adott válaszai alapján a kockázati besorolásával, termékismeretével és tapasztalatával összhangban van. Az Ön kockázati besorolását a Bank az Ön befektetési céljainak, befektetési futamidejének, pénzügyi helyzetének, veszteségviselő képességének és kockázatvállalási hajlandóságának együttes értékelésével határozta meg. A Bank részéről befektetési tanácsadás nyújtására került sor. Amennyiben a tanácsadás nyújtása az Ön meghatalmazottja részére történt, a Bank a meghatalmazott termékismeretének és tapasztalatának a megfelelőségét vizsgálta.

Vizsgálat tárgya	Ügyfél jellemzői	Termék pozitív célpiaca	Termék negatív célpiaca	Vizsgálat eredménye
MiFID alapbesorolás (MiFID kategória)	lakossági	lakossági  szakmai_p  elfogadható partner	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Termékismeret és tapasztalat	megfelelő	Termékismeret és tapasztalat megléte	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Kockázati besorolás	közepes kockázat	alacsony	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Befektetési cél	befektetési cél	befektetési cél  spekulációs cél	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Befektetési időtáv	5+	3-5 év  5 éven felül  1-3 év	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Veszteségviselő képesség	veszteség a tőke mértékéig	nagyobb tőke veszteség  tőke vagy azon felüli veszteség	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Fenntarthatósági tényezők (ESG fókusz)	Nincs információ	Társadalmi  Vállalati  Környezeti	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható

A vizsgálat kiterjedt az Ön fenntarthatósági preferenciáinak történő megfelelés értékelésére is, melynek eredménye az alábbi:

Vizsgálat tárgya	Ügyfél preferenciája	Termék jellemzője	Vizsgálat eredménye
Fenntarthatósági preferencia	nem rendelkezik vagy nem került részletesen meghatározásra	PAI - Állampapírtípusú befektetések - Környezeti  PAI - Biodiverzitás  PAI - Szociális és munkavállalói ügyek  PAI - Hulladékgazdálkodás  PAI - Üvegházhatást okozó gázok kibocsátása  PAI - Állampapírtípusú befektetések - Szociális  PAI - Vízgazdálkodás, vízszennyezés	alkalmas, befektetési tanács adható

Magyarázat:

Ügyfél jellemzői: az Ön által a Befektetői kérdőívben megadott nyilatkozat eredményének megjelenítése.

Kockázati besorolás: Magas kockázati besorolású ügyfélnek magas, közepes és alacsony kockázati besorolású termékre adható befektetési tanács. Közepes kockázati besorolású ügyfélnek közepes és alacsony kockázati besorolású termékre adható befektetési tanács. Alacsony kockázati besorolású ügyfélnek kizárólag alacsony kockázati besorolású termékre adható befektetési tanács.

Amennyiben az ügyfél jellemzői nem esnek bele a termék ügyfélhez kapcsolódó negatív célpiacának értékeibe, akkor a termékre adható befektetési tanács. Mivel befektetési időtáv tekintetében az ügyfél részéről több válasz is megjelölhető, ezért csak akkor nem adható befektetési tanács, amennyiben az ügyfél kizárólag a termék ügyfélhez kapcsolódó negatív célpiaci értékeivel megegyező befektetési időtávot jelölt meg.

Fenntarthatósági preferenciák: az ügyfél arra vonatkozó döntése, hogy milyen típusú pénzügyi eszköz(ök)be kíván befektetni az alábbiak közül: a) a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések, b) az SFDR rendelet szerinti fenntartható befektetések és c) a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k) figyelembe vevő pénzügyi eszközök.

Fenntarthatósági tényezők (ESG fókusz): Környezeti (E), Társadalmi (S), Vállalatirányítási (G)

Raiffeisen Bank Zrt.

A jelentés tartalmát megismertem, tudomásul vettem és elfogadom.

# MiFID teszt és célpiaci vizsgálat, valamint alkalmassági vizsgálat eredménye

Ügyfél neve: TESZT 00001340  
Ügyfél azonosító: 00001340

## I. BEFEKTETÉSI TANÁCS ÖSSZEGZÉSE

Termék neve: BMAK2026/N  
ISIN kód: HU0000403167  
Devizanem: HUF  
Írány: Vétel  
Befektetési tanácsadás időpontja: 2025.10.17 13:34:37  
Dokumentum azonosító: 18817890

## II. MiFID TESZT ÉS TERMÉK CÉLPIACI VIZSGÁLAT EREDMÉNYE

A Bank az Ön jelenleg érvényes Befektetői kérdőívében (MiFID teszt) adott válaszai alapján elvégezte a befektetési tanácsadás tárgyát képező pénzügyi eszköz megfelelőségének\* (Megfelelési teszt) és alkalmasságának (Alkalmassági teszt) a vizsgálatát, valamint a termékre vonatkozó célpiaci vizsgálatokat. A Bank továbbá értékelte az Ön fenntarthatósági preferenciáinak történő megfelelést is a rendelkezésre álló információk alapján. Amennyiben meghatalmazott járt el az ügyfél nevében, a Bank a meghatalmazott termékismeretének és tapasztalatának a megfelelőségét vizsgálta.

### Alkalmasság

+ A termék az ügyfél kockázati besorolása alapján megfelelő.

### Megfelelés

+ A termék az ügyfél termékismerete és tapasztalata alapján megfelelő.

### Célpiac

- Fenntarthatósági tényezők szempontjából az ügyfél nem esik a termék pozitív célpiacába.

### Negatív célpiac

+ Az ügyfél nem esik a termék negatív célpiacába.

### Fenntarthatósági preferencia megfelelés

+ A termék az ügyfél fenntarthatósági preferenciája alapján megfelelő.

### Magyarázat:

Pozitív célpiac: Adott befektetési termékre vonatkozóan az a befektetői kör, akik számára befektetési céljaik és preferenciáik alapján a termék leginkább megfelel. Befektetési tanács adható ezen befektetői kör részére, amennyiben összességében az ügyfél profilja (kockázati besorolása) alapján alkalmas az ügyfélnek a termék, továbbá az ügyfél termékismerete és tapasztalata alapján megfelelő.

Negatív célpiac: Adott befektetési termékre vonatkozóan az a befektetői kör, akik számára befektetési céljaik és preferenciáik alapján a termék kifejezetten nem ajánlott. Befektetési tanács ezen befektetői kör részére nem adható az adott termékre.

Pozitív célpiacon kívül (semleges): Adott befektetési termékre vonatkozóan az a befektetői kör, akik befektetési céljaik és preferenciáik alapján nem esnek sem a termék pozitív, sem a termék negatív célpiacába. Befektetési tanács adható ezen befektetői kör részére, amennyiben összességében az ügyfél profilja (kockázati besorolása) alapján alkalmas az ügyfélnek a termék, továbbá az ügyfél termékismerete és tapasztalata alapján megfelelő.

\* nem magánszemély szakmai ügyfél esetén a Bank nem vizsgálja a meghatalmazott termékismeretét és tapasztalatát

## III. ALKALMASSÁGI NYILATKOZAT: ALKALMASSÁGI VIZSGÁLAT EREDMÉNYE

A Bank által elvégzett alkalmassági vizsgálat során összevetésre került az Ön által a Befektetői kérdőívben megadott nyilatkozatának eredménye a jelen tanácsadásban érintett termék célpiaci értékeivel annak érdekében, hogy megvizsgáljuk, hogy az érintett termék kielégíti-e az Ön preferenciáit, céljait, igényeit. A vizsgálat részletes eredményét az alábbi táblázat tartalmazza. Minden tényezőt figyelembe véve a jelen befektetés az Ön jelenleg érvényes Alkalmassági és Megfelelési tesztben adott válaszai alapján a kockázati besorolásával, termékismeretével és tapasztalatával összhangban van. Az Ön kockázati besorolását a Bank az Ön befektetési céljainak, befektetési futamidejének, pénzügyi helyzetének, veszteségviselő képességének és kockázatvállalási hajlandóságának együttes értékelésével határozta meg. A Bank részéről befektetési tanácsadás nyújtására került sor. Amennyiben a tanácsadás nyújtása az Ön meghatalmazottja részére történt, a Bank a meghatalmazott termékismeretének és tapasztalatának a megfelelőségét vizsgálta.

Vizsgálat tárgya	Ügyfél jellemzői	Termék pozitív célpiaca	Termék negatív célpiaca	Vizsgálat eredménye
MiFID alapbesorolás (MiFID kategória)	lakossági	lakossági  szakmai_p  elfogadható partner	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Termékismeret és tapasztalat	megfelelő	Termékismeret és tapasztalat megléte	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Kockázati besorolás	közepes kockázat	alacsony	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Befektetési cél	befektetési cél	befektetési cél  spekulációs cél	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Befektetési időtáv	5 +	spekulatív  3-5 év  5 éven felül  1-3 év	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Veszteségviselő képesség	veszteség a tőke mértékéig	nagyobb tőke veszteség  alacsony tőke veszteség  tőke vagy azon felüli veszteség	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható
Fenntarthatósági tényezők (ESG fókusz)	Nincs információ	Nincs adat	nincs negatív célpiac  meghatározva	alkalmas, befektetési tanács adható

A vizsgálat kiterjedt az Ön fenntarthatósági preferenciáinak történő megfelelés értékelésére is, melynek eredménye az alábbi:

Vizsgálat tárgya	Ügyfél preferenciája	Termék jellemzője	Vizsgálat eredménye
Fenntarthatósági preferencia	nem rendelkezik vagy nem került részletesen meghatározásra	Nincs adat	alkalmas, befektetési tanács adható

Magyarázat:

Ügyfél jellemzői: az Ön által a Befektetői kérdőívben megadott nyilatkozat eredményének megjelenítése.

Kockázati besorolás: Magas kockázati besorolású ügyfélnek magas, közepes és alacsony kockázati besorolású termékre adható befektetési tanács. Közepes kockázati besorolású ügyfélnek közepes és alacsony kockázati besorolású termékre adható befektetési tanács. Alacsony kockázati besorolású ügyfélnek kizárólag alacsony kockázati besorolású termékre adható befektetési tanács.

Amennyiben az ügyfél jellemzői nem esnek bele a termék ügyfélhez kapcsolódó negatív célpiacának értékeibe, akkor a termékre adható befektetési tanács. Mivel befektetési időtáv tekintetében az ügyfél részéről több válasz is megjelölhető, ezért csak akkor nem adható befektetési tanács, amennyiben az ügyfél kizárólag a termék ügyfélhez kapcsolódó negatív célpiaci értékeivel megegyező befektetési időtávot jelölt meg.

Fenntarthatósági preferenciák: az ügyfél arra vonatkozó döntése, hogy milyen típusú pénzügyi eszköz(ök)be kíván befektetni az alábbiak közül: a) a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések, b) az SFDR rendelet szerinti fenntartható befektetések és c) a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k) figyelembe vevő pénzügyi eszközök.

Fenntarthatósági tényezők (ESG fókusz): Környezeti (E), Társadalmi (S), Vállalatirányítási (G)

Raiffeisen Bank Zrt.

A jelentés tartalmát megismertem, tudomásul vettem és elfogadom.

## Befektetések közötti váltás költség-haszon elemzése

Ügyfél neve: TESZT 00001340  
Ügyfél azonosító: 00001340  
Költség-haszon elemzés azonosító: 691209

### Meglévő befektetés

Értékpapír neve: Raif. ESG Rövid Kötv. AA A-HUF  
ISIN kód: HU0000731351  
Devizanem: HUF  
Számlatípus: TBS2013S00  
Eladási összeg: 56 967 HUF

### Új befektetés

Értékpapír neve: 2026/N Bónusz Magyar Államktv  
ISIN kód: HU0000403167  
Devizanem: HUF  
Számlatípus: TBS2013S00  
Becsült vételi összeg: 55 467 HUF

## I. ELŐZETES KÖLTSÉGHIMUTATÁS BEFEKTETÉSEK KÖZÖTTI VÁLTÁS ESETÉN

Feltételezett tartási idő: 1 év

Nominális, 1 év	Egyszeri, belépési költség(ek)		Folyamatos költség(ek)*		Egyszeri, kilépési költség(ek)		Összesen	
Befektetési szolgáltatás költsége	0 HUF /	0,00 %	64 HUF /	0,12 %	1,777 HUF /	3,20 %	1,842 HUF /	3,32 %
Pénzügyi eszköz költsége - Harmadik féltől kapott díj	0 HUF / 0 HUF /	0,00 % 0,00 %	0 HUF / 0 HUF /	0,00 % 0,00 %	0 HUF / 0 HUF /	0,00 % 0,00 %	0 HUF / 0 HUF /	0,00 % 0,00 %
Összesen	0 HUF /	0,00 %	64 HUF /	0,12 %	1,777 HUF /	3,20 %	1,842 HUF /	3,32 %

#### Költségek részletezése:

Befektetési szolgáltatás költsége	Költség mértéke	Költség típusa
- Jutalék	1,500 HUF / 2,70 %	Egyszeri, kilépési
- Értékpapírszámla vezetési díj	64 HUF / 0,12 % min. 1,500 HUF / negyedév	Folyamatos
- Árrés (árfolyamba épített költség)	277 HUF / 0,50 %	Egyszeri, kilépési

A befektetési szolgáltatási költségek tekintetében az egyszeri, belépési költség(ek) a vételi termék költségeit, a folyamatos költségek a vételi termék költségeit, az egyszeri, kilépési költség(ek) a vételi és az eladási termék költségeit mutatják. A pénzügyi eszköz költsége a vételi termék költségeit jeleníti meg.

#### Költségek hozamra gyakorolt hatása

Jelen kimutatásban szereplő becsült költségek és díjak a befektetések közötti váltás esetén várhatóan **1,842 forint / 3.32 százalék** csökkentik az érintett befektetés hozamát. A tábla belépési -, folyamatos - és kilépési költségek oszlopaiban tájékozódhat a költségek és díjak befektetés időtartama alatti növekedéséről, ingadozásairól.



II. ELŐZETES KÖLTSÉGGKIMUTATÁS MEGLÉVŐ BEFEKTETÉS MEGTARTÁSA ESETÉN

Feltételezett tartási idő: 1 év

Nominális, 1 év	Egyszeri, belépési költség(ek)		Folyamatos költség(ek)*		Egyszeri, kilépési költség(ek)		Összesen	
Befektetési szolgáltatás költsége	0 HUF /	0,00 %	63 HUF /	0,11 %	1,500 HUF /	2,63 %	1,563 HUF /	2,74 %
Pénzügyi eszköz költsége - Harmadik féltől kapott díj	0 HUF / 0 HUF /	0,00 % 0,00 %	806 HUF / 114 HUF /	1,41 % 0,20 %	0 HUF / 0 HUF /	0,00 % 0,00 %	806 HUF / 114 HUF /	1,41 % 0,20 %
Összesen	0 HUF /	0,00 %	869 HUF /	1,52 %	1,500 HUF /	2,63 %	2,369 HUF /	4,16 %

Költségek részletezése:

Befektetési szolgáltatás költsége	Költség mértéke	Költség típusa
- Értékpapírszámla vezetési díj	63 HUF / 0,11 % min. 1,500 HUF / negyedév	Folyamatos
- Jutalék	1,500 HUF / 2,63 %	Egyszeri, kilépési

Pénzügyi eszköz költsége	Költség mértéke	Költség típusa
- Alap működésével kapcsolatos költségek - Harmadik féltől kapott díj	806 HUF / 1,41 % 114 HUF / 0,20 %	Folyamatos

Költségek hozamra gyakorolt hatása

Jelen kimutatásban szereplő becsült költségek és díjak a meglévő befektetés megtartása esetén várhatóan **2,369 forint / 4.16 százalék** csökkentik az érintett befektetés hozamát. A tábla belépési -, folyamatos - és kilépési költségek oszlopaiban tájékozódhat a költségek és díjak befektetés időtartama alatti növekedéséről, ingadozásairól.

III. A BEFEKTETÉSEK KÖZÖTTI VÁLTÁS KÖLTSÉGE A MEGLÉVŐ BEFEKTETÉS MEGTARTÁSÁHOZ KÉPEST

Feltételezett tartási idő: 1 év

Nominális, 1 év	Egyszeri, belépési költség(ek)		Folyamatos költség(ek)*		Egyszeri, kilépési költség(ek)		Összesen	
Befektetési szolgáltatás költsége	0 HUF /	0,00 %	1 HUF /	0,00 %	277 HUF /	0,50 %	279 HUF /	0,50 %
Pénzügyi eszköz költsége - Harmadik féltől kapott díj	0 HUF / 0 HUF /	0,00 % 0,00 %	-806 HUF / -114 HUF /	-1,45 % -0,21 %	0 HUF / 0 HUF /	0,00 % 0,00 %	-806 HUF / -114 HUF /	-1,45 % -0,21 %
Összesen	0 HUF /	0,00 %	-804 HUF /	-1,45 %	277 HUF /	0,50 %	-527 HUF /	-0,95 %

Költségek részletezése:

Befektetési szolgáltatás költsége	Költség mértéke	Költség típusa
- Értékpapírszámla vezetési díj	1 HUF / 0,00 % min. 1,500 HUF / negyedév	Folyamatos
- Árrés (árfolyamba épített költség)	277 HUF / 0,50 %	Egyszeri, kilépési

Pénzügyi eszköz költsége	Költség mértéke	Költség típusa
- Alap működésével kapcsolatos költségek - Harmadik féltől kapott díj	-806 HUF / -1,45 % -114 HUF / -0,21 %	Folyamatos

Jelen kimutatásban szereplő becsült költségek és díjak alapján a befektetések közötti váltás várhatóan **-527 forint / -0.95 százalék** költségkülönbséget jelent a meglévő befektetés megtartásának költségeihez képest. Pozitív összeg esetén ez többletköltséget, negatív összeg esetén megtakarítást jelent.

\* Az értékpapírszámla-vezetési díj kiszámításakor Bankunk az egyedi kondíciói szerinti legmagasabb sávot veszi figyelembe, továbbá állampapírok, kötvények esetén a számítás alapját az eszköz névértéke, egyéb pénzügyi eszközök (pl. részvény, certifikát, befektetési jegy) esetén a rendszereinkben elérhető legutolsó piaci árfolyam képezi, amely eltérhet a pénzügyi eszköz megbízásban szereplő árfolyamától.

Az értékpapírszámla-vezetési díj terhelése az értékpapír portfólióban található értékpapírok negyedéves átlagos állománya után történik negyedévente. Amennyiben az így kiszámított negyedéves díj nem éri el a meghatározott minimum díj összegét, a minimum díjként meghatározott összeg kerül betérhelésre.

Egyéb tájékoztatás

Jelen előzetes költségkimutatás célja a befektetők előzetes tájékoztatása a befektetésre kiválasztott pénzügyi eszközzel felmerülő összes költség tekintetében, ideértve:

- Egyszeri belépési költségeket (pl. vételi vagy forgalmazási jutalékok, illetékek és árrések)
- Folyamatos költségek (pl. értékpapírszámla-vezetési díj, befektetővédelmi hozzájárulás)
- Egyszeri kilépési költségek (pl. eladási vagy visszaváltási jutalékok, árrések)

A vonatkozó befektetővédelmi szabályoknak megfelelően a kimutatáson elkülönítetten kerülnek feltüntetésre

- Befektetési szolgáltatás költségei: a pénzügyi eszköz megszerzésével, tartásával, eladásával és az igénybevevett befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek, amelyeket a Bank von le

- Pénzügyi eszköz költségei: a termék kibocsátójánál felmerülő, a termék árfolyamában már benne foglalt költségek
- Harmadik féltől kapott díj: harmadik fél által a Banknak fizetett díjak, jutalékok

Felhívjuk szíves figyelmét, hogy jelen kimutatás előre meghatározott időtávra számított, becsült értékeket tartalmaz, mely becslések feltételezéseken alapulnak, és eltérhetnek a majd ténylegesen felmerülő költségektől és díjaktól.

A feltüntetett költségek mértékét befolyásoló tényezők lehetnek többek között: a pénzügyi eszköz árfolyamában bekövetkező változások, a befektetési szolgáltatásokhoz kapcsolódó kondíciók módosulása, a pénzügyi eszköz kibocsátójánál jelentkező költség- és díjváltozások...stb.

Felhívjuk szíves figyelmét, hogy jelen kimutatásban a költségeket, díjakat az összehasonlíthatóság érdekében mindig forintban mutatjuk ki függetlenül a tényleges devizanemtől. A forintosítás MNB középárfolyamon történik.

A befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban felmerülő további lehetséges költségekről a Bank <https://www.raiffeisen.hu/> weboldalon közzétett mindenkor hatályos Kondíciós listákból tájékozódhat.

A pénzügyi eszközhöz kapcsolódó pontos és részletes költségekről valamint díjakról kérjük tájékozódjon a termék kibocsátójánál.

Felhívjuk szíves figyelmét, hogy a befektetési jegyek, certifikátok és kötvények árfolyama a pénzügyi eszköz költségeinek figyelembe vételével kerül megállapításra, így ezek a költségek nem csökkentik tovább az adott befektetési jegy, certifikát, ill. kötvény teljesítményét. Befektetési alapok esetén az Alapkezelő rendelkezései szerint további eseti költségek jelentkezhetnek, mint pl. büntető jutalék, sikerdíj...stb. Kérjük további, részletesebb információkért befektetési döntése meghozatala előtt minden esetben keresse fel az érintett Alapkezelő honlapját.

Felhívjuk szíves figyelmét, hogy a certifikátok esetében további, a termék kibocsátójánál jelentkező költségek merülhetnek fel, amelyek további negatív hatással lehetnek befektetése hozamára. A kibocsátónál jelentkező költségek minden esetben a pénzügyi eszköz árában már benne foglalt költségek.

Kérjük további, részletesebb információkért befektetési döntése meghozatala előtt minden esetben keresse fel a kibocsátó honlapját, valamint tájékozódjon a pénzügyi eszköz Kiemelt Információkat tartalmazó Dokumentumából (PRIIPs KID).

Befektetési döntése meghozatala előtt mérlegelje a befektetése tárgyát, kockázatát, díjait, a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat, eseti költségeket, a termék előállítójánál jelentkező költségeket és ezeknek a befektetés hozamára gyakorolt hatását.

A befektetéssel járó esetleges adófizetési kötelezettségekről Ügyfeleink a [www.nav.gov.hu](http://www.nav.gov.hu) webcímen keresztül tájékozódhatnak.

#### IV. A BEFEKTETÉSEK KÖZÖTTI VÁLTÁS ELŐNYEI

A Bank az ügyfél portfólióját és a befektetési lehetőségeket megvizsgálva megállapítja, hogy a befektetések közötti váltás az ügyfél számára az alábbi tényező(k) miatt a váltás költségeit meghaladó haszonnal jár.

Kockázatcsökkentés - ügyfél risk: A választott termék kockázata alacsonyabb az eladni kívánt termékénél. Az Ön portfóliójának átlagos kockázata meghaladja az Ön kockázattűrő képessége és kockázatvállalási hajlandósága által meghatározott kockázati szintet, ezért annak csökkentése javasolt.

Nem megfelelő célpiac miatti eladás: A célpiacvizsgálat eredménye alapján az új értékpapír jobban megfelel az ügyfélnek, mint a régi.

Budapest, 2025.10.17

.....

Ügyfél/Meghatalmazott aláírása