Magyar Állampapírok

A magyar állampapírok kedvelt megtakarítási termékeknek számítanak a befektetői piacon, melyeknek népszerűsége elsősorban biztonságuknak és kedvező kamatozásuknak tudható be. Az állampapírban foglalt kötelezettségekért a Magyar Állam felel.

Az állampapírok hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melynek kibocsátója, jelen esetben a Magyar Állam kötelezettséget vállal arra, hogy az értékpapírban megjelölt pénzösszeget (névérték) és annak előre meghatározott kamatát (kupon) a megadott feltételek szerinti időben és módon megfizeti. Az állampapírok kibocsátásának célja a Magyar Állam költségvetésének finanszírozása és a lejáró adósság megújítása.

A magyar állampapírok kibocsátását, a fennálló adósság kezelését és a forgalmazási rendszer működtetését az Államadósság Kezelő Központ (röviden ÁKK Zrt.) végzi.

1. Kinek ajánljuk figyelmébe a magyar állampapírokat?

- azoknak, akik biztonságos befektetési lehetőséget keresnek, hiszen az állam által kibocsátott értékpapírok a biztonságos befektetés jelképei, ahol a befektetett tőke és kamat visszafizetéséért az állam vállal garanciát;
- azoknak, akik kiszámítható, biztos hozam elérésére törekszenek;
- azoknak, akik rugalmas befektetési lehetőségeket keresnek, hisz a magyar állampapír kínálat egyaránt nyújt rövid-, közép- és hosszú távú megoldásokat;
- azoknak, akik nem akarnak kockázatot vállalni, vagy akik nem értenek a bonyolultabb befektetésekhez;
- azoknak, akik optimalizálni szeretnék kamatadó-fizetési kötelezettségeiket, hiszen a 2019. június 1. után kibocsátott magyar állampapírok kamatadó és szocho mentesek, emellett Tartós Befektetési Számlára (TBSZ) és Nyugdíj-előtakarékossági számlára is egyaránt vásárolhatók.

2. Alapfogalmak

Állampapír	Az állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, melynek vásárlásával a befektető tulajdonképpen az államnak ad kölcsönt egy előre meghatározott kamatra és futamidőre.
Névérték	Vagy más néven alapcímlet, mely az adott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír tekintetében az a pénzben kifejezett összeg, amely az értékpapír jogosultját megillető tőkekövetelést testesíti meg.
Kamat (kupon)	A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok névértékére vetített, a kamatfizetési időpont(ok)ban kifizetésre kerülő összeg százalékos formában kifejezett értéke.
Kamatnap	Az a naptári nap, amikor a kamatfizetés esedékes.
Futamidő	Az állampapír kibocsátása és lejárata közötti időtartam, melynek végén a névérték és a kamat kifizetésre kerül a befektető számára.

Felhalmozott kamat	Az adott állampapír tekintetében a kibocsátás napja, vagy az utolsó kamatfizetés óta felgyülemlett, de esedékessé még nem vált kamat.
Nettó árfolyam	Az adott állampapír felhalmozott kamat nélküli, aktuális árfolyama.
Bruttó árfolyam	A nettó árfolyam és a felhalmozott kamat összege.
Eladási hozam	Az a hozam, ahol az Erste Befektetési Zrt. visszaveszi az ügyféltől az adott kötvényt.
Elsődleges piac	Az elsődleges piacokon a pénzügyi eszközök kibocsátása, első értékesítése történik, vagyis ezen a piacon kerülnek forgalomba az új értékpapírok.
Másodlagos piac	A már forgalomban lévő állampapírok kereskedési helyszíne, melynek lehetséges formái Magyarországon: a tőzsdei kereskedés a BÉT hitelpapír-szekciójában, ill. a tőzsdén kívüli OTC kereskedés.
Elsődleges forgalmazó	Az állampapírok nyilvános forgalomba hozatalára és forgalmazására szerződött befektetési vállalkozások, hitelintézetek. Az elsődleges forgalmazók feladata a kibocsátásra kerülő értékpapírok befektetőkhöz történő eljuttatása, ill. a másodlagos piac likviditásának a biztosítása.

3. Amit a magyar állampapírokról tudni érdemes

Az állampapírok kibocsátását Magyarországon az Államadósság-Kezelő Központ Zrt. (röviden ÁKK) végzi, mely kibocsátás történhet aukció keretein belül, ill. jegyzés útján. Az aukciókon nagy volumenű állampapír-kibocsátások zajlanak, ezért ezek vásárlói főként intézményi befektetők (pl. nyugdíjpénztárak, biztosítók), míg a kifejezetten lakosság (pl. belföldi-, külföldi magánszemélyek) számára kibocsátott állampapírokat pedig jegyzés keretein belül lehet megvásárolni.

Állampapírok csoportosítása:

- Futamidő szerint
  - rövid futamidő, azaz egy vagy egy évnél rövidebb lejáratú állampapírok;
  - közepes futamidő, amelyek jellemzően 1 és 5 év közötti lejárattal rendelkeznek;
  - hosszú futamidő, vagyis az 5 évnél hosszabb lejáratú állampapírok.

- Kamatozás szerint
  - Fix kamatozású állampapírok: előre rögzített összegű kamatot fizetnek a befektetőknek;
  - Változó kamatozású állampapírok: a futamidő során a kamatozás időről időre, előre meghatalmazott feltételek szerint változik;
  - Diszkont értékpapírok: ez esetben nem kamatfizetés történik, hanem a papír névérték alatt vásárolható meg és lejáratkor a névérték kerül kifizetésre. A kettő közötti különbség jelenti a befektető számára a nyereséget.

4. Kockázati tényezők

- Kibocsátói kockázat, Magyar Állam kockázati besorolásának negatív irányba történő elmozdulása.
- Másodlagos piac likviditásának hiánya: ami azt eredményezi, hogy az állampapír lejárat előtti értékesítése, eladása tőkeveszteséget eredményezhet.
- A tőkevédelem kizárólag az állampapír lejáratig való tartása esetén érvényes.
- Változó kamatozású állampapírok a vonatkozó referenciakamat változékonysága miatt kamatkockázattal rendelkeznek.
- Amennyiben a Kibocsátó fizetésképtelen (pl. államcsőd), úgy a tőke és a kamatok kifizetése kétséges.

5. Az állampapír árára ható tényezők

- Kibocsátó kockázati besorolása;
- lejáratig hátralévő idő;
- hátralévő futamidőre vonatkozó kockázatmentes forint hozamok alakulása;
- piaci hozamok volatilitása;
- piac likviditásának alakulása.

6. Társaságunk által forgalmazott állampapírok

6.1. Magyar Államkötvények

A magyar államkötvények dematerializált formában (elektronikus úton nyilvántartott) kibocsátott, átruházható értékpapírok, melyek különböző futamidővel (3, 5, 10 és 15 év) kerülnek kibocsátásra. Alapcímletük, vagyis névértékük 10.000 Ft, fix vagy változó kamatozású értékpapírok, ahol a kamatfizetés évente vagy félévente történik.

Az államkötvények forgalomba hozatalának módja aukció keretein belül történik. Az aukción közvetlenül kizárólag az Elsődleges forgalmazók vehetnek részt, a befektetők az Elsődleges forgalmazókon keresztül tehetnek ajánlatot. A kibocsátást követően másodlagos piacon értékesíthető, valamint bevezetésre kerülnek a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT).

A magyar államkötvényt egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek.

6.2. Diszkont Kincstárjegy

A diszkont kincstárjegy (röviden DKJ) szintén dematerializált formában kibocsátott, átruházható értékpapír, melynek névértéke 10.000 Ft. Futamidejét tekintve 3, 6 és 12 hónapos lejáratú állampapír, mely kamatot nem fizet, hanem diszkont áron, vagyis névérték alatt kerül kibocsátásra és lejáratkor a névérték kerül visszafizetésre. Az értékpapír hozama a diszkont összege, vagyis a névérték és a vételár közötti különbség.

A diszkont kincstárjegyek nyilvános forgalomba hozatala aukció útján történik, mely aukción közvetlenül kizárólag az Elsődleges forgalmazók vehetnek rész, a befektetők pedig az Elsődleges forgalmazók útján tehetnek ajánlatot. Másodlagos piacon biztosított a likviditása, valamint a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT) is bevezetésre kerülnek.

Befektetői köre megegyezik az államkötvényekkel, miszerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.

6.3. Lakossági állampapírok

I. Magyar Állampapír Plusz

A Magyar Állampapír Plusz 5 éves futamidővel kibocsátásra kerülő, fix, sávos kamatozású állampapír, amelynek alapcímlete 1,- Forint.

Általános termékparaméterek

Kibocsátó	Magyar Állam
Forgalomba hozatal	Adagolt kibocsátás*
Névérték	1 HUF
Kamatozás jellege	Fix, sávos kamatozású
Kamat mértéke	Valamennyi kamatperiódusra vonatkozó kamatmérték meghatározására az adott Magyar Állampapír Plusz sorozatra vonatkozó Nyilvános ajánlattételben kerül sor*.
Minimális mennyiség	1 darab
Maximális mennyiség	Az ÁKK által megadott értékesítési korlát, amely meghatározza, hogy az adott sorozatból, adott Forgalmazó egy befektető részére a forgalomba hozatal során (elsődleges piacon) legfeljebb mennyit (db/ névérték) értékesíthet. Konkrét értéke az adott sorozat Nyilvános Ajánlattételében kerül meghatározásra.
Forgalombahozatali ár	Kibocsátás napján a Névérték, ezt követően az Elsődleges Forgalombahozatal során a Névérték és a Felhalmozott kamat összege.
Tőkevédelem	A kötvény lejáratakor a befektetett tőke kifizetésre kerül.
Elsődleges forgalombahozatali időszak	Az adott Magyar Állampapír Plusz sorozatra vonatkozó Nyilvános ajánlattételben megadottak szerint.
Kibocsátás napja	Az adott Magyar Állampapír Plusz sorozatra vonatkozó Nyilvános ajánlattételben megadottak szerint.
Futamidő	5 év
Lejárat Napja	Sorozatonként kerül rögzítésre az adott Sorozat Nyilvános Ajánlattételében.**
Kamatfizetés	A kamatteljesítés napján (az utolsó, lejáratkori kamatteljesítési nap kivételével) a pénzben kifejezett kamat összegével megegyező névértékű, azonos sorozatba tartozó értékpapírban (MÁP Pluszban) kerül a kibocsátó által teljesítésre (jóváírásra a MÁP Plusz tulajdonosának értékpapírszámláján). Amennyiben a kamatteljesítés az utolsó, lejáratkori kamatteljesítési napon történik, úgy abban az esetben az értékpapírszámlán nyilvántartott MÁP Plusz kamatát (a forintban meghatározott kamatösszeget) az ÁKK Zrt. átutalás útján fizeti ki.

Magyar Állampapír Plusz jegyzésében résztvevők köre	Devizabelföldinek vagy devizakülföldinek minősülő természetes személyek.
Kötvények elszámolása	Másodlagos forgalmazás során T nap
Befektetői kör másodlagos piacon	Megegyezik az elsődleges forgalombahozatal kapcsán megjelölt befektetői körrel.

**Az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalának olyan módja, ahol az értékesítés a kibocsátó által meghatározott időszak alatt történik azonos lejárati időponttal. A kibocsátási időszak alatt az értékpapír kibocsátási ára változhat.*

***Minden egyes sorozat Nyilvános Ajánlattétele elérhető a www.allampapir.hu valamint az www.ersteinvestment.hu oldalakon.*

Árfolyamjegyzés

Elsődleges Forgalombahozatali időszak során:

- Eladási árfolyamjegyzés (amin Ügyfél a vételi nyilatkozatot teheti): Névérték + Felhalmozott kamat.
- Vételi árfolyamjegyzés az Erste Befektetési Zrt., mint Forgalmazó az Elsődleges Forgalombahozatali időszak során Vételi árfolyamot jegyez.

Elsődleges Forgalombahozatali időszak után:

- Az Elsődleges Forgalombahozatali időszakot követően az Erste Befektetési Zrt. mind Vételi, mind Eladási Árfolyamot jegyez.
- A kamatjuttatás napját követő 5 munkanapos időszakban ez nettó 100%-os vételi árfolyamot jelent, egyéb esetben az árfolyam ettől eltérhet

A mindenkori aktuális árfolyamjegyzés a https://www.erstemarket.hu/termekek/allampapirok oldalon található. Az egyéb, esetleges díjakról az Erste Befektetési Zrt. hatályos Üzleti Díjjegyzéke rendelkezik.

II. Prémium Magyar Állampapír

A Prémium Magyar Állampapír 8 éves futamidővel kibocsátásra kerülő, dematerializált, változó kamatozású állampapír, amelynek alapcímlete 1,- forint (2022. szeptember 30. előtt 1.000 forint). A Kifizetendő Kamat mértéke a Kamatbázisból és a Kamatprémiumból adódik össze. A Kamatprémium mértékének meghatározására minden sorozat esetében a vonatkozó Államadósság Kezelő Központ (továbbiakban ÁKK) Nyilvános Ajánlattételében kerül sor.

Általános termékparaméterek

Kibocsátó	Magyar Állam
Kibocsátás módja	Adagolt kibocsátás*
Névérték	1 HUF
Kamatozás jellege	Változó kamatozású
Forgalombahozatali ár	Kibocsátás napján a Névérték, ezt követően az Elsődleges Forgalombahozatal során a Névérték és a Felhalmozott kamat összege.

Tőkevédelem	A kötvény lejáratakor a befektetett tőke kifizetésre kerül.
Kamat megállapítás dátuma	Az adott kamatperiódusra vonatkozó kamatmérték meghatározása az első kamatperiódus esetében a nyilvános ajánlattételben történik, míg az első kamatperiódust követő kamatperiódusok esetében az adott kamatperiódus első napját megelőző 4. (negyedik) munkanapon történik, és az így megállapított kamatmértéket az ÁKK Zrt. a honlapján (www.akk.hu és www.allampapir.hu) teszi közzé, legkésőbb a kamatmegállapítás napját követő munkanapon.
Kamatbázis	Megegyezik a megállapítás évét megelőző naptári évre vonatkozóan a Központi Statisztikai Hivatal által közzétett éves átlagos fogyasztói árindex-változás százalékos mértékével úgy, hogy amennyiben ez az érték negatív lenne, akkor a kamatbázis 0%.
Kamatprémium	Minden esetben a vonatkozó, ÁKK által publikált Nyilvános Ajánlattétel az irányadó.
Kamat mértékének meghatározása	A meghatározott Kamatbázis és Kamatprémium összege.
Minimális mennyiség	1 darab
Maximális mennyiség	Az ÁKK által megadott értékesítési korlát, amely meghatározza, hogy az adott sorozatból, adott Forgalmazó egy befektető részére a forgalomba hozatal során (elsődleges piacon) legfeljebb mennyit (db/ névérték) értékesíthet. Konkrét értéke az adott sorozat Nyilvános Ajánlattételében kerül meghatározásra.
Befektetői kör	Devizabelföldinek vagy devizakülföldinek minősülő természetes személy.
Befektetői kör másodlagos piacon	Megegyezik az elsődleges forgalombahozatal kapcsán megjelölt befektetői körrel.
Kötvények elszámolása	Elsődleges Forgalombahozatal során Ügyfél vétel esetén Cut off-ig T+2 nap. Ügyfél eladások esetén az elszámolás Cut off-tól függetlenül T+2 nap. Elsődleges Forgalombahozatalt követően T nap
Cut off	16:30 CET

**Az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalának olyan módja, ahol az értékesítés a kibocsátó által meghatározott időszak alatt történik azonos lejárati időponttal. A kibocsátási időszak alatt az értékpapír kibocsátási ára változhat.*

Árfolyamjegyzés

Elsődleges Forgalombahozatali időszak során:

- Eladási árfolyamjegyzés (amin Ügyfél a vételi nyilatkozatot teheti): Névérték + Felhalmozott kamat.
- Vételi árfolyamjegyzés az Erste Befektetési Zrt., mint Forgalmazó az Elsődleges Forgalombahozatali időszak során Vételi árfolyamot jegyez.

Elsődleges Forgalombahozatali időszak után:

- Az Elsődleges Forgalombahozatali időszakot követően az Erste Befektetési Zrt. mind Vételi, mind Eladási Árfolyamot jegyez.

A mindenkori aktuális árfolyamjegyzés a https://www.erstemarket.hu/termekek/allampapirok oldalon található. Az egyéb, esetleges díjakról az Erste Befektetési Zrt. hatályos Üzleti Díjjegyzéke rendelkezik.

III. Bónusz Magyar állampapír

A Bónusz Magyar Állampapír 3-5 éves futamidővel kibocsátásra kerülő, dematerializált, változó kamatozású állampapír, melynek alapcímlete 1 forint. A Kifizetendő Kamat mértéke a Kamatbázisból és a Kamatprémiumból adódik össze. A Kamatprémium mértékének meghatározására minden sorozat esetében a vonatkozó Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) Nyilvános Ajánlattételében kerül sor.

Általános termékparaméterek

Kibocsátó	Magyar Állam
Forgalomba hozatal	Adagolt kibocsátás*
Névérték	1 HUF
Futamidő	3 és 5 éves futamidejű sorozatok
Kamatozás jellege	Változó kamatozású
Kamatozás mértéke	A meghatározott Kamatbázis és Kamatprémium összege.
Kamatbázis	Megegyezik az adott kamatperiódusra alkalmazandó kamatmérték meghatározásának napján és ezt megelőzően tartott összesen négy eredményes, 3 (három) hónapos hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegy aukción kialakult átlaghozamok adott aukción elfogadott mennyiségekkel súlyozott számtani átlagával, amely a kerekítés szabályai szerint, 0,01%-ra kerekítetten kerül meghatározásra.
Kamat megállapítás dátuma	Az adott kamatperiódusra vonatkozó kamatmérték meghatározása az első kamatperiódus esetében a nyilvános ajánlattételben történik, míg az első kamatperiódust követő kamatperiódusok esetében az adott kamatperiódus első napját megelőző 4. (negyedik) munkanapon történik, és az így megállapított kamatmértéket az ÁKK Zrt. a honlapján (www.akk.hu és www.allampapir.hu) teszi közzé, legkésőbb a kamatmegállapítás napját követő munkanapon.
Kamatprémium	Minden esetben a vonatkozó, ÁKK által publikált Nyilvános Ajánlattétel az irányadó.
Kamatfizetés gyakorisága	3 havonta
Minimális mennyiség	1 darab
Maximális mennyiség	Az ÁKK által megadott értékesítési korlát, amely meghatározza, hogy az adott sorozatból, adott Forgalmazó egy befektető részére a forgalomba hozatal során (elsődleges piacon) legfeljebb mennyit (db/ névérték) értékesíthet. Konkrét értéke az adott sorozat Nyilvános Ajánlattételében kerül meghatározásra.

Tőkevédelem	A kötvény lejáratakor a befektetett tőke kifizetésre kerül.
Befektetői kör	Devizabelföldinek vagy devizakülföldinek minősülő természetes személy.
Befektetői kör másodlagos piacon	Megegyezik az elsődleges forgalombahozatal kapcsán megjelölt befektetői körrel, továbbá kizárólag az árjegyzési kötelezettségük teljesítése érdekében (saját számlára) megvásárolhatják az ÁKK Zrt-vel megbízási szerződést kötött forgalmazók.
Kötvények elszámolása	Elsődleges Forgalombahozatal során Ügyfél vétel esetén Cut off-ig T+2 nap. Ügyfél eladások esetén az elszámolás Cut off-tól függetlenül T+2 nap. Másodlagos forgalmazás során T nap.
Cut off	16:30 CET

**Az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalának olyan módja, ahol az értékesítés a kibocsátó által meghatározott időszak alatt történik azonos lejárati időponttal. A kibocsátási időszak alatt az értékpapír kibocsátási ára változhat.*

Árfolyamjegyzés

Elsődleges Forgalombahozatali időszak során

- Eladási árfolyamjegyzés (amin Ügyfél a vételi nyilatkozatot teheti): Névérték + Felhalmozott kamat.
- Vételi árfolyamjegyzés az Erste Befektetési Zrt., mint Forgalmazó az Elsődleges Forgalombahozatali időszak során Vételi árfolyamot jegyez.

Elsődleges Forgalombahozatali időszak után

- Az Elsődleges Forgalombahozatali időszakot követően az Erste Befektetési Zrt. mind Vételi, mind Eladási Árfolyamot jegyez.

A mindenkori aktuális árfolyamjegyzés a https://www.erstemarket.hu/termekek/allampapirok oldalon található. Az egyéb, esetleges díjakról az Erste Befektetési Zrt. hatályos Üzleti Díjjegyzéke rendelkezik.

IV. Fix Magyar Állampapír

A Fix Magyar Állampapír 3 éves futamidővel kibocsátásra kerülő, dematerializált, fix kamatozású, negyedéves kamatfizetésű állampapír, amelynek alapcímlete 1 forint.

Általános termékparaméterek

Kibocsátó	Magyar Állam
Forgalomba hozatal	Adagolt kibocsátás*
Névérték	1 HUF
Futamidő	3 év
Kamatozás jellege	Fix kamatozású, negyedéves kamatfizetésű
Kamatfizetés gyakorisága	3 havonta

Minimális mennyiség	1 darab
Maximális mennyiség	Az ÁKK által meghatározott értékesítési korlát, amely meghatározza, hogy az adott sorozatból, adott Forgalmazó egy befektető részére a forgalomba hozatal során (elsődleges piacon) legfeljebb mennyit (db/ névérték) értékesíthet. Konkrét értéke az adott sorozat Nyilvános Ajánlattételében kerül meghatározásra.
Forgalombahozatali ár	Kibocsátás napján a Névérték, ezt követően az Elsődleges Forgalombahozatal során a Névérték és a Felhalmozott kamat összege.
Tőkevédelem	A kötvény lejáratakor a befektetett tőke kifizetésre kerül.
Befektetői kör	Devizabelföldinek vagy devizakülföldinek minősülő természetes személy.
Befektetői kör másodlagos piacon	Megegyezik az elsődleges forgalombahozatal kapcsán megjelölt befektetői körrel, továbbá kizárólag az árjegyzési kötelezettségük teljesítése érdekében (saját számlára) megvásárolhatják az ÁKK Zrt-vel megbízási szerződést kötött forgalmazók.
Kötvények elszámolása	Elsődleges Forgalombahozatal során Ügyfél vétel esetén Cut off-ig T+2 nap. Ügyfél eladások esetén az elszámolás Cut off-tól függetlenül T+2 nap. Másodlagos forgalmazás során T nap
Cut off	16:30 CET

**Az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalának olyan módja, ahol az értékesítés a kibocsátó által meghatározott időszak alatt történik azonos lejárati időponttal. A kibocsátási időszak alatt az értékpapír kibocsátási ára változhat.*

Árfolyamjegyzés

Elsődleges Forgalombahozatali időszak során

- Eladási árfolyamjegyzés (amin Ügyfél a vételi nyilatkozatot teheti): Névérték + Felhalmozott kamat.
- Vételi árfolyamjegyzés az Erste Befektetési Zrt., mint Forgalmazó az Elsődleges Forgalombahozatali időszak során Vételi árfolyamot jegyez.

Elsődleges Forgalombahozatali időszak után

- Az Elsődleges Forgalombahozatali időszakot követően az Erste Befektetési Zrt. mind Vételi, mind Eladási Árfolyamot jegyez.

A mindenkori aktuális árfolyamjegyzés a https://www.erstemarket.hu/termekek/allampapirok oldalon található. Az egyéb, esetleges díjakról az Erste Befektetési Zrt. hatályos Üzleti Díjjegyzéke rendelkezik.

V. Euró Magyar Állampapír (EMÁP)

Az Euró Magyar Állampapír dematerializált, a 3 hónapos EURIBOR-hoz kötött változó kamatozású, negyedéves kamatfizetésű állampapír, amelynek alapcímlete 1 euró.

Általános termékparaméterek

Kibocsátó	Magyar Állam
Forgalomba hozatal	Adagolt kibocsátás*
Névérték	1 EUR
Futamidő	3,5 év
Kamatozás jellege	A 3 hónapos EURIBOR-hoz kötött változó kamatozású, negyedéves kamatfizetésű.
Kamatfizetés gyakorisága	3 havonta
Kamat mértéke	A kamat – az első kamatperiódus kivételével – a kamatperiódus fordulónapját megelőző 5. (ötödik) munkanapra vonatkozóan, a kamatperiódus fordulónapját megelőző 3. (harmadik) munkanapon 12.00 órakor (közép-európai idő szerint), a European Money Market Institute (EMMI) által (jelenleg a https://www.emmi-benchmarks.eu/benchmarks/euribor/rate/ honlapon) közzétett 3 havi EURIBOR százalékos mértékével egyenlő.
Első kamatperiódus kamata	Az első kamatperiódus esetében a kamatláb mértéke megegyezik 2025. január 17. napjára vonatkozóan, 2025. január 20-án 11.00-kor, vagy akörüli időpontban (közép-európai idő szerint) a European Money Market Institute által közzétett 3 havi EURIBOR százalékos mértékével, melynek mértéke 2,704% p.a., azaz évi kettő egész hétszáznégy ezred százalék.
Kamat meghatározásának időpontja	A kamat megállapítására a kamatperiódus fordulónapját megelőző 3. (harmadik) munkanapon kerül sor a következő kamatperiódusra vonatkozóan, és az így megállapított kamatmértéket az ÁKK Zrt. a honlapjain (www.akk.hu és www.allampapir.hu) teszi közzé, legkésőbb a kamatmeghatározás napján. A kamatperiódus fordulónapja a futamidő alatt február 23., május 23., augusztus 23. és november 23. napok.
Kamatfizetési napok	A vonatkozó, ÁKK által publikált Nyilvános Ajánlattételben rögzített napok.
Minimális mennyiség	1 darab
Maximális mennyiség	Az ÁKK által megadott értékesítési korlát, amely meghatározza, hogy az adott sorozatból, adott Forgalmazó egy befektető részére a forgalomba hozatal során (elsődleges piacon) legfeljebb mennyit (db/ névérték) értékesíthet. Konkrét értéke az adott sorozat Nyilvános Ajánlattételében kerül meghatározásra.
Tőkevédelem	A kötvény lejáratakor a befektetett tőke kifizetésre kerül.
Befektetői kör	Devizabelföldinek vagy devizakülföldinek minősülő természetes személy.
Befektetői kör másodlagos piacon	Megegyezik az elsődleges forgalombahozatal kapcsán megjelölt befektetői körrel, továbbá kizárólag az árjegyzési kötelezettségük teljesítése érdekében (saját számlára) megvásárolhatják az ÁKK Zrt-vel megbízási szerződést kötött forgalmazók.

Kötvények elszámolása	Elsődleges Forgalombahozatal során Ügyfél vétel esetén Cut off-ig T+2 nap. Ügyfél eladások esetén az elszámolás Cut off-tól függetlenül T+2 nap. Másodlagos forgalmazás során T nap.
Cut-off	16:30 CET

**Az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalának olyan módja, ahol az értékesítés a kibocsátó által meghatározott időszak alatt történik azonos lejárati időponttal. A kibocsátási időszak alatt az értékpapír kibocsátási ára változhat.*

Árfolyamjegyzés

Elsődleges Forgalombahozatali időszak során

- Eladási árfolyamjegyzés (amin Ügyfél a vételi nyilatkozatot teheti): Névérték + Felhalmozott kamat.
- Vételi árfolyamjegyzés az Erste Befektetési Zrt., mint Forgalmazó az Elsődleges Forgalombahozatali időszak során Vételi árfolyamot jegyez.

Elsődleges Forgalombahozatali időszak után

- Az Elsődleges Forgalombahozatali időszakot követően az Erste Befektetési Zrt. mind Vételi, mind Eladási Árfolyamot jegyez.

A mindenkori aktuális árfolyamjegyzés a https://www.erstemarket.hu/termekek/allampapirok oldalon található. Az egyéb, esetleges díjakról az Erste Befektetési Zrt. hatályos Üzleti Díjjegyzéke rendelkezik.

7. Adózási tudnivalók

A nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott kötvény esetében elért hozam, valamint a beváltás, visszaváltás, átruházás során elért bevétel az Szja törvény 65.§-a szerinti kamatjövedelemnek minősül. Magyarországon a 2016. január 1-jétől megszolgált kamatjövedelmet 15% mértékű adó terheli, míg a 2015. december 31-ig megszolgált kamatjövedelemre továbbra is a 16%-os adókulcs vonatkozik. Az Szja tv. 65. § (3) bekezdés a) pont ab) alpontja alapján nem kell jövedelemként figyelembe venni a magyar állam által kibocsátott, a lakosság, mint befektetői célpiac részére forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírból származó kamatjövedelmet a 2019. június 1-jétől kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír-sorozatok esetében.

A 2023.07.01-től hatályba lépett 205/2023.(V.31.) kormányrendelet a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról értelmében a 2023.07.01-jét követő szerzések esetén a kamatjövedelmet 13% szociális hozzájárulási adó is terheli, melynek alapja a kamatjövedelem teljes összege, mivel a Szocho tv. 2. § (2) bekezdése szerinti adófizetési felső határra vonatkozó szabály nem alkalmazandó.

A 205/2023. Korm. rendelet 1. § (1) bekezdésére tekintettel nem kell szociális hozzájárulási adót fizetni az olyan kifizetés után, amelyet nem kell jövedelemként vagy kamatjövedelemként figyelembe venni. Ilyen jövedelem a 2019. június 1. után kibocsátott lakossági állampapír kamata.

Amennyiben az értékesítésre, hozam, kamat kifizetésére a törvény szerinti kifizetőn keresztül kerül sor, e kifizető az adót ügyletenként állapítja meg, vonja le és fizeti meg és a magánszemélynek az adóbevallásában nem kell feltüntetnie. A belföldi magánszemélynek juttatott kamatjövedelemről és annak adójáról a kifizetőt sem terheli személyenként részletezett bevallási vagy adatszolgáltatási kötelezettség, hanem azt havonta egy összegben vallja be.

Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a magánszemély adóilletősége szerinti külföldi állam által kiállított illetőségigazolás birtokában, a kettős adóztatást elkerülő egyezmények alapján, ennek hiányában az Szja. törvényben foglaltak szerint állapítja meg adólevonási kötelezettségét és az adó mértékét. Az Európai Unió Magyarországon kívüli tagállamában adóilletőséggel rendelkező magánszemély esetében a kamatjövedelem esetében a kifizetőnek adatszolgáltatási kötelezettsége áll fenn azzal, hogy ebben az esetben adólevonásra - a vonatkozó uniós aktusokban foglalt kivétellel – nem kerül sor.

Olyan külföldi magánszemély esetében továbbá, amelynek illetősége szerinti állammal Magyarországnak nem áll fenn kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, a kamatjövedelem után 15%-os adót valamint a mindenkor hatályos jogszabályok szerinti egyéb adót és/vagy járulékot kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

Állampapír ügyletek Tartós Befektetési Számlán (TBSZ) és Nyugdíj-előtakarékossági Számlán (NYESZ-R) is köthetők.
Az Szja tv. 67/B. § (1) bekezdése értelmében a TBSZ egy arra vonatkozó külön megállapodás, hogy a felek a TBSZ-ből származó jövedelem (lekötési hozam) tekintetében az adókötelezettséget nem az általános szabályok, hanem a TBSZ-re vonatkozó rendelkezések szerint állapítják meg. Ez alapján a TBSZ-en lévő lakossági állampapírból származó bevételre nem az állampapírra vonatkozó adómentességi rendelkezést, hanem a TBSZ szabályait kell alkalmazni.

Ez azt jelenti, hogy a TBSZ 3 éven belüli feltörése esetén 15 százalék, míg a 3. és 5. év közötti feltörés esetén 10 százalék személyi jövedelemadót kellene fizetni a 2019. június 1-jét követően a TBSZ-en elhelyezett lakossági állampapír – amúgy adómentes – hozama után. Az előzőeket figyelembe véve: az adómentes kamatú lakossági állampapírok TBSZ-re történő helyezése adózási szempontból nem célszerű.

A NYESZ esetében is az ezen számlára vonatkozó speciális adózási szabályokat kell alkalmazni. A nyugdíjszolgáltatásként kifizetett összeg adómentes, azonban a nem nyugdíjszolgáltatásként felvett összegnek a magánszemély által a számlára teljesített befizetést meghaladó része egyéb jövedelemként adóköteles. Így a 2019. június 1-jét követően a NYESZ-számlán elhelyezett lakossági állampapír hozama adómentes, ha azt a nyugdíjszolgáltatás részeként fizetik ki, viszont, ha a számlatulajdonos nyugdíjszolgáltatásnak nem minősülő kifizetést kérelmez, akkor a felvett hozam egyéb jövedelemnek minősül [Szja tv. 28. § (17) bekezdés].

A TBSZ és NYESZ-R számlákról, annak előnyeiről, ill. adózási sajátosságairól további információt talál Társaságunk honlapján.
TBSZ:
https://www.erstemarket.hu/oldalak/tbsz-szamla-nyitas
NYESZ-R:
https://www.erstemarket.hu/oldalak/nyugdij-elotakarekossagi-szamla

Az adózási tudnivalók nem tartalmaznak teljes körű információkat. Kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a kamatjövedelemmel, a tartós befektetési számlával (TBSZ) és egyéb adózási kérdésekkel kapcsolatos jogszabályi feltételekről (beleértve azt az esetet is, ha az ügyletkötésre nem befektetési szolgáltatón keresztül kerül sor), valamint konzultáljon adótanácsadójával, mivel az adózási feltételek, továbbá a TBSZ konstrukció választása kizárólag a befektető egyedi körülményei alapján ítélhetők meg. Az adójogszabályok és azok értelmezései változhatnak, befektetésének hozadékai után a fentiekben meghatározottakon túl is felmerülhet adó-, járulékfizetési kötelezettség, az ebből fakadó következményekért az Erste Befektetési Zrt. nem tehető felelőssé.

8. Egyéb feltételek

A további információkról kérjük, tájékozódjon az állampapírok forgalomba hozatalához készült Ismertetőből valamint Nyilvános Ajánlattételből, melyek megtalálhatóak az Erste Befektetési Zrt. (www.ersteinvestment.hu; www.erstemarket.hu) valamint a Kibocsátó honlapján (www.allampapir.hu).

A jelen dokumentumban foglalt információk nem teljes körűek és a változtatás jogát az Erste Befektetési Zrt. fenntartja.

A jelen dokumentum tartalma nem minősül befektetési ajánlatnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak vagy adótanácsadásnak.

Kérjük, hogy amennyiben megfontolt befektetési döntése meghozatala érdekében e termékkel, szolgáltatással kapcsolatosan a fentieken túlmenően további tájékoztatásra van szüksége, szíveskedjen társaságunk munkatársait felkeresni, akik készséggel állnak rendelkezésére. Kérjük továbbá, hogy befektetési döntése meghozatala előtt óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, díjait, a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges károkat.