



FINAL TERMS

No. 3180

dated 24 March 2014

in relation to the issue of "Security" credit-linked to Raiffeisen Hungary

in connection with the Base Prospectus dated 10 June 2013

for the Structured Securities Programme of

Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft

WARNING: POTENTIAL PURCHASERS OF THESE SECURITIES SHOULD BE AWARE THAT THE RETURN OF PRINCIPAL IS LINKED TO THE VALUE OF A FUTURE CONTRACT OR FUTURE CONTRACTS. MOVEMENTS IN THE VALUE OF SUCH FUTURE CONTRACT OR FUTURE CONTRACTS MAY ADVERSELY AFFECT THE VALUE OF THESE SECURITIES.

**Issue of HUF 5,000,000,000 Capped Bonus Certificates (Series 3180) (the “Securities”)
under the Structured Securities Programme**

These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 10 June 2013 as amended by the relevant supplements (the “**Prospectus**”).

The Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as lastly amended by the Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the “Prospectus Directive”) and must be read in conjunction with the Prospectus and its supplement(s) (if any). Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus (including any supplements, if any, thereto and the documents incorporated by reference).

The Final Terms to the Prospectus are represented in the form of a separate document according to Article 26 (5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as lastly amended by the Commission Delegated Regulation (EU) No 486/2012 of 30 March 2012 and by the Commission Delegated Regulation (EU) No 862/2012 of 22 September 2012 (the “**Prospectus Regulation**”).

The subject of the Final Terms is determined by Article 22 (4) of the Prospectus Regulation. Accordingly, the Final Terms (i) contain new information in relation to information items from the securities note schedules which are listed as Categories B and C in Annex XX of the Prospectus Regulation, and (ii) replicate or make reference to options already provided for in the Prospectus which are applicable to the individual series of Securities. Consequently, within the relevant options all information items are required to be completed and if information items are not applicable the item shall appear in the Final Terms with the mention “not applicable”.

The Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at specified office of Raiffeisen Centrobank AG at Tegethoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website (www.rcb.at).

An issue specific summary, fully completed for the Securities, is annexed to these Final Terms.

These Final Terms are issued to give details of an issue under the Structured Securities Programme of Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft (the “**Programme**”) and are to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Securities (the “**Terms and Conditions**”) set forth in the Base Prospectus dated 10 June 2013. Capitalised Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Save as disclosed in item 34 below, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

All references in these Final Terms to numbered sections are to sections of the Terms and Conditions and all provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Securities (the “**Conditions**”).

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms and declares, that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in these Final Terms is, to the best knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import, save for the information regarding (the issuer(s) of) the relevant underlying(s). The information included herein with respect to (the issuer(s) of) the relevant underlying(s) consists of extracts from, or summaries of, annual reports and other publicly available information. The Issuer makes no representation that any publicly available information or any other publicly available documents regarding (the issuer(s) of) the relevant underlying(s) are accurate and complete and does not accept any responsibility in respect of such information. There can be no assurance that all events occurring prior to the date of these Final Terms that would affect the trading price of the relevant underlying(s) (and therefore the trading price and value of the Securities) have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure or failure to disclose material future events concerning the relevant underlying(s) could affect the trading price and value of the Securities.

These Final Terms do not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Securities or an investment recommendation. Neither the delivery of these Final Terms nor any sale hereunder shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the Underlyings since the date hereof or that the information contained herein is correct as of any date subsequent to this date.

The distribution of these Final Terms and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession these Final Terms come are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a further description of certain restrictions on the offering and sale of the Series, see the Base Prospectus as supplemented or amended by these Final Terms.

A. CONTRACTUAL INFORMATION

GENERAL PROVISIONS RELATING TO THE SECURITIES

IMPORTANT NOTE: Next to the below headings of certain items certain §§ of the Terms and Conditions to which these items (*inter alia*) relate may be indicated but such items may be relevant for other §§, also. Investors may not rely on that the below items only relate to the indicated §§.

- | | |
|--|--|
| 1. Issuer: | Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft |
| 2. Identification: | ISIN: AT0000A15WQ3
German <i>Wertpapierkennnummer</i> : RCE8RN
CFI: DMZUFB |
| 3. Product Currency (cf § 1): | Quanto Hungarian forint (" HUF ") |
| 4. Product Type (cf § 23): | Capped Bonus Certificates (eusipa 1250) |
| 5. Interest Payment (and Type) (cf § 4): | Not Applicable |
| 6. Underlying Type (cf §§ 6, 9): | Future |
| 7. Aggregate Principal Amount: | HUF 5,000,000,000 |
| 8. Issue Price: | 100.00% |
| 9. Issue Surcharge: | An issue surcharge of up to 1.00% of the Specified Denomination may be charged. |
| 10. Type of Quotation (cf § 7): | Par value |
| 11. Specified Denomination (cf § 1): | HUF 10,000 |
| 12. Initial Valuation Date (cf § 5): | 21 March 2014 |
| 13. Initial Reference Price (cf § 5): | Settlement Price |
| 14. Issue Date (cf § 1): | 24 March 2014 |
| 15. Final Valuation Date (cf § 5): | 21 March 2016 |
| 16. Final Reference Price (cf § 5): | Settlement Price |
| 17. Maturity Date (cf § 3): | 24 March 2016 |
| 18. Exercisable Securities (cf § 8): | No |
| 19. Settlement Method (cf § 3): | Cash |
| 20. Provisions for the Underlying (cf § 6): | |
| (i) Future (Underlying): | Light Sweet Crude Oil (WTI) First Nearby Future |
| | The relevant price is published on Bloomberg page CL1 CMDTY, except for the determination of the Settlement Price for which the relevant price is published on Reuters |

page SETT, subject to a Roll-Over Event.

Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the following sources:

<http://www.cmegroup.com/company/nymex.html>

(ii)	Underlying Currency:	USD
(iii)	Future Base Value Provisions:	Not Applicable
(iv)	Exchange:	NYMEX
(v)	Roll-Over:	Next Future
(vi)	Effective Date:	The last Underlying Business Day of the Underlying
21.	Provisions for the Underlying for the calculation of the Variable Interest Rate (cf § 6):	Not Applicable
22.	Redemption Amount Provisions (cf § 23):	
(i)	Bonus Level:	116.00% of the Initial Reference Price; might be increased to 119.00% of the Initial Reference Price by the Issuer on the Initial Valuation Date
(ii)	Cap:	116.00% of the Initial Reference Price; might be increased to 119.00% of the Initial Reference Price by the Issuer on the Initial Valuation Date
(iii)	Barrier:	60.00% of the Initial Reference Price
(iv)	Barrier Observation Period:	The period from and including the Issue Date to and including the Final Valuation Date
(v)	Barrier Reference Price:	Intraday Price
	Credit Linked Securities Provisions:	Applicable to redemption only
(i)	Credit Reference Entity:	Raiffeisen Hungary. Information on the Credit Reference Entity can be found on https://www.raiffeisen.hu/ .
(ii)	Credit Reference Obligation:	Any deposit agreement entered or to be entered into between the Issuer and the Credit Reference Entity.
(iii)	Credit Amount:	100% of the Specified Denomination
23.	General Provisions for Interest (cf § 4):	Not Applicable
24.	Cancellation and Payment (cf § 12):	Applicable
25.	Issuer's Call (cf § 12):	Not Applicable
26.	Early Redemption (cf § 12):	Applicable
27.	Calculation Agent Adjustment (cf § 10):	Applicable
28.	Issuer Fee (cf § 18):	Not Applicable

29. **Relevant Business Centres** (cf § 13): New York and at least one of Germany or Austria
30. **Paying Agent** (cf § 17): Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft
Tegetthoffstraße 1
A-1015 Vienna
Austria
31. **Calculation Agent** (cf § 17): Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft
Tegetthoffstraße 1
A-1015 Vienna
Austria
32. **Extraordinary Redemption Event** (cf § 5): Change in Law and Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging and Insolvency

B. NON-CONTRACTUAL INFORMATION

33. **Listing:** If the Issuer so decides, it may apply for trading of the Certificates on a regulated market in the EU member states of Austria, Germany, the Czech Republic, Hungary, Italy, Poland, Romania, the Slovak Republic and Slovenia.
34. **Material Interest:** Not Applicable
35. **Notices** (cf § 20):
- (i) Internet address: <https://www.rcb.at/produkt/?ISIN=AT0000A15WQ3>
- (ii) Other or additional location for newspaper notice: Not Applicable
36. **Public Offer:** An offer of Securities may be made by Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Hungary and Austria (the “**Public Offer Jurisdiction**”) during the period starting with the first day of the Subscription Period (the “**Offer Period**”).
37. **Subscription:**
- (i) Subscription Period: The Securities may be subscribed from, and including, 5 March 2014 up to, and including, 16:00 Vienna time on 20 March 2014, subject to early termination and extension within the discretion of the Issuer.
The Securities will be publicly offered as a tap issue from and including 24 March 2014.
- (ii) Entity accepting subscriptions: Raiffeisen Centrobank AG

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

A. Introduction and Warnings

A.1 Warning

This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to this prospectus (the "**Prospectus**") prepared in connection with the Structured Securities Programme (the "**Programme**").

Any decision by an investor to invest in securities issued under the Prospectus (the "**Securities**") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.

Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to Raiffeisen Centrobank AG ("**Raiffeisen Centrobank**") Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria (in its capacity as issuer under the Programme, the "**Issuer**") who tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.

A.2 Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries.

Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given.

Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus.

Notice in bold informing investors that, in the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

The Issuer consents that all credit institutions pursuant to the Directive 2006/48/EC and investment firms pursuant to the Directive 2004/39/EC acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Securities (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use this Prospectus for the subsequent resale or final placement of Securities to be issued under the Programme during the relevant offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Securities can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with section 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

The consent by the Issuer to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Securities by the Financial Intermediaries has been given under the condition that (i) potential investors will be provided with the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use the Prospectus, any supplement thereto and the relevant Final Terms in accordance with all applicable selling restrictions specified in this Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the applicable Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of this Prospectus.

In the event of an offer being made by a further financial intermediary the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

Any further financial intermediary using the Prospectus shall state on its website that it uses the Prospectus in accordance

with this consent and the conditions attached to this consent.**B. The Issuer**

- B.1** The legal and commercial name of the Issuer: The legal name of the Issuer is "Raiffeisen Centrobank AG"; its commercial name is "Raiffeisen Centrobank" or "RCB". "**Raiffeisen Centrobank Group**" or "**Group**" refers to Raiffeisen Centrobank and its subsidiaries and affiliates taken as a whole.
- B.2** The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation: Raiffeisen Centrobank is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised and operating under Austrian law, registered with the companies register (*Firmenbuch*) at the Vienna Commercial Court (*Handelsgericht Wien*) under the registration number FN 117507 f. Raiffeisen Centrobank's registered office is in Vienna, Republic of Austria. The registered office of Raiffeisen Centrobank is Tegetthoffstraße 1, 1015 Vienna, Austria.
- B.4b** Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates: The Issuer is not aware of any certain trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.
- B.5** If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group: The Issuer is a specialised financial institution for the equity business within the Raiffeisen Group and operates in the local markets in Central and Eastern Europe. The Raiffeisen Group is a banking group with its origins in Austria which is active in the Central and Eastern European market. Apart from the Central and Eastern European markets, the Raiffeisen Group is also represented in a number of international financial marketplaces and in the emerging markets of Asia.
The parent company of the Raiffeisen Group is Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Vienna, which is the majority shareholder of RZB. The latter is the majority shareholder of RBI. The Issuer is included in the consolidated financial statements of RBI and RZB, which is included in the consolidated financial statements of Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH.
- B.9** Where a profit forecast or estimate is made, state the figure: Not applicable; no profit forecast or estimate has been made.
- B.10** A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information: Not applicable; there are no qualifications.
- B.12** Selected historical key financial information:
- | | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------|-----------------------------|------------|
| | <i>€ thousand (rounded)</i> | |
| Total assets | 2,616,728 | 2,199,421 |
| Net interest income | 5,497 | 4,003 |
| Profit before tax | 13,969 | 17,371 |
| Profit after tax | 11,513 | 13,897 |
| Group net profit | 11,759 | 13,887 |
- Source: Audited Consolidated Financial Statements 2012 and 2011
- Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last As of the date of this Prospectus, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer and its subsidiaries since the date of the Audited Consolidated Financial Statements 2012.

published audited financial statements or a description of any material adverse change:

Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:

Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 December 2012.

- B.13** Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency: Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
- B.14** Any dependency upon other entities within the group: Not applicable; there are no such dependencies.
- B.15** A description of the Issuer's principal activities: Raiffeisen Centrobank is a specialised financial institution for the equity business within the Raiffeisen Group and operates in the local markets in Central and Eastern Europe. Raiffeisen Centrobank offers a wide spectrum of services and products associated with stock, derivatives, and equity capital transactions, both, including and excluding the stock exchange. Raiffeisen Centrobank also offers individually tailored private banking services. The mergers and acquisitions business is conducted through the Issuer's 100% subsidiary, Raiffeisen Investment AG, and its subsidiaries, most of which are included in the consolidated financial statements of Raiffeisen Centrobank. Other member companies of the Raiffeisen Centrobank Group are active in international commodity trading, with a focus on rubber and chemicals (olefins).
- B.16** To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control. By 31 December 2012, Raiffeisen Centrobank's nominal share capital amounted to EUR 47,598,850 divided into 655,000 non par-value ordinary shares.
The vast majority of 654,999 shares, equalling a stake of 99.9% of the shares in Raiffeisen Centrobank, are through RZB KI-Beteiligungs GmbH and its subsidiary RZB IB Beteiligungs GmbH, Vienna (indirectly) held by Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"). The remainder of 1 share (0.1%) is held by Lexxus Services Holding GmbH, Vienna, which is an indirect subsidiary of RBI. As a consequence Raiffeisen Centrobank is an indirect subsidiary of RBI. The shares in Raiffeisen Centrobank are not listed on any stock exchange.
- B.17** Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process: Not applicable; neither the Issuer nor its debt securities has such credit ratings.

C. Securities

- C.1** Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security The Securities are Capped Bonus Certificates (eusipa 1250) and carry the ISIN AT0000A15WQ3, the German Wertpapierkennnummer RCE8RN and the CFI DMZUFB.

	identification number:	The Securities will be represented by a permanent Global Note in bearer form.
C.2	Currency of the securities issue:	The Product Currency of the Securities is Quanto Hungarian forint (" HUF ").
C.5	Description of any restrictions on the free transferability of the securities:	The Securities are transferable in accordance with applicable laws and regulations and the applicable general terms of the relevant clearing systems.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitation to those rights:	<p>Rights attached to the Securities</p> <p>The Securities provide its respective holders, a claim for payment of a redemption amount, as described in detail under C.15.</p> <p>Status of the Securities</p> <p>The Issuer's obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.</p> <p>Limitations to the Rights</p> <p>The Issuer is entitled to terminate the Securities and/or to adjust the Terms and Conditions of the Securities in certain cases, like inter alia market disruptions, potential adjustment events (e.g., extraordinary dividends of an underlying share) and/or extraordinary redemption events (e.g., hedging disruption).</p>
C.11	Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:	If the Issuer so decides, it may apply for trading of the Certificates on a regulated market in the EU member states of Austria, Germany, the Czech Republic, Hungary, Italy, Poland, Romania, the Slovak Republic and Slovenia.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100 000.	The value of the Securities is affected by the value of the underlying as the redemption amount of the Security is dependent on the Underlying as follows:

Redemption

Each Security entitles each relevant Securityholder to receive from the Issuer in respect of each Nominal Amount payment of the Redemption Amount (which shall always be equal to or greater than zero and, in the event that such amount will be less than zero, shall be deemed to be zero).

The obligation described above falls due on 24 March 2016, provided that if the Final Valuation Date is moved forwards or backwards pursuant to the Terms and Conditions (e.g. by reason of the exercise of an Exercisable Security or of adjustments due to a Market Disruption Event, if any) the Maturity Date shall be moved to the next Business Day following a period of time which is equal to the period of time by which the Final Valuation Date was moved, when the Security is duly exercised or redeemed, in

each case subject to market disruption provisions.

Redemption Amount

Certain specification regarding the Redemption Amount

Initial Reference Price: Settlement Price

Bonus Level: 116.00% of the Initial Reference Price; might be increased to 119.00% of the Initial Reference Price by the Issuer on the Initial Valuation Date

Cap: 116.00% of the Initial Reference Price; might be increased to 119.00% of the Initial Reference Price by the Issuer on the Initial Valuation Date

Barrier: 60.00% of the Initial Reference Price

Barrier Observation Period: The period from and including the Issue Date to and including the Final Valuation Date

Barrier Reference Price: Intraday Price

The "**Redemption Amount**" shall be an amount determined in accordance with the following provisions:

- (a) If the Final Reference Price is equal to or greater than the Cap, the Redemption Amount shall be the Cap;
- (b) Otherwise, if no Barrier Event has occurred, the Redemption Amount shall be the greater of (i) the Final Reference Price or (ii) the Bonus Level; or
- (c) if a Barrier Event has occurred, the Redemption Amount shall be the Final Reference Price.

The resulting amount shall be divided by the Initial Reference Price, expressed ("quanto") in the Product Currency and multiplied by the Specified Denomination.

A "**Barrier Event**" has occurred if any Barrier Reference Price during the Barrier Observation Period was less than or equal to the Barrier.

Reduced payments in case of Credit Event. The Securityholder's claim to receive the (entire) Redemption Amount is conditional upon the non-occurrence of a Credit Event (as defined below). If a Credit Event occurs, the Redemption Amount will be reduced accordingly.

For the purposes of this additional provision:

"**Credit Amount**" means 100% of the Specified Denomination.

"**Credit Reference Entity**" means Raiffeisen Hungary. Information on the Credit Reference Entity can be found on <https://www.raiffeisen.hu/>.

"**Credit Reference Obligation**" means any deposit agreement entered or to be entered into between the Issuer and the Credit Reference Entity.

"**Credit Event Agent**" means the Issuer.

"Credit Reduction Amount" means the amount by which the Credit Amount is to be reduced in order to compensate the Issuer after the occurrence of a Credit Event, so that the economic situation of the Issuer as a creditor under the Credit Reference Obligation as of the Final Valuation Date is not affected by the Credit Event.

"Credit Event" means any of the following events as determined by the Credit Event Agent:

- (i) a bankruptcy or insolvency of the Credit Reference Entity or a moratorium is declared in respect of any Credit Reference Entity's indebtedness in an amount of not less than EUR 10,000,000 equivalent;
- (ii) any amount of not less than EUR 10,000,000 equivalent due from the Credit Reference Entity under any agreement is or is capable of being accelerated or become due prior to its stated maturity as a result of occurrence of an event of default or a similar condition or event;
- (iii) the Credit Reference Entity does not pay when due any amount not less than EUR 1,000,000 equivalent under any agreement;
- (iv) a repudiation of a claim (or claims) in an amount of not less than EUR 10,000,000 equivalent; or
- (v) a restructuring of an obligation (or obligations) not less than an amount of EUR 10,000,000 equivalent.
- (vi) the Credit Reference Obligation is not, or not fully, paid when due, which means in particular that the amount to discharge the Credit Reference Obligation is not or not in full received on the due date by the Issuer on the specified account, regardless of the reasons, in particular irrespective of whether such failure of receipt is caused by a non-ability of the Credit Reference Entity to make payment, or any factual obstacle or other barrier in connection with the transfer of such funds, including but not limited to disruptions of payment systems or transfer restrictions imposed by the country in which the Credit Reference Entity is headquartered.

Upon the occurrence of a Credit Event:

- (i) the Credit Event Agent will determine the Credit Reduction Amount;
- (ii) if not all information necessary for the determination of the Credit Reduction Amount is available to the Credit Event Agent on the Final Valuation Date, the determination of the Credit Reduction Amount will be postponed until all information necessary is available. In such event the Maturity Date of the Security will be postponed by the same number of Business Days.
- (iii) the determination of the Credit Reduction Amount will be published;
- (iv) after the regular determination of the Redemption Amount by the Calculation Agent the Redemption Amount will be further reduced by the Credit Reduction Amount. In the event that the reduced Redemption Amount will be less than zero it shall be deemed to be zero.

By acquiring a Security each investor agrees to the reduction of

the Redemption Amount as well as the possible postponement of the Maturity Date in case of the occurrence of a Credit Event.

WARNING: Securityholders have, in addition to the risks associated with the Issuer, to bear risks, in particular the insolvency risk, relating to the Credit Reference Entity. If the Credit Reference Entity becomes insolvent or unable to pay its debt and/or repay the Credit Reference Obligation, there is a **high risk of total loss** of the investment for the Securityholders. Before investing in such Securities, Securityholders are required by the Issuer to inform themselves about and conduct their own analysis of the credit-worthiness of the Credit Reference Entity and the likelihood of a default by the Credit Reference Entity to repay the Credit Reference Obligation. Securityholders should be aware that it **could significantly increase the risk of a total loss** of the investment if they fail to obtain such information or make a mistake when assessing such information. In addition, Securityholders are subject to the risk that the Credit Reference Obligation cannot be repaid for other reasons than the insolvency of the Credit Reference Entity, including payment transfer restrictions imposed by the jurisdiction of incorporation of the Credit Reference Entity.

- | | | |
|-------------|---|--|
| C.16 | The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date. | Maturity Date: 24 March 2016
Final Valuation Date: 21 March 2016 |
| C.17 | A description of the settlement procedure of the derivative securities. | All payments under the Securities shall be made by the Issuer to the clearing systems for on-payment to the depository banks of the Securityholders. |
| C.18 | A description of how the return on derivative securities takes place. | Payment of the Redemption Amount at maturity. |
| C.19 | The exercise price or the final reference price of the underlying. | Final Reference Price: Settlement Price |
| C.20 | A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found. | Underlying:
Type: Future Contract
Name: Light Sweet Crude Oil (WTI) First Nearby Future |

Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the following sources:
<http://www.cmegroup.com/company/nymex.html>

The relevant price is published on Bloomberg page CL1 CMDTY, except for the determination of the Settlement Price for which the relevant price is published on Reuters page SETT, subject to a Roll-Over Event.

D. Risks

- | | | |
|------------|--|---|
| D.2 | Key information on the key risks that are specific to the Issuer | The Raiffeisen Centrobank Group may be adversely impacted by business and economic conditions, and difficult market conditions have adversely affected the Raiffeisen Centrobank Group. |
|------------|--|---|

Raiffeisen Centrobank and the Raiffeisen Centrobank Group are dependent on the economic environment in the markets where they operate

Competitive pressures in the financial services industry could adversely affect Raiffeisen Centrobank Group's business and results of operations.

Raiffeisen Centrobank Group is exposed to credit, counterparty and concentration risk.

The Group may be adversely impacted by declining asset values.

Since a large part of the Issuer's and the Group's operations, assets and customers are located in CEE and other countries that are not part of the Euro-zone, the Issuer is exposed to currency risks.

The trading results of the Raiffeisen Centrobank may be volatile and depend on many factors that are outside the control of the Issuer.

Raiffeisen Centrobank faces risks stemming from its investments in other companies.

The Group is exposed to liquidity risk.

The Group is exposed to market risk.

Raiffeisen Centrobank Group is exposed to risks related to its commodities business.

The Group may be adversely affected by governmental fiscal and monetary policy.

The Raiffeisen Centrobank Group is exposed to a risk of losses due to any inadequacy or failure of internal proceedings, people, systems (in particular IT systems), or external events, whether caused deliberately or accidentally or by natural circumstances (operational risk).

Changes in existing, or new government laws or regulations in the countries in which Raiffeisen Centrobank Group operates may have a material impact on its results of operations.

There is a risk of increased regulation and public sector influence.

Raiffeisen Centrobank Group's business model is dependent on its diversified and competitive mix of products and services.

Raiffeisen Centrobank Group's operations have inherent reputational risk.

The results of the Group's operations are significantly impacted by the Group's ability to identify and manage risks.

Raiffeisen Centrobank Group faces geopolitical risks Risk of potential conflicts of interest of members of the administrative, managing and supervisory bodies of the Issuer.

Raiffeisen Centrobank Group is exposed to additional risks and uncertainties.

D.3, Key information on the key risks
D.6 that are specific to the securities

RISK WARNING: Investors should be aware that they may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be. However, each investor's liability is limited to the value of his investment (including incidental costs).

GENERAL RISKS RELATING TO THE SECURITIES

There may be conflicts of interest which have a negative effect on

the Securities.

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Securities will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor may not be able to sell his Securities at fair market prices (liquidity risk).

The market value of the Securities is dependent on various factors and may be significantly lower than the purchase price.

The legality of the purchase of Securities is not guaranteed.

Securityholders may be required to pay taxes or other documentary charges or duties.

Prospective investors are required to obtain independent review and advice.

Financing the purchase of Securities by loan or credit significantly increases risks.

Transaction costs related in particular to the purchase and sale of the Securities have a significant impact on the profit potential of the Securities.

Exchange rates may affect the value of the Securities or the Underlying(s).

Securityholders may not be able to hedge the risks associated with the Securities.

In case of limits (e.g. cap), Securityholders will not be able to benefit from any actual favourable development beyond such limit.

In the event that any Securities are redeemed prior to their maturity, a holder of such Securities may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (risk of early redemption).

There is a risk that trading in the Securities and/or Underlyings will be suspended, interrupted or terminated.

Hedging transactions concluded by the Issuer may influence the price of the Securities.

Due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.

Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system.

GENERAL RISKS OF SECURITIES LINKED TO UNDERLYINGS

Securityholders may lose all or a substantial portion of their investment if the price of the relevant Underlying develops unfavourably (risk of substantial or total loss).

Securityholders bear the risk of fluctuations in exchange rates.

Particular types of Underlyings carry different risks and investors should be aware that each effect on the Underlying may have an even stronger adverse effect on the Securities

RISKS RELATING TO THE UNDERLYING(S)

Securities relating to a futures contract are exposed to the price risk, the risk of the futures contracts underlying as well as the risk of low liquidity.

PARTICULAR RISKS OF THE SECURITIES

The Securities are exposed to risk(s) originating from unfavourable price movements of the Underlying, changes in interest rates, expectations of future price fluctuations of the Underlying, possible delays of payment, time decay, the expiration of the Security which may result in an actual loss, a leverage effect which causes high price fluctuations of the Security even if the Underlying's price change is only small and significant value changes due to barrier effects.

The Securityholders have, in addition to the risks associated with the Issuer, to bear risks, in particular the insolvency risk, relating to the Credit Reference Entity. If the Credit Reference Entity becomes insolvent or unable to pay its debt and/or repay the Credit Reference Obligation, there is a **high risk of total loss** of the investment for the Securityholders. Before investing in such Securities, Securityholders are required by the Issuer to inform themselves about and conduct their own analysis of the credit-worthiness of the Credit Reference Entity and the likelihood of a default by the Credit Reference Entity to repay the Credit Reference Obligation. Securityholders should be aware that it **could significantly increase the risk of a total loss** of the investment if they fail to obtain such information or make a mistake when assessing such information. In addition, Securityholders are subject to the risk that the Credit Reference Obligation cannot be repaid for other reasons than the insolvency of the Credit Reference Entity, including payment transfer restrictions imposed by the jurisdiction of incorporation of the Credit Reference Entity.

E. Offer

E.2b Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks The net proceeds from the issue of any Securities will be used by the Issuer for the generation of profits and its general funding purposes.

E.3 Description of the terms and conditions of the offer **Terms and conditions to which the offer is subject**

Not applicable; there are no conditions to which the offer is subject.

The Securities will be offered in the Offer State(s) starting 5 March 2014 and ending 20 March 2014.

Individual issues of Securities will be offered permanently ("tap issue") starting with the Issue Date.

The Issue Date is 24 March 2014.

Initial issue price, costs and taxes when purchasing the Securities

Issue Price: 100.00%

Issue Surcharge: An issue surcharge of up to 1.00% of the Specified Denomination may be charged.

Selling restrictions

Securities may be offered, sold, or delivered within a jurisdiction or originating from a jurisdiction only, if this is permitted pursuant to applicable laws and other legal provisions and if no obligations arise for the Issuer.

The Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended ("**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States of America ("**United States**"), and may not be offered or sold (i) within the United States, except in transactions exempt from registration under the Securities Act, or (ii) outside the United States, except in offshore transactions in compliance with Regulation S under the Securities Act.

Furthermore, no Securities will be offered or sold to "Specified U.S. persons" or to "U.S. owned foreign entities" as each are defined in chapter 4 of Subtitle A (sections 1471 through 1474) of the United States Internal Revenue Code of 1986 (referred to as the Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA, 2010) and in the Final Regulations released by the United States Internal Revenue Service thereunder on January 17, 2013.

- | | | |
|------------|--|---|
| E.4 | Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest | <p>The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent which allow the Issuer to calculate the value of the Underlying or any other reference asset or determine the composition of the Underlying, which could raise conflicts of interest where securities or other assets issued by the Issuer itself or a group company can be chosen to be part of the Underlying, or where the Issuer maintains a business relationship with the issuer or obligor of such securities or assets.</p> <p>The Issuer may from time to time engage in transactions involving the Underlying for its proprietary accounts and for accounts under its management. Such transactions may have a positive or negative effect on the value of the Underlying or any other reference asset and consequently upon the value of the Securities.</p> <p>The Issuer may issue other derivative instruments in respect of the Underlying and the introduction of such competing products into the marketplace may affect the value of the Securities.</p> <p>The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions which may affect the value of the Securities.</p> <p>The Issuer may acquire non-public information with respect to the Underlying, and the Issuer does not undertake to disclose any such information to any Securityholder. The Issuer may also publish research reports with respect to the Underlying. Such activities could present conflicts of interest and may affect the value of the Securities.</p> |
| E.7 | Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: | <p>An issue surcharge as specified in E.3 applies.</p> <p>Save as disclosed above, no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.</p> |

THE ABOVE FINAL TERMS AND ISSUE SPECIFIC SUMMARY HAVE BEEN AUTHORISED BY:

Handwritten signature of Roman Bauer in black ink, consisting of stylized letters 'R' and 'B' followed by a long horizontal stroke.

DI Roman Bauer
Holder of Unlimited Procuration

Handwritten signature of Martin Kreiner in black ink, featuring a stylized 'M' and 'K'.

Martin Kreiner
Holder of Unlimited Procuration

Hungarian Translation of the Issue Specific Summary

IMPORTANT NOTICE: PLEASE NOTE THAT THE HUNGARIAN TRANSLATION OF THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY IS PROVIDED FOR INFORMATION PURPOSES ONLY AND THAT ONLY THE ENGLISH LANGUAGE ORIGINAL OF THE FINAL TERMS AND THE ISSUE SPECIFIC SUMMARY ARE BINDING.

A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

A. Bevezetés és figyelmeztetések

A.1 Figyelmeztetés

Ezt az összefoglalót (az „**Összefoglaló**”) a Strukturált Értékpapír Program (a „**Program**”) keretében készített tájékoztató (a „**Tájékoztató**”) bevezetőjének kell tekinteni.

A befektető a Tájékoztató alapján kibocsátott értékpapírokba (az „**Értékpapírok**”) történő befektetésre vonatkozó döntését a Tájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.

A Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatosan valamely bírósághoz benyújtott követelés esetében előfordulhat, hogy az Európai Gazdasági Térség tagállamai nemzeti jogának értelmében a felperes befektetőnek a jogi eljárás megkezdése előtt a Tájékoztató fordításának a költségeit is viselnie kell.

Polgári jogi felelősséggel kizárólag az Összefoglalót és annak esetleges fordítását közreadó Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”) (Tegetthoffstraße 1, 1015 Bécs, Ausztria) tartozik (a Program keretében mint kibocsátó, a „**Kibocsátó**”), de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt mint egészet tekintve félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó, vagy ha az Összefoglaló a Tájékoztató többi részével együtt mint egészet tekintve nem tartalmazza a befektetők vonatkozásában az arra vonatkozó döntés meghozatalában segítő legfontosabb információkat, hogy az adott Értékpapírokba a befektetők befektessenek-e vagy sem.

A.2 A Kibocsátó vagy a Tájékoztató elkészítéséért felelős személy azzal kapcsolatos jóváhagyása, hogy a Tájékoztatót pénzügyi közvetítők értékpapírok későbbi forgalmazása vagy végleges kihelyezése során felhasználják.

Az ajánlati kötöttség időtartamának jelzése, amely alatt a pénzügyi közvetítők forgalmazást vagy végleges kihelyezést végezhetnek, és amelynek tekintetében a Tájékoztató felhasználására az engedélyt megadták.

A Tájékoztató használatával összefüggésben az engedély megadásához szükséges minden egyéb, egyértelmű és objektív feltétel.

Félkövér betűkkel szedett figyelmeztetés arra vonatkozóan, hogy abban az esetben, ha egy

A Kibocsátó jóváhagyását adja, hogy a 2006/48/EK irányelv, illetve a 2004/39/EK irányelv értelmében pénzügyi közvetítőként eljáró, a későbbiekben az Értékpapírok forgalmazását vagy végleges kihelyezését végző minden hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás (együttesen a „**Pénzügyi Közvetítők**”) jogosult legyen a Program keretében kibocsátásra kerülő Értékpapírok későbbi forgalmazására, illetve végleges kihelyezésére azon (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) ajánlati időszakban, amelynek során az érintett Értékpapírok későbbi forgalmazása, illetve végleges kihelyezése megvalósulhat. Mindez viszont azzal a feltétellel, hogy a Tájékoztató a Tájékoztatókra vonatkozó irányelvet a belső jogba beültető KMG (*Kapitalmarktgesetz BGBl. Nr. 625/1991*, Tőkepiaci Törvény) 6a szakasza értelmében továbbra is érvényes.

A Kibocsátó azzal a feltétellel adta meg az engedélyt a Tájékoztatónak az Értékpapírok Pénzügyi Közvetítők általi későbbi forgalmazásával, ill. végleges kihelyezésével kapcsolatos felhasználására, hogy (i) a potenciális befektetők megkapják a Tájékoztatót, annak esetleges kiegészítéseit és a vonatkozó Végleges Feltételeket, továbbá hogy (ii) mindegyik Pénzügyi Közvetítő a jelen Tájékoztatóban foglalt forgalmazási korlátozások, valamint az adott jogrendszerben alkalmazandó jogszabályok és előírások betartásával alkalmazza a Tájékoztatót, annak esetleges kiegészítéseit és a vonatkozó Végleges Feltételeket.

pénzügyi közvetítő ajánlatot tesz, akkor az illető pénzügyi közvetítő köteles az ajánlattételkor tájékoztatni a befektetőket az ajánlat feltételeiről.

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben további feltételekhez is kötheti azt, hogy milyen esetben járul hozzá a jelen Tájékoztató felhasználásához.

További pénzügyi közvetítő által tett ajánlat esetén a szóban forgó további pénzügyi közvetítő köteles az ajánlattételkor tájékoztatni a befektetőket az ajánlat feltételeiről.

A Tájékoztatót felhasználó minden további pénzügyi közvetítő köteles a weboldalán nyilatkozni arról, hogy az itt meghatározott engedéllyel és az ahhoz előírt feltételek betartása mellett használja a Tájékoztatót.

B. A Kibocsátó

- B.1** A Kibocsátó törvényes és kereskedelmi neve: A Kibocsátó törvényes neve „Raiffeisen Centrobank AG”, kereskedelmi neve „Raiffeisen Centrobank” vagy „RCB”. A „**Raiffeisen Centrobank Csoport**” vagy „**Csoport**” elnevezés a Raiffeisen Centrobankra és annak összes leányvállalatára és kapcsolt vállalkozására egyaránt vonatkozik.
- B.2** A Kibocsátó székhelye és jogi formája, a Kibocsátó működési helye szerinti joghatósági terület és a bejegyzése szerinti ország: A Raiffeisen Centrobank részvénytársaság (*Aktiengesellschaft*), amelyet az osztrák jog szerint alapítottak, és amelynek működésére az osztrák jog az irányadó, továbbá amely a Bécsi Cégbíróság (*Handelsgericht Wien*) cégjegyzékében (*Firmenbuch*) FN 117507 f. szám alatt került bejegyzésre. A Raiffeisen Centrobank székhelye Bécsben (Osztrák Köztársaság) található. A Raiffeisen Centrobank bejegyzett székhelye: Tegetthoffstraße 1, 1015 Bécs, Ausztria.
- B.4b** A Kibocsátót és a működési területét érintő ismert trendek: A Kibocsátónak nincs tudomása olyan konkrét trendekről, amelyek kihatással lennének rá vagy azokra az ágazatokra, amelyekben tevékenykedik.
- B.5** Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport leírása és a Kibocsátó helyzete a csoporton belül: A Kibocsátó a Raiffeisen Csoporton belül értékpapír-üzletágra szakosodott pénzintézet, amely a közép-kelet európai térség piacain tevékenykedik. A Raiffeisen Csoport a közép-kelet európai térség piacain is jelenlévő, osztrák illetőségű bankcsoport. A közép-kelet európai országokon kívül a világ számos államában és Ázsia feltörekvő piacain is képviselteti magát.
A Raiffeisen Csoport anyabankja a bécsi Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, mely az RZB többségi tulajdonosa. Az utóbbi többségi részesedéssel rendelkezik az RBI-ben. A Kibocsátó szerepel az RBI és az RZB konszolidált pénzügyi beszámolójában, amely a Raiffeisen Landesbanken-Holding GmbH konszolidált pénzügyi beszámolójának részét képezi.
- B.9** Nyereség-előrejelzés vagy -becslés esetén közölni kell a számadatot: Nem értelmezhető; nyereség-előrejelzés vagy -becslés nem történt.
- B.10** A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozóan készült könyvvizsgálói jelentésben található bármilyen korlátozás jellegének leírása: Nem értelmezhető; nem állnak fenn korlátozások.
- B.12** Választott korábbi főbb pénzügyi adatok:

	2012.12.31.	2011.12.31.
	<i>Ezer euróban (kerekítve)</i>	
Eszközök összesen	2.616.728	2.199.421

Nettó kamatjövedelem	5.497	4.003
Adózás előtti eredmény	13.969	17.371
Adózott eredmény	11.513	13.897
Csoportszintű nettó eredmény	11.759	13.887

Forrás: 2012. és 2011. évi auditált konszolidált pénzügyi beszámolók

Nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy a legutolsó auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem történt kedvezőtlen változás a kibocsátó kilátásaiban, illetve bármely felmerült lényeges kedvezőtlen változás leírása:

A 2012. évi Auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámoló keltezése óta a jelen Tájékoztató keltezésének napjáig nem történt jelentős, kedvezőtlen változás a Kibocsátó vagy leányvállalatainak a kilátásaiban.

A korábbi pénzügyi adatokra vonatkozó információkkal lefedett időszakot követően a pénzügyi vagy kereskedési pozícióban bekövetkezett jelentős változások leírása:

Nem értelmezhető. A Kibocsátó és konszolidált leányvállalatainak pénzügyi helyzetében nem történt jelentős változás 2012. december 31. óta.

- B.13** A Kibocsátóval kapcsolatos bármilyen olyan aktuális esemény leírása, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással van:
- Nem értelmezhető; nincs a Kibocsátóval kapcsolatos olyan aktuális esemény, amely a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére jelentős kihatással lenne.
- B.14** Függőség a csoporton belüli más társaságoktól:
- Nem értelmezhető; nincs ilyen függőség.
- B.15** A Kibocsátó fő tevékenységeinek a leírása:
- A Raiffeisen Centrobank a Raiffeisen Csoporton belül értékpapír-üzletágra szakosodott pénzügyi intézmény, amely a közép-kelet európai térség piacain tevékenykedik. A Raiffeisen Centrobank tőzsdén és azon kívül egyaránt részvényekkel, származékos termékekkel, tőkeügyletekkel kapcsolatos szolgáltatások és termékek széles választékát kínálja, ezenkívül személyre szabott privátbanki szolgáltatásokat nyújt. A Kibocsátó a fúziós és vállalatfelvásárlási (M&A) tevékenységet kizárólagos tulajdonában levő leányvállalata, a Raiffeisen Investment AG-n és annak leányvállalatain keresztül végzi, amely vállalatok többsége a Raiffeisen Centrobank konszolidált pénzügyi beszámolójában szerepel. A Raiffeisen Centrobank Csoport más tagvállalatai a nemzetközi árukereskedelemben tevékenykednek, elsősorban a gumi és vegyi anyagok (olefinek) terén.
- B.16** A Kibocsátó az általa ismert mélységben nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátót közvetve vagy közvetlenül ellenőrzik-e vagy tulajdonolják-e, és ha igen, ki, továbbá részletezze az ellenőrzés jellegét.
2012. december 31-én a Raiffeisen Centrobank jegyzett tőkéje 47 598 850 EUR volt, amely 655 000 névérték nélküli törzsrészvényből tevődött össze.
- A törzsrészvények túlnyomó része, a Raiffeisen Centrobank részvényeinek 99,9%-át kitevő 654 999 részvény az RBI KI-Beteiligungs GmbH és annak leányvállalata, az RBI IB Beteiligungs GmbH, Vienna cégeken keresztül a Raiffeisen Bank International AG („RBI”) (közvetett) tulajdonában van. A fennmaradó 1 db részvény (0,1%) a bécsi Lexxus Services Holding GmbH, az RBI közvetett leányvállalata tulajdonában van. Emiatt a Raiffeisen Centrobank az RBI közvetett leányvállalata. A Raiffeisen Centrobank részvényeit nem jegyzik

egyik tőzsdén sem.

- B.17** Egy adott kibocsátó vagy annak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a hitelminősítése a kibocsátó kérésére vagy a minősítési folyamatban való együttműködésével: Nem értelmezhető; sem a Kibocsátó, sem annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjai nem rendelkeznek ilyen hitelminősítéssel.

C. Értékpapírok

- C.1** Az ajánlatban szereplő és/vagy a kereskedésbe bevezetett értékpapírok típusának és osztályának leírása, az értékpapír azonosítószámát is beleértve: Az Értékpapírok: Nyereséglimitált bónusz certifikátok (eusipa 1250) és ISIN AT0000A15WQ3, a német Wertpapierkennnummer RCE8RN és CFI DMZUFB. Az Értékpapírokat egy bemutatóra szóló állandó Összevont Értékpapír testesíti meg.

- C.2** Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: Az Értékpapírok kibocsátásának pénzneme Quanto Magyar forint („HUF“).

- C.5** Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó esetleges korlátozások leírása: Az Értékpapírok a vonatkozó jogszabályoknak és előírásoknak, valamint az érintett elszámolási rendszerek általános feltételeinek megfelelően átruházhatók.

- C.8** Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok leírása, a jogok ranghelyét és korlátozásait is beleértve: **Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok**
Az Értékpapírok jogot biztosítanak tulajdonosaiknak arra, hogy a C.15. pontban részletezettek szerint igényt formáljanak a Visszaváltási Összeg kifizetésére.

Az Értékpapírok státusza

A Kibocsátónak az Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségei biztosíték nélküli és nem alárendelt kötelezettségek, amelyek mind egymással, mind pedig a Kibocsátó egyéb biztosíték nélküli és nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak, kivéve a kötelező törvényi előírások által előnyben részesített kötelezettségeket.

Jogokra vonatkozó korlátozások

A Kibocsátó bizonyos körülmények között jogosult felmondani az Értékpapírokat és/vagy módosítani az Értékpapírok Feltételeit, így például a piac összeomlása, potenciális korrekciós események (pl. mögöttes részvény alapján történő rendkívüli osztalékfizetés) és/vagy visszaváltásra feljogosító rendkívüli események (pl. fedezeti ügylet meghiúsulása) esetén.

- C.11** Annak jelzése, hogy az ajánlatban szereplő értékpapírokkal való kereskedést kérelmezik vagy kérelmezni fogják-e szabályozott vagy annak megfelelő más piacon történő forgalmazásra tekintettel, a kérdéses piacok megjelölését is ideértve: Ha a Kibocsátó úgy dönt, akkor további szabályozott piacokon is engedélyeztetheti az Értékpapírok kereskedését a következő EU-tagországokban: Ausztria, Németország, a Cseh Köztársaság, Magyarország, Olaszország, Lengyelország, Románia, a Szlovák Köztársaság és Szlovénia.

- C.15** Annak leírása, hogyan befolyásolja a befektetés értékét az alapeszköz(ök) értéke, kivéve abban az esetben, ha az Az Értékpapírok értékét befolyásolja a Alapeszköz értéke, mivel az Értékpapír Visszaváltási Összege a következők szerint függ az Alapeszköztől:

értékpapírok névértéke legalább
100 000 euró

Visszaváltás

Minden Értékpapír feljogosítja minden egyes érintett Értékpapír tulajdonost arra, hogy a Kibocsátó kifizesse számára minden egyes Névérték tekintetében a Visszaváltási Összeget (amely mindig egyenlő vagy nagyobb, mint nulla; továbbá amennyiben alacsonyabb a nullánál, akkor nullának tekintendő).

A fenti kötelezettség 2016.03.24-án/-én válik esedékessé azzal a kitételrel, hogy amennyiben a Végleges Értékelési Napot előre hozzák vagy elhalasztják a Feltételeknek megfelelően (például Lehívható Értékpapírok lehívása, vagy adott esetben Piaczavaró esemény bekövetkezése következtében elvégzett korrekció okán), akkor a Lejárat Napja a következő munkanapra csúszik át egy, a Végleges Értékelési Nap átütemezésének időtartamával megegyező időtartam elteltét követően, amikor az Értékpapírt értékesítették vagy beváltották, mindkét esetben a piaczavarásra vonatkozó rendelkezéseknek megfelelően.

Visszaváltási Összeg

Bizonyos pontosítás a Visszaváltási Összegre vonatkozóan

Kiinduló Referenciaár: Elszámolási Ár

Bónusz Szint: 116,00%-a Kiinduló Kamatreferenciaárnak; might be increased to 119,00%-a Kiinduló Kamatreferenciaárnak by the Issuer on the Initial Valuation Date

Plafonérték: 116,00%-a Kiinduló Kamatreferenciaárnak; might be increased to 119,00%-a Kiinduló Kamatreferenciaárnak by the Issuer on the Initial Valuation Date

Korlát: 60,00%-a Kiinduló Kamatreferenciaárnak

Korlát Megfigyelési Időszak: A Kibocsátási Nappal (bezárólag) a Végleges Értékelési Napig (bezárólag) terjedő időszak

Korlát Referenciaár: Napon Belüli Ár

A „**Visszaváltási Összeg**” a következő rendelkezések szerint meghatározott összeg:

- (a) Amennyiben az Utolsó Referenciaár megegyezik a Plafonértéknél (Cap) vagy magasabb annál, a Visszaváltási Összeg a Plafonérték (Cap) lesz; egyébként
- (b) ha nem merült fel Korlát (Barrier) Esemény, a Visszaváltási Összeg a következő kettő közül a magasabb összeg lesz: (i) az Utolsó Referenciaár vagy (ii) a Bónuszszint; vagy
- (c) amennyiben felmerült Korlát (Barrier) Esemény, a Visszaváltási Összeg megegyezik az Utolsó Referenciaárral.

A kapott összeget a Kezdeti Referenciaárral kell elosztani, amely a Termék pénznemében lesz kifejezve ("quanto") majd a Névértékkel kell megszorozni.

Akkor merül fel „**Korlát (Barrier) Esemény**”, ha a Korlát Megfigyelési Időszak alatt valamely Korlát Referenciaár a

Korláttal megegyezett, vagy az alá süllyedt.

Csökkentett fizetések egy Hitelezési Esemény esetén. Az Értékpapír tulajdonos azon igénye, hogy a (teljes) Visszaváltási Összeget megkapja, az az alább definiált Hitelezési Esemény be nem következésétől függ. Amennyiben Hitelezési Esemény lép fel, a Visszaváltási összeg ennek megfelelően csökken.

Ezen kiegészítő rendelkezés értelmében:

"**Hitelezési Esemény**" 100%-a Névértéknek.

"**Hitelezési Referencia Személy**" a Raiffeisen Hungary. További információ a Hitelezési Referencia Személyről a <https://www.raiffeisen.hu/> található.

"**Hitel Referencia Kötelezettség**" bármely a Kibocsátó és a Hitelezési Referencia Személy között megkötött vagy megkötésre kerülő letéti szerződés.

"**Hitelezési Referencia Ügynök**" a Kibocsátó.

"**Hitelezési Csökkentett Összeg**" az az összeg, amellyel a Hitelezési Összeg csökken, hogy a Kibocsátót a Hitelezési Esemény bekövetkezése miatti kárért kárpótolja, hogy ekképp a Kibocsátó mint hitelező gazdasági helyzetét a Végleges Értékelési Napon hátrányosan ne befolyásolja.

"**Hitelezési Esemény**" a Hitelezési Referencia Ügynök által definiált bármely esemény a következők közül:

- (i) a Hitelezési Referencia Személy csődeljárása vagy fizetéseképtelensége, vagy bármely a Hitelezési Referencia Személyes kapcsolatos fizetéseképtelenségi időszak, melynek összege legalább 10,000,000 EUR;
- (ii) a Hitelezési Referencia Személy legalább 10,000,000 EUR összegnek megfelelő bármely kötelelem alá eső tartozása, vagy a rendkívüli esemény vagy hasonló körülmény vagy esemény folytán bekövetkezett kár, amely eseményt képtelen felgyorsítani vagy amely kár lejárat előtt esedékké válik rendkívüli esemény vagy hasonló körülmény vagy esemény folytán bekövetkezése folytán;
- (iii) a Hitelezési Referencia Személy esedékes tartozását, melynek összege legalább 10,000,000 EUR nem fizeti ki;
- (iv) legalább 10,000,000 EUR összegű igény elutasítása; vagy
- (v) legalább 10,000,000 EUR összegű kötelezettség újrastrukturálása.
- (vi) a Hitel Referencia Kötelezettséget esedékességkor nem, vagy nem teljesen fizették ki, amely különösen azt jelenti, hogy a kifizetendő összeget a nem vagy nem teljesen fizetik be a Kibocsátó által meghatározott számlára mindenféle egyéb körülménytől eltekintve, különösen attól függetlenül, hogy ez a fizetéseképtelenség a Hitelezési Referencia Személy képtelenségéből fakad, hogy fizessen vagy tényleges akadályoztatásba vagy egyéb akadályba ütközött az ilyen eszközök átutalásával kapcsolatosan, beleértve de nem korlátozva fizetési rendszerek megszakítására vagy átutalási korlátozásokra azon ország által kivétve, ahol a Hitelezési Referencia Személy székhelye van.

A Hitelezési Esemény felmerülése esetén:

- (i) Hitelezési Referencia Ügynök meghatározza a Hitelezési Csökkentési Összeget;
- (ii) Amennyiben a Hitelezési Csökkentési Összeg meghatározásához szükséges összes információ nem áll rendelkezésre a Hitelezési Referencia Ügynöknek a Végleges Értékelési Napon, a Hitelezési Csökkentési Összeg meghatározása elhalasztásra kerül, amíg minden információrendelkezésre nem áll. Ez esetben az Értékpapír Lejárat Időpontja ugyanennyi Munkanappal eltolódik.
- (iii) a Hitelezési Csökkentési Összeg meghatározásának módja közzétételre kerül;
- (iv) miután a Calculation Agent a Visszaváltási Összeget meghatározza a Visszaváltási összeg a Hitelezési Csökkentési Összeggel le lesz csökkentve. Amennyiben a lecsökkentett Hitelezési Csökkentési Összeg kevesebb mint nulla, akkor az nullának tekintendő.

A Értékpapír megvásárlásával egyidejűleg minden befektető hozzájárul a Visszaváltási Összeg csökkentéséhez valamint Hitelezési Esemény bekövetkezése esetén a Lejárat Időpont lehetséges eltolódásához.

FIGYELMEZTETÉS: Értékpapír tulajdonosoknak viselniük kell a Kibocsátó höz kötődő kockázat mellett különösen a Hitelezési Referencia Személyhez kötődő fizetési képtelenség kockázatát. Amennyiben a Hitelezési Referencia Személy fizetési képtelenné válik, vagy nem tudja visszafizetni az adósságait és/vagy visszafizetni a Hitelezési Referencia Kötelezettséget, akkor az Értékpapír tulajdonosok számára nagy a befektetés teljes veszteségének a kockázata. Ezért mielőtt ilyen Értékpapírokba fektetnek, a Kibocsátó elvárja az Értékpapír tulajdonosoktól, hogy a Hitelezési Referencia Személy képességéről, valamint annak a valószínűségéről, hogy a Hitelezési Referencia Személy képtelen visszafizetni a Hitelezési Referencia Kötelezettséget tájékozódjanak és ennek megfelelő elemzéseket hozzanak. Értékpapír tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy a teljes veszteség kockázatát jelentősen növelhetik, ha az erre vonatkozó információkat nem szerzik be, vagy hibás információt szereznek be. Továbbá az Értékpapír tulajdonosoknak alá vannak vetve annak a kockázatnak, hogy a Hitelezési Referencia Kötelezettség más okokból mint a Hitelezési Referencia Személy fizetési képtelensége beleértve más a Hitelezési Referencia Személy bejegyzett székhelye szerinti jog szerinti pénzügyi korlátozásokat, nem lesz visszafizetve.

- | | | |
|-------------|---|--|
| C.16 | A származékos értékpapírok megszűnése vagy lejárat napja – a lehívási nap vagy az utolsó referencianap. | Lejárat Nap: 2016.03.24
Végleges Értékelési Nap: 2016.03.21 |
| C.17 | A származékos értékpapírok elszámolási eljárásának ismertetése. | Az Értékpapírral kapcsolatban teljesítendő összes kifizetést a Kibocsátó a klíringrendszerek felé teljesíti, hogy azok azt továbbutalják az Értékpapír-tulajdonosok letéti bankjainak. |
| C.18 | A származékos értékpapírok hozamkifizetésének ismertetése. | A Visszaváltási Összeg kifizetése lejáratkor. |
| C.19 | Az alapeszköz Kötési Ára vagy utolsó referenciára. | Utolsó Referenciaár: Elszámolási Ár |

- C.20** Az alapeszköz típusának ismertetése, valamint tájékoztatás arról, hogy hol található információ az Alapeszközzel.
- Alapeszköz:**
Típus: Határidős szerződés
Név: Light Sweet Crude Oil (WTI) First Nearby Future

Az Alapeszközzel és annak ingadozására vonatkozó információ a következő helyeken érhető el:
<http://www.cmegroup.com/company/nymex.html>

A vonatkozó ár közzé lesz téve Bloomberg oldalon CL1 CMDTY, kivéve az Elszámlási Árat, amelyre vonatkozó ár közzé lesz téve Reuters oldalon SETT, Roll-Over Eseményt feltéve.

D. Kockázatok

- D.2** A kifejezetten a Kibocsátó vonatkozásában fennálló fő kockázatok ismertetése
- Az üzleti és gazdasági viszonyok kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a Raiffeisen Centrobank Csoportra, továbbá a nehéz piaci körülmények hátrányosan befolyásolták a Raiffeisen Centrobank Csoportot.
- A Raiffeisen Centrobank és a Raiffeisen Centrobank Csoport azoknak a piacoknak a gazdasági környezetétől függ, ahol működnek.
- A pénzügyi szolgáltató szektorban folyó verseny miatti nyomás kedvezőtlenül befolyásolhatja a Raiffeisen Centrobank Csoport üzleti tevékenységét és működési eredményét.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport ki van téve a hitelkockázatnak, az üzletfelek és a tőkekonzentráció jelentette kockázatnak.
- A Csoportra kedvezőtlen hatást gyakorolhat az eszközök értékvesztése.
- Mivel a Kibocsátó és a Csoport vállalatainak, eszközeinek és ügyfeleinek nagy része Közép-Kelet-Európában és az eurózónán kívül eső országban található, a Kibocsátó devizaárfolyam-kockázatnak van kitéve.
- A Raiffeisen Centrobank kereskedelmi eredményei ingadozhatnak, valamint a Kibocsátó által nem befolyásolható számos tényezőtől is.
- A Raiffeisen Centrobanknak számolnia kell a más vállalatokba való befektetéseiből származó kockázataival is.
- A Csoport ki van téve likviditási kockázatnak.
- A Csoport ki van téve piaci kockázatnak.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport ki van téve az árutőzsdéi ügyletekkel kapcsolatos kockázatoknak.
- A Csoportra kedvezőtlenül hathat a kormányzati adó- és pénzügypolitika.
- A Raiffeisen Centrobank Csoport olyan kárkockázatoknak van kitéve, amelyek a belső eljárások, az emberek és a rendszerek (különösen az informatikai rendszerek), illetve a külső események hiányosságai vagy zavarai miatt következnek be függetlenül attól, hogy azokat szándékosan vagy véletlenül okozták-e, illetve hogy ezeket természetes körülmények idézték-e elő (működési kockázatok).
- Jelentős hatást gyakorolhatnak a Raiffeisen Centrobank Csoport működési eredményeire azoknak az országoknak a hatályos vagy

új jogszabályaiban, illetve előírásaiban bekövetkező változások, ahol a Csoport működik.

Kockázatot jelent a szabályozás és az állami szektor befolyásának növekedése.

A Raiffeisen Centrobank Csoport üzleti modellje a Csoport termékeinek és szolgáltatásainak diverzifikált és versenyképes választékától függ.

A Raiffeisen Centrobank Csoport működésével együtt jár a hírnév kockázata.

A Csoport működésének eredményét lényegesen befolyásolja a Csoport kockázatfelismerő és kockázatkezelő képessége.

A Raiffeisen Centrobank Csoportnak vannak geopolitikai kockázatai.

A Kibocsátó adminisztratív, vezető és felügyelő testületei tagjainak esetében potenciálisan fennállhat az összeférhetlenség kockázata.

A Raiffeisen Centrobank Csoport további kockázatoknak és bizonytalanságoknak van kitéve.

D.3, A legfontosabb tudnivalók a
D.6 kifejezetten az értékpapírokhoz kapcsolódó főbb kockázatokról

KOCKÁZATI FIGYELMEZTETÉS: A befektetőnek tudnia kell arról, hogy elveszítheti akár egész befektetésének vagy egy részének értékét. Azonban minden befektető felelőssége csak a befektetése értékéig terjed (ideértve a járulékos költségeket is).

AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS KOCKÁZATOK

Lehetnek olyan érdekösszeütközések, amelyek negatívan hatnak az Értékpapírokra.

Nincs garancia arra, hogy kialakul az Értékpapíroknak egy likvid másodlagos piaca, vagy ha ki is alakul ilyen, nem biztosított annak fennmaradása. Egy nem likvid piacon a befektető nem feltétlenül tudja eladni értékpapírjait valós piaci értéken (likviditási kockázat).

Az Értékpapírok piaci értéke sok tényezőtől függ, és jelentősen alacsonyabb lehet, mint a vételár.

Az Értékpapír-vásárlás jogszerűsége nem biztosított.

Az Értékpapír-tulajdonosokat adó- vagy egyéb okmányos költsék, illetve illeték fizetésére kötelezhetik.

A leendő befektetőknek tájékoztatást és tanácsot kell kérniük független féltől.

Az Értékpapír-vásárlás hitellel vagy kölcsönrel való finanszírozása lényegesen megnöveli a kockázatokat.

Az Értékpapírok vételéhez és eladásához kapcsolódó tranzakciós költségek különösen lényeges hatással lehetnek az értékpapírok nyereséspotenciáljára.

Az Értékpapírok vagy az Alapeszköz(ök) értékét nagyban befolyásolhatják az árfolyamok.

Előfordulhat, hogy az Értékpapír-tulajdonosok nem tudják az Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatokat fedezeti ügylettel kivédeni.

Limitek (pl. plafon) esetén az Értékpapír-tulajdonos a limit felett nem használhatja ki az éppen adódó kedvező eseményeket.

Az Értékpapírok lejárat előtti visszaváltásakor az Értékpapír tulajdonosa kockázatnak van kitéve, ideértve azt, hogy a befektetésnek a vártál alacsonyabb lesz a hozama (korai visszaváltás kockázata).

Fennáll a kockázata, hogy az Értékpapírok és/vagy az Alapeszköz(ök) forgalmazását felfüggesztik, megszakítják vagy beszüntetik.

A Kibocsátó által kötött fedezeti ügyletek befolyásolhatják az Értékpapírok árfolyamát.

A pénz jövőbeni értékvesztése (infláció) miatt csökkenhet a befektetés reálhozama.

A befektetőknek az adott klíringrendszer működőképességére kell hagyatkozniuk.

AZ ÉRTÉKPAPÍROK MÖGÖTTES TERMÉKEKKEL KAPCSOLATOS ÁLTALÁNOS KOCKÁZATAI

Az Értékpapír-tulajdonos egész befektetését vagy annak jelentős részét elveszítheti, ha az Értékpapírok Mögöttes Termékeinek árfolyama kedvezőtlenül alakul (jelentős vagy teljes veszteség kockázata).

Az Értékpapír-tulajdonos viseli a devizaárfolyam-ingadozások kockázatát.

Az Alapeszközök egyes fajtái különböző kockázatokkal járnak, és a befektetőknek tudniuk kell, hogy az Alapeszközökre ható bármely hatás még erősebb kedvezőtlen hatást gyakorolhat az Értékpapírokra.

AZ ALAPESZKÖZÖKRE VONATKOZÓ KOCKÁZATOK

A határidős ügyletekhez kapcsolt Értékpapíroknál az árkockázat, a határidős ügyletben rejlő kockázat, valamint az alacsony likviditás kockázata jelentenek kockázatot.

AZ ÉRTÉKPAPÍROK SAJÁT KOCKÁZATAI

Az Értékpapír-tulajdonos a következő kockáz(at)nak/kockáza(tok)nak van kitéve: ha az Értékpapírok Alapeszközének árfolyama kedvezőtlenül alakul, devizaárfolyam-ingadozásai, az Alapeszköz kedvezőtlen ármozgásai, esetleges fizetési késedelmek, az idő múlása, az esetlegesen tényleges veszteséggel járó Értékpapír lejárat, a tőkeáttételből származó kockázatnak, amely az Értékpapírok magas áringadozásait okozza, még akkor is, ha az Alapeszköz árfolyamváltozása csak kismértékű és a korlát hatása miatti jelentős értékváltozások.

Értékpapír tulajdonosoknak viselniük kell a Kibocsátó höz kötődő kockázat mellett különösen a Hitelezési Referencia Személyhez kötődő fizetéseképtelenség kockázatát. Amennyiben a Hitelezési Referencia Személy fizetéseképtelenné válik, vagy nem tudja visszafizetni az adósságait és/vagy visszafizetni a Hitel Referencia Kötelezettséget, akkor az Értékpapír tulajdonosok számára nagy a befektetés teljes veszteségének a kockázata. Ezért mielőtt ilyen Értékpapírokba fektetnek, a Kibocsátó elvárja az Értékpapír tulajdonosoktól, hogy a Hitelezési Referencia Személy képességéről, valamint annak a valószínűségéről, hogy a Hitelezési Referencia Személy képtelen visszafizetni a Hitel Referencia Kötelezettséget tájékozódjanak és ennek megfelelő elemzéseket hozzanak. Értékpapír tulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy a teljes veszteség kockázatát jelentősen

növelhetik, ha az erre vonatkozó információkat nem szerzik be, vagy hibás információt szereznek be. Továbbá az Értékpapír tulajdonosoknak alá vannak vetve annak a kockázatnak, hogy a Hitel Referencia Kötelezettség más okokból mint a Hitelezési Referencia Személy fizetéseképtelensége beleértve más a Hitelezési Referencia Személy bejegyzett székhelye szerinti jog szerinti pénzügyi korlátozásokat, nem lesz visszafizetve.

E. Ajánlat

E.2b Az ajánlattétel indoklása és a bevétel felhasználása, ha ez az indok, ill. felhasználási cél más, mint nyereségszerzés és/vagy fedezet biztosítása bizonyos kockázatok ellen:

A Kibocsátó az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó bevételeit nyereség képzésére és általános finanszírozási céljaira használja fel.

E.3 Az ajánlat feltételeinek ismertetése:

Milyen feltételekhez kötött az ajánlat

Nem alkalmazandó; az ajánlat nem kötött feltételekhez.

Az értékpapírokat az Ajánlat(ok) tartalmazza (tartalmazzák), amelynek kezdete 2014.03.05 és vége 2014.03.20.

Az értékpapírok egyes kibocsátásai állandó jelleggel ajánlottak („tap issue”) a Kibocsátás keltétől.

A Kibocsátás kelte 2014.03.24.

Az Értékpapírok vásárlására vonatkozó kezdő kibocsátási ár, költségek és adók

A Kibocsátási árfolyam: 100,00%

Kibocsátási felár: Kibocsátási felárként Névérték 1,00% -a kerülhet felszámításra.

Értékesítési korlátozások

Az Értékpapírokat csak akkor lehet ajánlani, értékesíteni, illetve egy adott joghatóságon belül vagy abból következően átadni, ha a hatályos törvények és egyéb jogszabályok ezt megengedik, valamint ha ebből a Kibocsátónak kötelezettsége nem keletkezik.

Az Értékpapírokat nem jegyezték be és nem fogják bejegyezni az Egyesült Államok 1933. évi Értékpapírokról szóló módosított törvénye („Értékpapír tv.”) alapján, illetve az Amerikai Egyesült Államok („Egyesült Államok”) valamely államának vagy egyéb joghatóságának értékpapírokkal foglalkozó szabályozó hatóságánál, valamint nem lehet ajánlani, illetve értékesíteni (i) az Egyesült Államokban, kivéve az Értékpapír tv. szerinti bejegyzés alól kivételt képező ügyletekben, illetve (ii) az Egyesült Államokon kívül, kivéve az Értékpapír törvény szerinti „S” rendeletnek megfelelő offshore ügyletekben.

Továbbá, nem lehet az Értékpapírokat azon „meghatározott amerikai személyek” vagy „amerikai tulajdonban lévő külföldi jogi személyek” részére ajánlani vagy értékesíteni, melyeket az Egyesült Államok 1986. évi állami adóbevételekről szóló törvénye (azaz "a külföldön vezetett számlák adóügyi megfeleléséről szóló törvény": „FATCA”, 2010) „A” alcímének 4. fejezete (1471-1474. szakasz) és az annak alapján az Egyesült Államok adóhatósága (IRS) által 2013. január 17-én kiadott végleges rendelkezések határoznak meg.

E.4 A kibocsátás/ajánlat

A Kibocsátó esetenként egyéb minőségében is eljárhat az

szempontjából lényeges Értékpapírok kapcsán, így Kiszámítást Végző Ügynökként a
 érdekeltségek, ideértve az Kibocsátó kiszámíthatja az Alapeszköz vagy egyéb referencia-
 érdekösszeütközéseket is: eszköz értékét, illetve meghatározhatja az Alapeszköz
 összetételét. Ez érdekösszeütközéshez vezethet olyan esetekben,

amikor a Kibocsátó vagy csoportvállalata által kibocsátott értékpapírokat vagy egyéb eszközöket lehet az Alapeszköz részeként választani, vagy ha a Kibocsátó üzleti kapcsolatot tart fenn az ilyen értékpapírok vagy eszközök kibocsátójával vagy kötelezettjével.

A Kibocsátó esetenként Mögöttes Termékeket érintő ügyleteket is végezhet saját tulajdonú számlái vagy kezelésében levő számlák terhére. Az ilyen ügyletek pozitív vagy negatív hatással lehetnek az Alapeszköz vagy bármely más referencia-eszköz értékére, következésképpen az Értékpapírok értékére.

A Kibocsátó adott Mögöttes Termékre vonatkozóan egyéb származékos eszközöket is kibocsáthat, az ilyen versenyző termékek piacra való bevezetése befolyásolhatja az Értékpapírok értékét.

A Kibocsátó az Értékpapírok értékesítéséből szerzett bevételeinek egészét vagy annak egy részét felhasználhatja arra, hogy fedezeti ügyleteket kössön, amelyek befolyásolhatják az Értékpapírok értékét.

A Kibocsátó az Alapeszközökről nem nyilvános információkat is beszerezhet, a Kibocsátó pedig nem vállalja, hogy az ilyen információkat felfedje az Értékpapír-tulajdonosok előtt. A Kibocsátó kutatási jelentéseket is publikálhat az Alapeszközökkel kapcsolatban. Az ilyen tevékenységek érdekösszeütközést eredményezhetnek és befolyásolhatják az Értékpapírok értékét.

E.7 A Kibocsátó vagy az ajánlattévő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege:

Az E.3 pontban meghatározott kibocsátási felár kerül alkalmazásra.

A fentiekén túl a Kibocsátó vagy az ajánlattevő(k) nem terhelnek további költségeket a befektetőre.