

## Strukturált Értékpapír Dropback Note struktúra

A Dropback Note Strukturált Értékpapír (a továbbiakban: „Dropback Note”) egy olyan befektetési forma, amely a piaci kockázatmentes hozamot meghaladó extra hozam elérésére ad lehetőséget. Ehhez az szükséges, hogy a termék struktúrájában szereplő mögöttes termék(ek) árfolyama – a struktúra tájékoztatójában meghatározott – kedvező irányba mozduljon. Kedvezőtlen irányú elmozdulás esetén fennáll a tőkevesztés kockázata.

A Dropback Note határozott futamidejű eszköz, melynek lejáratkori értéke, illetve a futamidő alatt történő kamatfizetése a mögöttes termék(ek) teljesítményétől függ, illetve akár egy előrehozott kifizetés lehetőségét is magában rejtheti. Ha Ön Dropback Note-ot vásárol, akkor a termék indulásakor kezdőtőkénének egy része készpénzben (Készpénz allokáció), másik része pedig a Mögöttes Termék(ek)be (Befektetés allokáció) kerül közvetlenül befektetésre. A futamidő alatt a Mögöttes termék teljesítményétől függően nőhet a Befektetés allokáció, a teljes kezdőtőke is befektetésre kerülhet a Mögöttes termék(ek)be. A termék a Készpénz allokáció után előre meghatározott időközönként kamatot fizet, valamint az értékpapír futamidejének lejáratakor az egyes Befektetés allokációk után azok teljesítményét fizeti. Negatív teljesítmény során előfordulhat tőkevesztés, akár a teljes befektetett összeg elvesztése. Amennyiben az adott termék rendelkezik feltételes tőkevédelemmel, úgy a Befektetés allokációk negatív teljesítménye sem jelent feltétlenül tőkevesztést.

### 1. Kiknek ajánljuk figyelmébe a Dropback Note-ot?

- Azon Ügyfeleinknek, akik a **Mögöttes termékek árfolyamának emelkedésére, illetve csökkenést követő újbóli emelkedésére számítanak.**
- Azon Ügyfeleinknek, akik a **Mögöttes termékek árfolyamának emelkedésére számítanak, de nem biztosak az időzítésben**
- Azoknak, akik a termék indulásakor **tartanak egy esetleges korrekciótól a Mögöttes termék(ek) árfolyamában.**
- **Akik értékelik az úgynevezett átlagoló beszállás lehetőségét a Mögöttes termékbe.**
- Akiknek vonzó a piaci kockázatmentes hozamot meghaladó **kamatfizetés a Készpénz allokáció után**, és ennek érdekében hajlandóak magasabb kockázatot vállalni.
- Azoknak, akik jellemzően **közepes vagy hosszú futamidejű**, speciális befektetési lehetőséget keresnek.
- Azon Ügyfeleinknek, akik egy **vonzó hozam lehetősége érdekében hajlandóak lemondani a tőkevédelemről.**

## 2. Termékparaméterek, fogalmak

<b>Árfolyamfixálási nap</b>	Egy előre meghatározott konkrét dátum, melyen a termék és a Kezdeti Befektetés allokáció Kezdeti árfolyama megállapításra kerül.
<b>Devizanem</b>	A Dropback Note devizaneme.
<b>Mögöttes termék</b>	Egyedi részvény, részvénykosár, index, indexkosár, befektetési alap, árupiaci termék.
<b>Kezdeti árfolyam</b>	A Mögöttes termék záróára az Árfolyamfixálási napon.
<b>Kibocsátási ár</b>	A Dropback Note kibocsátási (forgalombahozatali) ára. (A termék Kezdőtőkéje.)
<b>Kezdeti Befektetés allokáció</b>	A Kezdőtőke adott százaléka, mely a termék indulásával ténylegesen befektetésre kerül a Mögöttes termékbe (pl. Kezdőtőke 60% vagy akár 0%-a).
<b>Kezdeti Készpénz allokáció</b>	A Kezdőtőke adott százaléka, mely készpénzben van tartva (pl. Kezdőtőke 40% vagy akár 100%-a).
<b>Értékelési napok</b>	A Megfigyelési időszak alatt azon előre meghatározott napok, melyeken a Mögöttes termék záró értéke megfigyelésre kerül. Ezek az értékek a Készpénzbefektetési eseményekre, illetve lejáratkor történő kifizetés meghatározásában lehetnek irányadók.
<b>Megfigyelés gyakorisága</b>	A Mögöttes termék teljesítményének értékelése pl. napi, heti vagy havi.
<b>Megfigyelési időszak</b>	Azon időszak, mely alatt sor kerül a mögöttes termék árfolyamának vizsgálatára (Értékelési napok)
<b>Utolsó Értékelési Nap</b>	A Végső Lejárat előtti utolsó Értékelési nap. Egy előre meghatározott konkrét dátum, melyen a Mögöttes termék záró értéke utoljára megfigyelésre kerül, amennyiben korábban nem kerül sor Automatikus visszahívásra a futamidő alatt. Ez az értékek a lejáratkor történő kifizetés meghatározásában lehetnek irányadók.
<b>Készpénzbefektetési korlát</b>	A Mögöttes termék Kezdeti árfolyamának adott százaléka.

<b>Készpénzbefektetési esemény</b>	Amennyiben a Termék futamideje alatt a Mögöttes termék árfolyama valamely Értékelési napon első alkalommal süllyed adott Készpénzbefektetési korlátra vagy az alá, a Készpénz allokációból automatikusan befektetésre kerül a Mögöttes termékbe a Készpénzbefektetési összeg. Az adott befektetés kezdeti árfolyama struktúráról függően vagy az aktuális Készpénzbefektetési korlát vagy pedig a Mögöttes termék adott (két értékelési nap közötti) periódus alatt mért legalacsonyabb értéke lesz.
<b>Befektetés allokáció kezdeti (bekerülési) ára</b>	Struktúráról függően vagy a Készpénzbefektetési eseményt kiváltó aktuális Készpénzbefektetési korlát vagy pedig a Mögöttes termék aktuális és megelőző Értékelési nap közé eső periódus alatti legalacsonyabb záróárfolyama, mely alapján meghatározásra kerül az adott Befektetés allokáció teljesítménye.
<b>Befektetés allokáció átlagos bekerülési ára</b>	A Befektetési allokáció növelésével kialakuló átlagos bekerülési ára (Ha nem kerül sor Készpénzbefektetési eseményre, akkor ez a Befektetés allokáció kezdeti árával egyezik meg)
<b>Készpénz allokáció</b>	A Termék Kezdőtökéjének aktuálisan Készpénzben tartott része.
<b>Befektetés allokáció</b>	A Termék Kezdőtökéjének azon része, mely a befektetésre került a Mögöttes termékbe.
<b>Készpénz allokáció kamata</b>	Készpénz allokáció után arányosan fizetett éves kamat szintje.
<b>Kamatfizetés gyakorisága</b>	Készpénz allokációra jutó kamat adott gyakorisággal történő kifizetése pl. hetente, havonta vagy csupán lejáratkori kifizetés.
<b>Készpénzbefektetési összeg</b>	Kezdőtőke adott százaléka. Az az összeg, mely Készpénzbefektetési eseménykor a Készpénz allokációból Befektetésre kerül a Mögöttes termékbe.
<b>Korai lejárat (visszahívás)</b>	Amennyiben a Korai lejárat megfigyelési időszaka alatt a Mögöttes termék nap vagy hó végi záróárfolyama egyszer sem süllyedt a Készpénzbefektetési korlát alá, úgy a Korai lejárat megfigyelési időszakát követően a Készpénz allokáció illetve az arra jutó kamat megfizetésével a Termék visszahívásra kerül (Korai lejárat).
<b>Korai lejárat megfigyelési időszaka</b>	A Termék indulásától számított időszak, mely alapján visszahívásra kerülhet sor (pl. első fél év, első év).
<b>Feltételes tőkevédelem</b>	Amennyiben az Utolsó értékelési napon a Mögöttes termék árfolyama eléri vagy meghaladja a Feltételes tőkevédelmi korlátot, úgy Lejáratkor a Kezdőtőke mindenképpen megfizetésre kerül, függetlenül a Befektetés allokációk (negatív) teljesítményétől.
<b>Feltételes tőkevédelmi korlát (Korlát)</b>	A Mögöttes termék Kezdeti árfolyamának adott százaléka.

<b>Mögöttes termék teljesítménye</b>	Az egyes Mögöttes termékek Utolsó értékelési napon érvényes záróárának és kezdeti árának hányadosa százalékban kifejezve. Az egyes Befektetés allokációk esetében a teljesítmény tehát az Utolsó értékelési napon érvényes záróár, és az adott hányad korábban meghatározott Befektetés allokáció kezdeti árának hányadosa.
<b>Futamidő, elszámolás</b>	Az Értékpapír Kibocsátási napja és a Lejárat nap közötti időszak. Elszámolás napja: jellemzően a Lejáratot követő második munkanap.
<b>Névérték</b>	A Dropback Note névértéke.
<b>Jegyzési ár</b>	A jegyzési időszakban alkalmazott vételi árfolyam. A jegyzési időszak alatt a piaci változások következtében minimális változás lehetséges.
<b>Lejárat előtti értékesítési lehetőségek</b>	Lejárat előtti értékesítésre korlátozottan van lehetőség, az Értékpapírok visszavásárlására a Kibocsátó, valamint a Forgalmazó nem vállal kötelezettséget. Ebből következően előfordulhat, hogy az ügyfél nem tudja vagy nem a szándékai szerint tudja majd a futamidő alatt értékesíteni ezen értékpapírjait.

### 3. A Struktúra működése

A Dropback Note célja fokozatos befektetés a Mögöttes termékbe kihasználva a piaci korrekciókat, míg a kockázatmentes hozamnál vonzóbb kamatfizetésben részesülni a be nem fektetett Készpénz allokáció után.

A termék indulásakor az Ügyfél által befizetett kezdőtőke egy része a (Kezdeti Készpénz allokáció), mely után kamatfizetésben részesül, másik része (Kezdeti Befektetés allokáció) pedig a Mögöttes Termékbe kerül befektetésre. A Készpénz allokációra jutó kamat vagy meghatározott időközönként, vagy a termék lejáratakor kerül kifizetésre

A termék futamideje alatt egyes Értékelési napokon a Mögöttes termék záró értéke meghatározásra kerül. Az Értékelési napok gyakorisága eltérhet termékenként (lehet napi, heti, havi...). Amennyiben adott értékelési napon a Mögöttes termék záró árfolyama eléri valamely Készpénzbefektetési korlátot vagy az alá esik – az Értékelési napok során először – úgy Készpénzbefektetési esemény során a Készpénz allokációból, előre meghatározott összeg befektetésre kerül a Mögöttes termékbe. Ennek az új Befektetés hányadnak a Kezdeti (bekerülési) árfolyama – amely alapján a teljesítménye meghatározásra kerül – az adott Dropback Note tájékoztatójában leírt módon kerül meghatározásra: vagy a Készpénzbefektetési eseményt kiváltó aktuális Készpénzbefektetési korlát vagy pedig a Mögöttes termék aktuális és megelőző Értékelési nap közé eső periódus alatti – beleértve az Értékelési napot magát is – legalacsonyabb értéke.

Amennyiben a Korai lejárat megfigyelési időszaka alatt a Mögöttes termék meghatározott gyakorisággal megfigyelt (napi, heti vagy hó végi) záróárfolyama egyszer sem süllyedt a legmagasabb Készpénzbefektetési korlátra vagy az alá, úgy a Korai lejárat megfigyelési időszakát követően a Készpénz allokáció illetve az arra jutó kamat megfizetésével a Termék visszahívására kerül sor (Korai lejárat).

Lejáratkor – ha korábban nem kerül sor korai lejáratra – a Dropback Note a

- Készpénz allokációt és az arra járó kamatot, valamint az
- Egyes Befektetés allokációk teljesítményét fizeti meg a befektetők számára.

Amennyiben az adott termék rendelkezik Feltételes tőkevédelemmel, hogy abban az esetben, ha lejáratkor a Mögöttes termék árfolyama eléri vagy meghaladja a Feltételes tőkevédelemi korlátot, a lejáratkori kifizetés legalább

a Névérték összege, azaz tőkevesztésre nem kerül sor a Befektetés allokációk összesített negatív teljesítménye esetén sem.

#### 4. Eredmény meghatározása

A Dropback Note lehetséges kifizetéseit az alábbi példákon keresztül szemléltetjük.

##### Alapadatok:

Befektetés Névértéken	1000 EUR
Dropback Note Névértéke	1000 EUR
Mögöttes termék	Index A
Kezdeti Készpénz allokáció	1000 EUR (100%)
Kezdeti Befektetés allokáció	0 EUR (0%)
Megfigyelés gyakorisága	Hetente
Befektetés allokáció kezdeti ára	Adott periódus legalacsonyabb értéke
Kezdeti árfolyam	Index A – 100 EUR
Készpénzbefektetési korlát	90% / 85% / 80%
	90 EUR / 85 EUR / 80 EUR
Készpénz allokáció kamata	0.1% (éves 5%)
Kamatfizetés gyakorisága	Félévente
Készpénzbefektetési összeg	333.33 EUR (33.33%)
Korai lejárat megfigyelési időszaka	1 év, napi megfigyelés
Feltételes tőkevédelmi korlát (Korlát)	60%
	Index A – 60 EUR
Termék futamideje	3 év

- a) **A Mögöttes termék árfolyama az első évben egyszer sem süllyed a legmagasabb Készpénzbefektetési korlát alá.** Ekkor a strukturált értékpapír a kibocsátástól számított egy év elteltével visszahívásra kerül, s a következő Automatikus visszahívási napon lejár (korai lejárat). Ezáltal a Névértéket és az aktuális (féléves) periódusra járó kamatot fizeti, azaz  $(1000 + 1000 \times 5\% \times 26/52 = 1000 + 25 =) 1025$  EUR kerül kifizetésre.

(Emellett az indulástól számított fél év elteltével egy periódusra jutó kamatösszeg szintén kifizetésre került: 25 EUR).

- b) Amennyiben a termék **nem rendelkezik korai visszahívás** lehetőségével, s a **Mögöttes termék árfolyama a teljes futamidő alatt 90 EUR felett marad**, nem kerül sor a Készpénz allokációból a Mögöttes termékbe történő befektetésre, így a termék a félévenkénti kamatfizetések során a Készpénz allokációra jutó, alkalmankénti ( $26/52 \times 5\% \times 1000 =$ ) 25 EUR kamat kifizetése mellett lejáratkor az 1000 EUR tőkereszt fizeti meg. A futamidő alatt kifizetett kamatok együttes értéke: 150 EUR.
- c) **Az első év utolsó hét elején a Mögöttes termék záróárfolyama 86 EUR-ra esik, majd 94 EUR-ra emelkedik az év végéig.** Ennek következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció egy Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Amennyiben az adott termék struktúrája szerint a Befektetés allokáció kezdeti ára meghatározásakor az elért Készpénzbefektetési korlát, úgy a Befektetés allokáció bekerülési árfolyama 90 EUR. Azonban amennyiben a termék struktúrája a Befektetés allokáció kezdeti árát az aktuális és megelőző Értékelési nap közé eső periódus alatti legalacsonyabb záróárfolyamban határozza meg, úgy a Befektetés allokáció bekerülési árfolyama 86 EUR. **Ezt követően a Mögöttes termék árfolyama a futamidő alatt nem süllyed 85 EUR értékre vagy az alá, és a lejárat előtti Utolsó értékelési napon 100 EUR az árfolyama.**

A Készpénz allokációra jutó **kamatok** félévente kerülnek kifizetésre az alábbi összegekben:

Első és második kamatfizetés: ( $26/52 \times 5\% \times 1000 =$ ) 25 EUR kifizetése alkalmanként.

Harmadik kamatfizetési alkalomtól:  $26/52 \times 5\% \times (1000 - 333,33) = 16,67$  EUR kifizetése alkalmanként.

**Lejáratkor, amennyiben a Befektetés allokáció kezdeti ára az elért Készpénzbefektetési korlát:** a Készpénz allokációra jutó  $26/52 \times 5\% \times 666,67 = 16,67$  EUR kamat mellett a Készpénz allokáció illetve a Befektetés allokációk teljesítménye kerül kifizetésre. Az aktuális példában lejáratkor a Készpénz allokáció ( $1000 - 333,33 =$ ) 666,67 EUR, a Befektetés allokáció teljesítménye pedig ( $100/90 \times 333,33 =$ ) 370,37 EUR. Azaz lejáratkor a kamat mellett összesen ( $666,67 + 370,37 =$ ) 1037,04 EUR kerül kifizetésre. A futamidő alatt kifizetett kamatok együttes értéke: 116,68 EUR.

**Lejáratkor, amennyiben a Befektetés allokáció kezdeti ára az aktuális és megelőző Értékelési nap közé eső periódus alatti legalacsonyabb árfolyam:** a Készpénz allokációra jutó  $26/52 \times 5\% \times 666,67 = 16,67$  EUR kamat mellett a Készpénz allokáció illetve a Befektetés allokációk teljesítménye kerül kifizetésre. Az aktuális példában lejáratkor a Készpénz allokáció ( $1000 - 333,33 =$ ) 666,67 EUR, a Befektetés allokáció teljesítménye pedig ( $100/86 \times 333,33 =$ ) 387,59 EUR. Azaz lejáratkor a kamat mellett összesen ( $666,67 + 387,59 =$ ) 1054,26 EUR kerül kifizetésre.

A futamidő alatt kifizetett kamatok együttes értéke: 116,68 EUR.

- d) **Az első év utolsó hetén a Mögöttes termék árfolyama 90 EUR-ra esik, majd ezen a szinten marad az év végéig.** Ennek következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció egy Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Ennek, az Első Befektetés allokációnak a bekerülési árfolyama 90 EUR. **Ezután a második év utolsó hetén a Mögöttes termék árfolyama 85 EUR-ra esik, majd ezen a szinten marad egész héten.** Ennek következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció további Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) is befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Ennek, a Második Befektetés allokációnak a bekerülési árfolyama 85 EUR. **A harmadik évben az árfolyam nem esik 80 EUR-ra vagy az alá, és a lejárat előtti Utolsó értékelési napon 90 EUR az árfolyama.**

A Készpénz allokációra jutó **kamatok** félévente kerülnek kifizetésre az alábbi összegekben:

Első és második kamatfizetés:  $(26/52 \times 5\% \times 1000 =)$  25 EUR kifizetése alkalmanként.

Harmadik és negyedik kamatfizetés:  $[(26/52 \times 5\% \times (1000 - 333,33)) =]$  16,67 EUR kifizetése alkalmanként.

Ötödik kamatfizetési alkalomtól:  $[26/52 \times 5\% \times (666,67 - 333,33) =]$  8,33 EUR kifizetése alkalmanként.

**Lejáratkor:** a Készpénz allokációra jutó  $26/52 \times 5\% \times 333,33 = 8,33$  EUR kamat mellett a Készpénz allokáció illetve a Befektetés allokációk teljesítménye kerül kifizetésre. Az aktuális példában lejáratkor a Készpénz allokáció  $(1000 - 333,33 - 333,33 =)$  333,33 EUR, az Első Befektetés allokáció teljesítménye  $(90/90 \times 333,33 =)$  333,33 EUR, a Második Befektetés allokáció teljesítménye pedig  $(90/85 \times 333,33 =)$  352,94 EUR. Azaz lejáratkor a kamat mellett összesen  $(333,33 + 333,33 + 352,94 =)$  1019,61 EUR kerül kifizetésre. A futamidő alatt kifizetett kamatok együttes értéke: 100 EUR.

- e) **Az első év utolsó hetén a Mögöttes termék árfolyama 90 EUR-ra esik, majd ezen a szinten marad az év végéig.** Ennek következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció egy Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Ennek, az Első Befektetés allokációnak a bekerülési árfolyama 90 EUR. **Ezután a második év utolsó hetén a Mögöttes termék árfolyama 85 EUR-ra esik, majd ezen a szinten marad egész héten.** Ennek következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció további Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) is befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Ennek, a Második Befektetés allokációnak a bekerülési árfolyama 85 EUR. **A harmadik év közepén, az indulástól számított 2,5 év elteltével a Mögöttes termék záróárfolyama 80 EUR-ra esik.** Ennek következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció utolsó Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) is befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Ennek, a Harmadik Befektetés allokációnak a bekerülési árfolyama 80 EUR. **Végül a lejárat előtti Utolsó értékelési napon a Mögöttes termék napi záróárfolyama 100 EUR.**

A Készpénz allokációra jutó **kamatok** félévente kerülnek kifizetésre az alábbi összegekben:

Első és második kamatfizetés:  $(26/52 \times 5\% \times 1000 =)$  25 EUR kifizetése alkalmanként.

Harmadik és negyedik kamatfizetés:  $[(26/52 \times 5\% \times (1000 - 333,33)) =]$  16,67 EUR kifizetése alkalmanként.

Ötödik kamatfizetés:  $[26/52 \times 5\% \times (666,67 - 333,33) =]$  8,33 EUR kifizetése.

Hatodik (utolsó) kamatfizetés: mivel a teljes Kezdeti Készpénz allokáció befektetésre került a kamatperiódust megelőzően, így kamatfizetésre ezalkalommal nem kerül sor.

**Lejáratkor:** Mivel a teljes Kezdeti Készpénz allokáció befektetésre került a megelőző kamatfizetéskor, így lejáratkor nem kerül sor kamatfizetésre, kizárólag a Befektetés allokációk teljesítménye kerül kifizetésre. Az aktuális példában lejáratkor az Első Befektetés allokáció teljesítménye  $(100/90 \times 333,33 =)$  370,37 EUR, a Második Befektetés allokáció teljesítménye  $(100/85 \times 333,33 =)$  392,15 EUR, a Harmadik Befektetés allokáció teljesítménye pedig  $(100/80 \times 333,33 =)$  416,66 EUR. Azaz lejáratkor összesen  $(370,37 + 392,15 + 416,66 =)$  1179,18 EUR kerül kifizetésre.

A futamidő alatt kifizetett kamatok együttes értéke: 91,67 EUR.

- f) **Az első év utolsó hetén a Mögöttes termék árfolyama 90 EUR-ra esik, majd ezen a szinten marad az év végéig.** Ennek következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció egy Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Ennek, az Első Befektetés allokációnak a bekerülési árfolyama 90 EUR. **Ezután a második év utolsó hetén a Mögöttes termék árfolyama 85 EUR-ra**

**esik, majd ezen a szinten marad egész héten.** Ennek következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció további Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) is befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Ennek, a Második Befektetés allokációnak a bekerülési árfolyama 85 EUR. **A harmadik év közepén, az indulástól számított 2,5 év elteltével a Mögöttes termék záróárfolyama 80 EUR-ra esik.** Ennek következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció utolsó Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) is befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Ennek, a Harmadik Befektetés allokációnak a bekerülési árfolyama 80 EUR. **Végül a lejárat előtti Utolsó értékelési napon a Mögöttes termék napi záróárfolyama 65 EUR.**

A Készpénz allokációra jutó **kamatok** félévente kerülnek kifizetésre az alábbi összegekben:

Első és második kamatfizetés:  $(26/52 \times 5\% \times 1000 =)$  25 EUR kifizetése alkalmanként.

Harmadik és negyedik kamatfizetés:  $[(26/52 \times 5\% \times (1000-333,33) =)]$  16,67 EUR kifizetése alkalmanként.

Ötödik kamatfizetés:  $[26/52 \times 5\% \times (666,67-333,33) =]$  8,33 EUR kifizetése.

Hatodik (utolsó) kamatfizetés: mivel a teljes Kezdeti Készpénz allokáció befektetésre került a kamatperiódust megelőzően, így kamatfizetésre ezalkalommal nem kerül sor.

**Lejáratkor, amennyiben a termék rendelkezik feltételes tőkevédelemmel:** Mivel a teljes Kezdeti Készpénz allokáció befektetésre került a megelőző kamatfizetéskor, így lejáratkor nem kerül sor kamatfizetésre. Mivel az Utolsó értékelési napon a Mögöttes termék árfolyama a Feltételes tőkevédelmi korlát (60 EUR) felett zárt, a Befektetés allokációok teljesítménye, de legalább a befektetett tőke kerül kifizetésre. Az aktuális példában lejáratkor az Első Befektetés allokáció teljesítménye  $(65/90 \times 333,33 =)$  240,74 EUR, a Második Befektetés allokáció teljesítménye  $(65/85 \times 333,33 =)$  254,90 EUR, a Harmadik Befektetés allokáció teljesítménye pedig  $(65/80 \times 333,33 =)$  270,83 EUR. Ennek összértéke  $(240,74 + 254,90 + 270,83 =)$  766,47 EUR, amely kevesebb, mint a befektetett 1000 EUR tőke. Mivel a termék rendelkezik feltételes tőkevédelemmel, illetve az Utolsó értékelési nap záróárfolyama elérte vagy meghaladta a Feltételes tőkevédelmi korlátot, így veszteségre nem kerül sor, a Dropback Note a tőkét, 1000 EUR-t fizeti meg lejáratkor.

A futamidő alatt kifizetett kamatok együttes értéke: 91,67 EUR.

**Lejáratkor, amennyiben a termék NEM rendelkezik feltételes tőkevédelemmel:** Mivel a teljes Kezdeti Készpénz allokáció befektetésre került a megelőző kamatfizetéskor, így lejáratkor nem kerül sor kamatfizetésre, kizárólag a Befektetés allokációok teljesítménye kerül kifizetésre. Az aktuális példában lejáratkor az Első Befektetés allokáció teljesítménye  $(65/90 \times 333,33 =)$  240,74 EUR, a Második Befektetés allokáció teljesítménye  $(65/85 \times 333,33 =)$  254,90 EUR, a Harmadik Befektetés allokáció teljesítménye pedig  $(65/80 \times 333,33 =)$  270,83 EUR. Mivel ez esetben a termék nem rendelkezik feltételes tőkevédelemmel lejáratkor összesen  $(240,74 + 254,90 + 270,83 =)$  766,47 EUR kerül kifizetésre, mely tőkeveszteséget jelent.

A futamidő alatt kifizetett kamatok együttes értéke: 91,67 EUR.

- g) **Az első év utolsó hetén a Mögöttes termék árfolyama 90 EUR-ra esik, majd ezen a szinten marad az év végéig.** Ennek következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció egy Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Ennek, az Első Befektetés allokációnak a bekerülési árfolyama 90 EUR. **Ezután a második év utolsó hetén a Mögöttes termék árfolyama 85 EUR-ra esik, majd ezen a szinten marad egész héten.** Ennek következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció további Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) is befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Ennek, a Második Befektetés allokációnak a bekerülési árfolyama 85 EUR. **A harmadik év közepén, az indulástól számított 2,5 év elteltével a Mögöttes termék záróárfolyama 80 EUR-ra esik.** Ennek



következtében a legközelebbi értékelési napon a Készpénz allokáció utolsó Készpénzbefektetési összegnyi része (333,33 EUR) is befektetésre kerül a mögöttes termékbe. Ennek, a Harmadik Befektetés allokációnak a bekerülési árfolyama 80 EUR. **Végül a lejárat előtti Utolsó értékelési napon a Mögöttes termék napi záróárfolyama 50 EUR.**

A Készpénz allokációra jutó **kamatok** félévente kerülnek kifizetésre az alábbi összegekben:

Első és második kamatfizetés:  $(26/52 \times 5\% \times 1000 =)$  25 EUR kifizetése alkalmanként.

Harmadik és negyedik kamatfizetés:  $[(26/52 \times 5\% \times (1000-333,33)) =]$  16,67 EUR kifizetése alkalmanként.

Ötödik kamatfizetés:  $[26/52 \times 5\% \times (666,67-333,33) =]$  8,33 EUR kifizetése.

Hatodik (utolsó) kamatfizetés: mivel a teljes Kezdeti Készpénz allokáció befektetésre került a kamatperiódust megelőzően, így kamatfizetésre ezalkalommal nem kerül sor.

**Lejáratkor:** Mivel a teljes Kezdeti Készpénz allokáció befektetésre került a megelőző kamatfizetéskor, így lejáratkor nem kerül sor kamatfizetésre, kizárólag a Befektetés allokációok teljesítménye kerül kifizetésre. Az aktuális példában lejáratkor az Első Befektetés allokáció teljesítménye  $(50/90 \times 333,33 =)$  185,18 EUR, a Második Befektetés allokáció teljesítménye  $(50/85 \times 333,33 =)$  196,08 EUR, a Harmadik Befektetés allokáció teljesítménye pedig  $(50/80 \times 333,33 =)$  208,33 EUR. Azaz lejáratkor összesen  $(185,18 + 196,08 + 208,33 =)$  589,59 EUR kerül kifizetésre, mely tőkevesztéséget jelent.

A futamidő alatt kifizetett kamatok együttes értéke: 91,67 EUR.

## 5. A Készpénz allokáció kamatára (termék értékére) ható tényezők

A Kamat annál magasabb, minél:

- magasabb a piaci kockázatmentes hozamszint
- alacsonyabb a Mögöttes termék(ek) volatilitása
- magasabb a Mögöttes termékek száma
- magasabb a Tőkevédelmi Korlát szintje
- nagyobb a Kezdeti Befektetés allokáció
- magasabbak az egyes Készpénzbefektetési korlátok
- hosszabb a futamidő

## 6. Kockázati tényezők

A Dropback Note futamidő alatti kamatfizetése és Lejáratkori kifizetése a Mögöttes termék Értékelési napokon érvényes árfolyamától függ, ezért magában hordozza nem csupán a termék kibocsátójával kapcsolatos kockázatokat, hanem a Struktúra elemeinek kockázatait is (pl. kifizetési kockázatok). Megfontolt befektetési döntése meghozatala érdekében kérjük, hogy az alábbi főbb kockázatokat is vegye figyelembe:

- az értékpapírra a Kibocsátás országának megfelelő jog rendelkezései az irányadóak;

- a lejáratkori érték kifizetéséért a Dropback Note Kibocsátója vállal kötelezettséget, amennyiben fizetéseképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges;
- nincs tőkevédelem, azaz a befektetett tőkén veszteség, szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat;
- amennyiben Mögöttes terméként több pénzügyi eszközből álló termékcsomag szolgál, úgy a mögöttes kosárban szereplő bármely - akár egyetlen - elem rossz teljesítménye is befolyásolhatja Befektetések ütemezését, illetve a lejáratkori kifizetést;
- a részvényárfolyamok esetében a termék Kibocsátója által alkalmazott tőzsdai árfolyamok az irányadóak, amelyek – a részvénypiac sajátosságai miatt, pl. egy részvényre több tőzsdén is jegyeznek árat – eltérőek lehetnek;
- komolyabb negatív árfolyammozgás esetén akár az egész Kezdeti Készpénz allokáció befektetésre kerülhet, és a befektető veszteséget szenvedhet el a negatív Mögöttes termék teljesítmény következtében;
- a futamidő alatt az Értékpapír árfolyama nem 1:1 arányban követi a Mögöttes termék mozgását;
- a termék kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét;
- a futamidő alatt korlátozott értékesíthetőség, másodpiac hiánya, alacsony likviditás;
- a nem magyar nyelvű hivatalos dokumentáció nem pontos megértéséből fakadó esetleges kockázat.

## 7. Adózási tudnivalók

Az SZJA törvény<sup>1</sup> alapján az SZJA törvényben meghatározott kivétellel ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül többek között a befektetési szolgáltatóval/közreműködésével a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvény (Bsz.)<sup>2</sup> szerint meghatározott pénzügyi eszközre, így a Dropback Note-ra kötött ügylet is, ha az megfelel a Bsz. vonatkozó rendelkezéseinek.

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletben keletkezett árfolyamnyereség után az adó 15% azzal, hogy adólevonásra és megállapításra a kifizető részéről nem kerül sor, azt a magánszemélynek önadózással kell majd a vonatkozó évi adóbevallásával teljesítenie. Ekkor az ilyenek minősülő ügyleteken elszenvedett veszteség is elszámolható ezen ügyleteken elért nyereséggel szemben és az eredményt éves szinten, adóévre vonatkozóan kell megállapítani: így ez esetben jövedelemnek az adóévben, pénzben elszámolt ellenőrzött tőkepiaci ügyleti nyereségek együttes összegének a magánszemélyt terhelő, adóévben pénzben elszámolt ellenőrzött tőkepiaci ügyleti veszteségek együttes összegét meghaladó rész tekinthető. Kérjük, ne feledje, hogy e termékek eredményével kapcsolatosan Önnek adóbevallást kell készíteni, és Ön az, akinek az adót be is kell fizetnie. Társaságunk a jogszabályi rendelkezések értelmében adó megállapítására, levonására és befizetésére ezen ügyletek esetében nem köteles.

---

<sup>1</sup> SZJA törvény: 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról

<sup>2</sup> Bsz.: 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

Tekintettel arra, hogy e termék esetében a Befektetett összeg devizában kerülhet befizetésre és az Eredmény devizában kerülhet kifizetésre, ezekben az esetekben az adókötelezettsége teljesítése során az Szja. törvény szerinti átváltási szabályok irányadóak. Ez alapján előfordulhat, hogy a törvény szerint alkalmazandó árfolyam eltér a ténylegesen alkalmazott árfolyamtól, amely a tényleges nyereségtől/veszteségtől eltérő nyereséget/veszteséget eredményez.

Strukturált Értékpapír Tartós Befektetési Számlára (TBSZ) is vásárolható. A tartós befektetési számla (TBSZ) esetén befektetéseire vonatkozó 15%-os árfolyam nyereségadó fizetési kötelezettség kedvezőbbé tehető, ha TBSZ-en helyezi el befektetését, megtakarítását és e számlájáról nem vesz ki a megnyitás évét követő 3-5 évig.

**Az adózási tudnivalók nem tartalmaznak teljes körű információkat. Kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon az ellenőrzött tőkepiaci ügyletek adózásáról, 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 adótanácsadóval, mivel az adózási feltételek, továbbá a TBSZ konstrukció választása kizárólag a befektető egyedi körülményei alapján ítélték meg. Az adójogszabályok és azok értelmezései változhatnak, az abból fakadó következményekért az Erste Befektetési Zrt. nem tehető felelőssé**

A jelen dokumentumban foglalt információk nem teljeskörűek, céljuk kizárólag az adott strukturált értékpapír fajtával, illetve az egyedi termékkel kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel. Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékpapírok Alaptájékoztatója - Kibocsátási Programja, illetve annak magyar nyelvű összefoglalója, valamint a Magyarországon is forgalomba hozott egyes strukturált értékpapírok forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételek (Final Terms), illetve azok magyar nyelvű összefoglalója elérhető a Kibocsátóknál, illetve a forgalmazó Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: E-III/324/2008 és III/75.005-19/2002, tőzsdetagság: BÉT) honlapján ([http://www.ersteinvestment.hu/hu/strukturalt\\_ertekpapirok.html](http://www.ersteinvestment.hu/hu/strukturalt_ertekpapirok.html)) rendelkezésre állnak, melyeket kérjük, figyelmesen olvasson el befektetési döntése előtt. Befektetési döntése meghozatala előtt óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, díjait, a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges károkat, továbbá ismerje meg a strukturált értékpapírokhoz kapcsolódó kockázatokat, mely kockázatok eltérőek lehetnek a termék mögöttes struktúráját képező eszközök kockázataitól és amellyel kapcsolatosan a jelen dokumentum is tartalmaz tájékoztatást. A hirdetés áttanulmányozása nem helyettesíti a kibocsátói dokumentumok ismeretét.

Felhívjuk a figyelmét arra, hogy a Társaságunknál a fentiekén túl, további strukturált értékpapírok is elérhetőek, melyek listája és az azokkal kapcsolatos terméktájékoztató anyagok szintén megtalálhatóak az Erste Befektetési Zrt. honlapján ([http://www.ersteinvestment.hu/hu/strukturalt\\_ertekpapirok.html](http://www.ersteinvestment.hu/hu/strukturalt_ertekpapirok.html)). A terméktájékoztató anyagokban foglalt információk segítségével az egyes strukturált értékpapírok kondíciói könnyedén összehasonlíthatóak.

Felhívjuk figyelmét az MNB fogyasztóvédelmi honlapjára, amely számos tájékoztatóval, valamint az összehasonlítást, választást segítő alkalmazásokkal segíti Önt az egyes pénzügyi kérdései megválaszolásában. Az MNB fogyasztóvédelmi honlapjának elérhetősége: <http://www.mnb.hu/fogyasztovedelem>

A tájékoztató tartalma nem minősül befektetési ajánlatnak, ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak vagy adótanácsadásnak, a leírtak alapján sem az Erste Befektetési Zrt.-vel szemben, sem a Kibocsátóval szemben igény nem érvényesíthető.