

Vonzó hozamlehetőség Credit Suisse Worst Of Express Sanofi and Total

Olyan középtávú befektetést keres, mely egy vonzó kupont és előrehozott kifizetés lehetőségét rejti magában? Hajlandó ezért 2 részvény (Sanofi SA, Total SA) árfolyamváltozásának kockázatát vállalni? Arra számít, hogy a Sanofi SA és Total SA részvények árfolyama az elkövetkező 1-3 évben nem emelkedik kiemelkedően, de nagyobb esés sem várható az árfolyamban? Ebben az esetben a maximum 3 éves futamidejű *Credit Suisse Worst Of Express Sanofi and Total* (továbbiakban: Értékpapír) érdekes befektetés lehet az Ön számára.

Hogy működik a *Credit Suisse Worst Of Express Sanofi and Total*?

A *Credit Suisse Worst Of Express Sanofi and Total* értékpapír a mögöttes részvények teljesítményétől függően - a Névérték kifizetését vagy Részvényben történő teljesítést vállal, illetve félévente feltételes kuponfizetésre is sor kerülhet az alábbiak szerint:

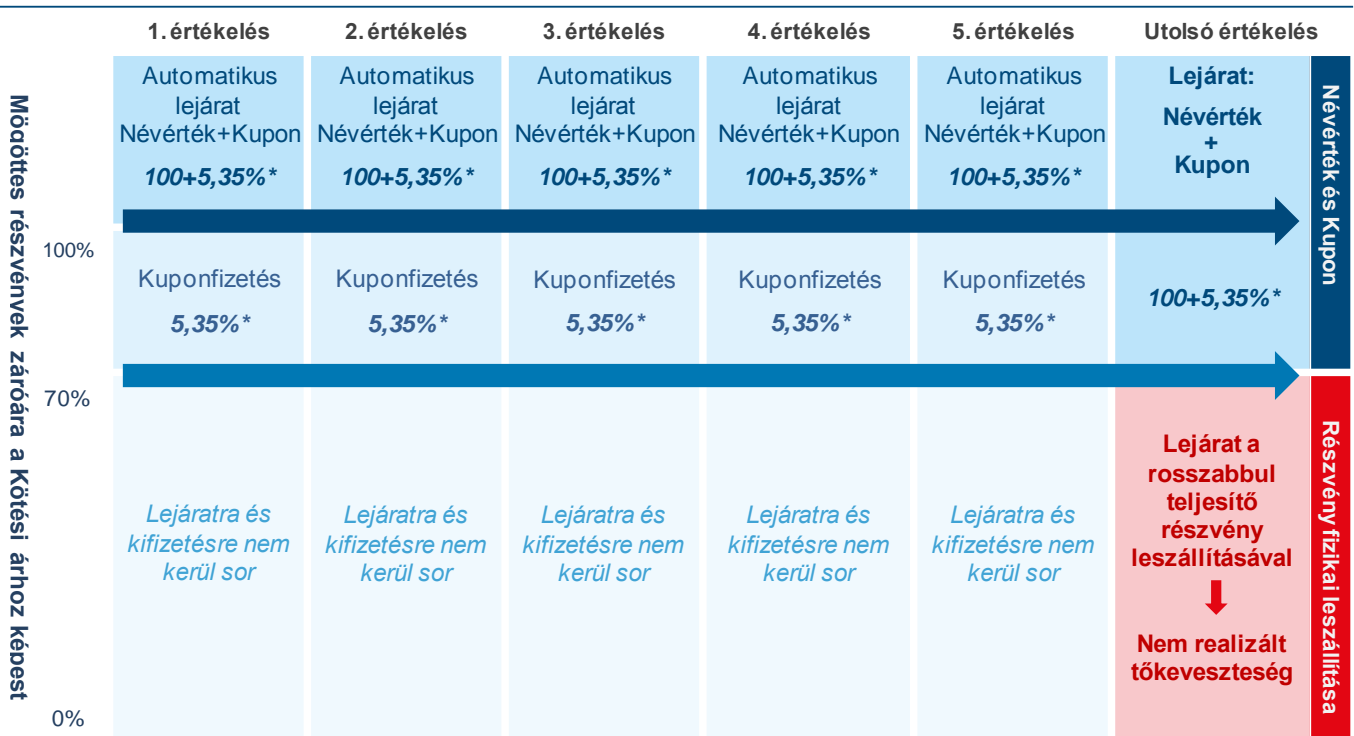
A Kötési ár (Sanofi SA és Total SA részvények záróárának 100%-a), illetve a Kötési árból kalkulált Kupon Korlát (Kötési ár 70%-a) és Visszahívási Korlát (Kötési ár 100%-a) 2016. december 22-én rögzítésre kerül.

A félévente történő megfigyelések alkalmával a Sanofi SA és Total SA részvény értéke az aktuális Értékelési napon összehasonlításra kerül a Kötési árral. Amennyiben mindkét részvény adott napi záróértéke megegyezik a Kupon Korláttal vagy meghaladja azt, 5,35%-os kuponfizetésre kerül sor. Ha a részvények záróra a Visszahívási Korláttal egyezik meg vagy meghaladja azt, az Értékpapír – a kupon kifizetésén túl - automatikusan visszahívásra kerül és a befektető a Névértéket is megkapja. Egyéb esetben kifizetés nem történik és a futamidő tovább folytatódik.

Ha korai lejáratra (automatikus visszahívásra) nem kerül sor, az Értékpapír a 3 éves futamidő elteltével jár le, és a kifizetés a következőképpen alakul:

- Ha az utolsó értékelési napon mindkét mögöttes részvény záróra a Kupon Korlát, azaz a részvények 2016. december 22-i záróértékének 70%-a felett van vagy azzal megegyezik, akkor az esedékes (5,35%) kupon és a Névérték kerül kifizetésre.
- Abban az esetben, ha az utolsó értékelési időpontban bármely Mögöttes Részvény záró árfolyama a Kupon Korlát alatt helyezkedik el, a Sanofi SA és Total SA részvények közül a rosszabbul teljesítő részvény fizikai leszállítására kerül sor, a befektető kuponra nem jogosult. Ebben az esetben (nem realizált) tőkevesztéssel is számolni kell.

Lehetséges kifizetések



*A kupon a Névértékre vetítve kerül kiszámításra

Előnyök:

- félévente 5,35% kupon kifizetésének lehetősége a Mögöttes részvények teljesítményének függvényében
- félévente – a piacok kedvező alakulása esetén - lehetőség a Névérték korai visszafizetésére
- a befektető a mögöttes részvények enyhe negatív teljesítmény esetén is profitra tehet szert az utolsó megfigyelési napra vonatkozó beépített Kupon Korlát (Kötési ár 70%-a) segítségével, az Értékpapír a Kupon Korlátig történő csökkenés esetén védelmet nyújt a Sanofi SA és Total SA részvényekbe történő közvetlen befektetésekhez képest

Kockázatok:

- nincs tőkevédelem: meghatározott esetekben lejáratkor részvényben történő kifizetés lehetősége; az így szállított részvények aktuális árfolyamértéke alacsonyabb a *Credit Suisse Worst Of Express Sanofi and Total* Névértékénél, így nem realizált tőkevesztéssel kell számolni. Szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat
- az elérhető lejáratkori kifizetés maximális értéke a Kupon és a Névérték összege akkor is, ha a mögöttes részvények ennél jobban teljesítenek
- egyetlen mögöttes részvény rossz teljesítménye is negatív irányban befolyásolhatja a kuponfizetést, illetve a lejáratkori kifizetést
- amennyiben részvényben történik a kifizetés, a részvényekkel kapcsolatosan további, az adott részvényre vonatkozó kockázatok, továbbá költségek merülhetnek fel (pl.: számlavezetési díj, értékesítési díj),
- futamidő alatti árfolyam ingadozás, korlátozott értékesíthetőség
- Credit Suisse AG mint Kibocsátó kockázata: a lejáratkori érték kifizetéséért a Kibocsátó vállal kötelezettséget, amennyiben fizetéképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges
- a termék kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét
- a futamidő alatt a termék árfolyama nem 1:1 arányban követi a mögöttes részvénykosár mozgását
- lejárat előtti értékesítésre korlátozottan van lehetőség, az Értékpapírok visszavásárlására a Kibocsátó valamint a Forgalmazó nem vállal kötelezettséget, ebből következően előfordulhat, hogy Ön nem tudja vagy nem a szándékai szerint tudja majd a futamidő alatt értékesíteni ezen értékpapírjait

Lehetséges scenáriók a lejáratkori kifizetésre

Feltételezzük, hogy a Kötési árak az árfolyamfixálás napján (2016. december 22-én) 75 EUR és 44 EUR, így a Kupon Korlát 52.5 EUR és 30.8 EUR, a Visszahívási korlát 75 EUR, illetve 44 EUR

Szenáriók	Mögöttes részvények árfolyamának alakulása az értékelési napokon		Kupon	Visszafizetés	Eltelt futamidő	Összes kifizetés (értékpapironként)
Pozitív	Mindkét mögöttes részvény záró árfolyama az 1., 2., és 3. értékelési napon meghaladja a Kuponfizetési Korlátot, a 4. értékelési napon pedig a Visszahívási Korlát felett helyezkedik el -> automatikus visszahívás	⇒	4 x 53,5 EUR	1000 EUR	2 év	1214 EUR
	A mögöttes részvények záró árfolyama minden értékelési napon a Kupon Korlát felett (de a Visszahívási Korlát alatt) van	⇒	6 x 53,5 EUR	1000 EUR	3 év	1321 EUR
Semleges	Mindkét mögöttes részvény záró árfolyama az 1. és 3. értékelési napon a Kupon Korlát felett (de a Visszahívási Korlát alatt) van, de a többi értékelési napon nem éri el azt, azonban lejáratkor ismét a Kupon Korlát fölé megy	⇒	2 x 53,5 EUR	1000 EUR	3 év	1107 EUR
	A mögöttes részvények záró árfolyama az értékelési napokon nem éri el a Kupon Korlátot, azonban lejáratkor mindkét részvény árfolyama a Kupon Korlát felett van	⇒	53,5 EUR	1000 EUR	3 év	1053,5 EUR
Negatív	A mögöttes részvények záró árfolyama a 2. és 4. értékelési napon a Kupon Korlát és Visszahívási Korlát között van, azonban lejáratkor a Sanofi SA részvény 50 EUR-on zár, így a Kupon Korlát alá megy	→	2 x 53,5 EUR	Sanofi SA fizikai szállítás	3 év	107 EUR + 13 db Sanofi részvény + 16,67 EUR**
	A mögöttes részvények záró árfolyama egyik értékelési napon sem éri el a Kupon Korlátot, lejáratkor mindkettő árfolyama a Kötési ár 70%-a alatt van, azonban a Total SA részvény árfolyama 25 EUR, így nagyobb esést (43,18%) mutat mint az 50 EUR-on záró Sanofi SA részvény (33,33%-os esés)	→	-	Total SA fizikai szállítás	3 év	22 db Total részvény + 18,18 EUR**

**Kerekítési különbözet=a leszállításra kerülő részvény (megjelölt darabszámon felül keletkező) törtdarabszáma szorozva az utolsó (lejáratkori) Értékelési napon érvényes záróárával

Fő paraméterek

Kibocsátó	Credit Suisse AG (Londoni Fióktelepe)
Nyilvános ajánlattétel	Magyarország
Árfolyamfixálási nap	2016. december 22.
Jegyzési időszak	2016. november 30. – 2016. december 22. (A jegyzési időszak korábban is lezárható.)
Kibocsátás dátuma	Árfolyamfixálási napot követő 5. munkanap, várhatóan 2016. december 30.
Mögöttes Termék	- Sanofi SA - Total SA

Kupon	5,35%
Kötési ár	A Mögöttes részvények 2016. december 22-i záróárának 100%-a.
Kuponfizetési Korlát	Kötési ár 70%-a
Automatikus Visszahívási Korlát	Kötési ár 100%-a.
Futamidő	Maximum 3 év.
Értékelési napok	2017. június 22. 2018. december 22. 2017. december 22. 2019. június 22. 2018. június 22. 2019. december 22 (végső Értékelési nap)
Kifizetési napok (automatikus visszahívás esetén)	Az aktuális Értékelési napot követő 5. munkanapon. Elszámolás a korai lejáratot követő második munkanapon.
Lejárat	Az utolsó Értékelési napot követő 5. munkanap, várhatóan 2020. január 2. Elszámolás a lejáratot követő második munkanapon.
Kifizetés visszahívás esetén	Ha adott Értékelési napon, mely nem a végső Értékelési nap, mindkét mögöttes részvény záró értéke a Visszahívási Korlát felett van vagy azzal megegyezik, korai lejáratra kerül sor és az aktuális kupon (a Névértékre vetített 5,35%) kifizetésére, valamint a Névértékre jogosult a befektető.
Lejáratkori kifizetés	Amennyiben automatikus visszahívásra nem kerül sor és 2019. december 22-én a Mögöttes részvények záróára megegyezik a Kupon Korláttal vagy afölött van, a Névérték 100%-ának plusz a kuponnak (Névérték 5,35%-ának) a kifizetésére kerül sor. Ha bármelyik Mögöttes termék értéke az utolsó Értékelési napon a Kupon Korlát alatt van, a rosszabbul teljesítő részvény fizikai szállítására kerül sor Ebben az esetben (nem realizált) tőkevesztéssel kell számolni.
Jegyzési Árfolyam	Névérték 101%-a. A termék forgalmazója egyszeri forgalmazói jutalékot kap a Kibocsátótól értékpapíronként maximum 40 EUR értékben.
ISIN	XS1514672614
Névérték	1 000 EUR
Tőzsdei bevezetés	A termék nem kerül tőzsdei bevezetésre
Másodpiac	A Kibocsátó árjegyzői kötelezettséget nem vállal. Lejárat előtti értékesítésre korlátozottan van lehetőség, az Értékpapírok visszavásárlására a Kibocsátó valamint a Forgalmazó nem vállal kötelezettséget. Ebből következően előfordulhat, hogy Ön nem tudja vagy nem a szándékai szerint tudja majd a futamidő alatt értékesíteni ezen értékpapírjait.

! További fontos információk

A *Credit Suisse Worst Of Express Sanofi and Total* egyéb részleteiről kérjük, tájékozódjon az értékpapírok forgalomba hozatalához készült angol nyelvű Végleges Feltételelekből és az Alaptájékoztatókból, valamint azok magyar nyelvű összefoglalójából, a terméktípus (strukturált értékpapír) általános jellemzőiről és kockázatairól pedig a Worst of Kupon Express Általános terméktájékoztatóból. A dokumentumok megtalálhatók a forgalmazó Erste Befektetési Zrt. (<http://www.ersteinvestment.hu/hu/XS1514672614.html>) honlapján.

Adózási tudnivalók

Az SZJA törvény¹ 67/A.§ (3) bekezdése alapján az SZJA törvényben meghatározott kivétellel ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül többek között a befektetési szolgáltatóval/közreműködésével a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvény (Bsz.²) szerint meghatározott pénzügyi eszközre, így a *Credit Suisse Worst Of Express Sanofi and Total* értékpapírra kötött ügylet is.

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 ilyennek minősülő ügyleteken elszendvedett 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.

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.

Az 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 tartalmazzak 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 adótanácsadójával, **mivel az adózási feltételek, továbbá a TBSZ konstrukció választása kizárólag a befektető egyedi körülményei alapján ítéltetők meg. Az adójogszabályok és azok értelmezései változhatnak, az abból fakadó következményekért az Erste Befektetési Zrt. nem tehető felelőssé.**

A hirdetésben 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 a Credit Suisse AG által kibocsátott értékpapírok (Note-ok, Certifikátok és Warrantok kibocsátásához készült Strukturált Termék Programjának részét képező „Trigger Redeemable and Phonenix Securities Base Prospectus” elnevezésű Tájékoztató)) és a Magyarországon is forgalomba hozott egyes strukturált értékpapírok forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételek (Final Terms, illetve azok magyar nyelvű összefoglalója) 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 és Deutsche Börse AG) oldalán (<http://www.ersteinvestment.hu/hu/XS1514672614.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. A jelen tájékoztatás a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül.

A hirdetés 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. Az Erste Befektetési Zrt. a változtatás jogát fenntartja.

¹ A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény.

² A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2017. évi CXXXVIII. törvény.

Felhívjuk a figyelmét arra, hogy a Társaságunknál a fentiekén túl, további strukturált értékpapírok is elérhetők, melyek listája és az azokkal kapcsolatos terméktájékoztató anyagok megtalálhatóak az alábbi weboldalon:

http://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>.