

ERSTE ÁRUIACI KÖTVÉNY 2.

Vonzó részesedési lehetőség az áruipiac teljesítményéből tőkevédelem mellett!

1. Kinek ajánljuk a figyelmébe az Erste Áruipiaci Kötvény 2-t?

- Aki **vonzó befektetési lehetőségként** tekint az áruipacra;
- akinek fontos a **tőkevédelem**, hiszen az áruipiac teljesítményétől függetlenül, a kötvény lejáratakor biztosított a befektetett tőke visszafizetése;
- aki a kosárban lévő áruk közül **a legjobb teljesítményéből magasabb arányban szeretne részesedni**;
- **aki optimalizálni szeretné kamatadó-fizetési kötelezettségeit**, hiszen a Kötvény Tartós Befektetési Számlára és Nyugdíj-előtakarékossági Számlára (NYESZ-R) is jegyezhető.

2. Termékparaméterek

Kibocsátó	Erste Group Bank AG		
Névérték	500 000 HUF		
Kibocsátási Árfolyam	Megegyezik a Névértékkel.		
Tőkevédelem	A kötvény lejáratakor a Névérték kifizetésre kerül.		
Mögöttes Termék	WTI Olaj, Arany, Cukor, Búza (Bloomberg kódok: CL1 Comdty, GOLDLNPM, SB1 Comdty, W A Comdity)		
Mögöttes Termékek rövid bemutatása	<p>WTI Olaj: a New York-i Árutőzsde határidős kőolaj kontraktusa. A kőolaj árát a Brent Olaj mellett legtöbbször ezzel a határidős kontraktussal azonosítják. A kőolaj finomításával olyan széleskörű piacot teremtettek, mely magába foglalja a benzin, kerozin, pakura, bitumen, vazelin, paraffin stb. végtermékeket. Ily módon a kőolaj már nem csak a közlekedésben játszik fontos szerepet, hanem az építőiparban valamint a gyógyszeriparban is.</p> <p>Arany: napjainkban széleskörű felhasználása ismert, a szépségipartól kezdve az űrkutatásig számos területen fontos és elengedhetetlen alapanyagként számít. Ugyanakkor erőteljes az értékmegőrző szerepe is. Bizonytalan gazdasági környezetben közkedvelt befektetésként tekintenek rá.</p> <p>Cukor: a cukorrépa a globálisan is előkelő helyet elfoglaló édességipar elengedhetetlen alapanyagának számít. Ezen túlmenően már ismert a bioetanol valamint a műanyaggyártásban elfoglalt fontos szerepe is.</p> <p>Búza: A föld egyik legnagyobb területen előforduló gabonája, népelelmezésben elfoglalt szerepével kiemelkedik a többiek közül. Kenyérgabona szerepén túl sokrétű felhasználás jellemzi, hiszen gazdag abrakarmány, szalmája értékes alomanyag, és különböző részei ipari alapanyagként is felhasználhatóak.</p>		
Devizanem	HUF		
Futamidő, elszámolás	2012. május 25-től 2015. május 25-ig. Elszámolás a lejárat napján.		
Kötési Ár meghatározásának napja	2012. május 24.		
A Mögöttes Termék megfigyelése	2012. augusztus 20. 2012. november 19. 2013. február 19. 2013. május 20.	2013. augusztus 19. 2013. november 18. 2014. február 18. 2014. május 19.	2014. augusztus 18. 2014. november 18. 2015. február 18. 2015. május 18.
Lejáratkori Kifizetés meghatározásakor használt súlyok	A legjobban teljesítő Mögöttes Termék 40%, a többi három Mögöttes Termék pedig 20%-kal kerül értékelésre.		

3. Lejáratkori kifizetés meghatározása

1. lépés

A teljesítmény meghatározása **Mögöttes Termékeként a megfigyelési időpontok alapján** történik. Egy adott megfigyelési időponthoz tartozó teljesítmény a következő képlet szerint alakul:

$$\text{Adott megfigyelési időponthoz tartozó záróár/Kötési Ár} - 1$$

Így Mögöttes Termékeként 12 darab értéket kapunk.

2. lépés

Az így kapott 12-12 értéket **Mögöttes Termékeként átlagoljuk**, így minden egyes Mögöttes Termékre megkapjuk az eltelt 12 negyedév alapján mért teljesítmények átlagát (Teljesítmény).

3. lépés

Az Erste Árupiaci Kötvény 2. kifizetése az egyes Teljesítmények alapján kerül meghatározásra. A négy Mögöttes Termék közül Teljesítményük szerint legjobban teljesítő Mögöttes Termék 40%-os súllyal míg a többi három 20-20-20%-kal kerül be a Lejáratkori Kifizetésbe:

$$\text{Lejáratkori Kifizetés} = 1 + [40\% \times \text{legjobb Teljesítmény} + 20\% \times (\text{Második legjobb Teljesítmény} + \text{Harmadik legjobb Teljesítmény} + \text{Negyedik legjobb Teljesítmény})]$$

4. Értékesítési időszak

A kötvényt 2012. május 11-től lehet jegyezni 2012. május 23. 16:00-ig -a Végleges Feltételekben foglalt részletes szabályok szerint. Minimálisan jegyezhető összeg 1 millió forint. A kötvény jegyzési időszaka korábban is lezárható.

5. Másodlagos piac

Felhívjuk tisztelt Ügyfeleink figyelmét arra, hogy a kötvény másodpiaci értékesítésével kapcsolatosan árjegyzési kötelezettség nem áll fenn. Ebből következően előfordulhat, hogy Ön nem tudja vagy nem a szándékai szerint tudja majd a futamidő alatt értékesíteni ezen értékpapírjait a megfelelő ár és/vagy vevő hiányában.

Amennyiben a futamidő alatt Erste visszavásárolja ezen kötvényeket, úgy visszavásárlási díj kerül felszámításra, melynek kezdeti mértéke 4%, és havonta 0,2%-al csökken, azaz a 21. hónaptól díjmentes. Tőzsdei értékesítés esetén a díjakat az Erste Befektetési Zrt. mindenkor hatályos Díjjegyzéke határozza meg.

6. A Kötvény árára ható főbb tényezők

- Mögöttes Termékek árfolyama;
- Mögöttes Termékek árfolyamának ingadozása;
- lejáratig hátralévő idő;
- kockázatmentes hozamok.

7. Kockázati tényezők

- A futamidő alatti kötvény árfolyam eltérhet elméleti értékétől. A futamidő alatti árfolyamot nagyban befolyásolja a másodlagos piac alacsony likviditása.
- A tőkevédelem csak lejáratkor érvényes. A kamat mértéke kizárólag a Mögöttes Termékek teljesítményétől függ, azaz fix kamatvédelem, előre rögzített minimum kamat nincs.
- Kibocsátói kockázat
- Adózási kockázat
- Másodpiaci értékesítés keretében árjegyzési kötelezettség hiánya, amely befolyásolja a kötvények futamidő alatti értékesíthetőségét.

A kockázatokról bővebben lásd az Általános Termékleírás 3. pontját.

8. Kalkulált múltbéli hozamlehetőségek

Megvizsgáltuk, hogy egy ilyen kötvény milyen teljesítményt nyújtott volna múltbéli kibocsátások esetén. Vizsgált időszak 2000. január 4. – 2010. május 17.

A vizsgálatba bevont mintanagyság: 2097 db.

Éves hozamok statisztika	
Minimum	0%
Maximum	27.6%
Átlagos	11,2%
Medián	10,1%



A múltbéli adatokon mért teljesítmény nem jelent garanciát a jövőre nézve.

A kalkulált múltbéli hozamlehetőségek feltételezésre épülnek, azonban a kalkulált hozam adatok a Mögöttes Termékek valós múltbéli hozamán alapulnak, egyéb tényezőt a kalkuláció során nem vizsgáltunk.

9. Adózási tudnivalók

A kötvényt a kibocsátó Erste Group Bank AG bevezeti a Bécsi Értéktőzsdére.

Belföldi magánszemélyeknél a kötvény esetében a hozam, valamint a beváltás, visszaváltás, átruházás során elért bevétel mint árfolyamnyereség az Szja. törvény 65.§-a szerinti **kamatjövedelemnek minősül** és Magyarországon 16% mértékű adó terheli, azzal, hogy amennyiben az értékesítésre, hozam, kamat kifizetésére a törvény szerinti kifizetőn keresztül kerül sor, e kifizető az adót ügyletenként állapítja meg, vonja le és fizeti meg és a magánszemélynek az adóbevallásában nem kell feltüntetnie. A veszteség ezen adómegállapítás esetében nem vehető figyelembe, azonban a törvényi feltételek fennállása esetén a magánszemélynek lehetősége nyílik - előzetes éves nyilatkozat alapján – arra, hogy az adóbevallásában érvényesítse az értékesítés során elszenvedett árfolyamveszteségét is (ez a kamat jogcímen kifizetett jövedelemre nem vonatkozik).

Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a magánszemély adóilletősége szerinti külföldi állam által kiállított illetőségigazolás birtokában, a kettős adóztatást elkerülő egyezmények alapján, ennek hiányában az Szja. törvényben foglaltak szerint állapítja meg adólevonási kötelezettségét és az adó mértékét. Az Európai Unió Magyarországon kívüli tagállamában

adóilletőséggel rendelkező magánszemély esetében a kamatjövedelem esetében a kifizetőnek adatszolgáltatási kötelezettsége áll fenn azzal, hogy ebben az esetben adólevonásra - a vonatkozó uniós aktusokban foglalt kivétellel – nem kerül sor. Olyan külföldi magánszemély esetében továbbá, amelynek illetősége szerinti állammal Magyarországnak nem áll fenn kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, a kamatjövedelem után 16%-os adót kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

A személyi jövedelemadóról szóló törvény a jelen dokumentum elkészítésekor (2012. május 7.) hatályos szabályai szerint a Kötvények tartós befektetési számlára és nyugdíj-előtakarékossági számlára is helyezhetők, amely után a befektető az SZJA törvényben foglaltaknak megfelelő feltételekkel a törvényben meghatározott kedvezményes adózási szabályokat alkalmazhatja.

Az adózási tudnivalók nem tartalmazzak teljes körű információkat, kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a kamatjövedelemmel, a tartós befektetési számlával (TBSZ), nyugdíj-előtakarékossági számlával (NYESZ-R) és az 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 NYESZ-R/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.

10. Egyéb feltételek

Az Erste Árupiaci Kötvény 2. egyéb részleteiről kérjük, tájékozódjon a kötvények forgalomba hozatalához készült Végleges Feltételekből és az Alaptájékoztatóból, melyek megtalálhatóak az Erste Befektetési Zrt. (www.erstebroker.hu) valamint a Kibocsátó honlapján (produkte.erstegroup.com).

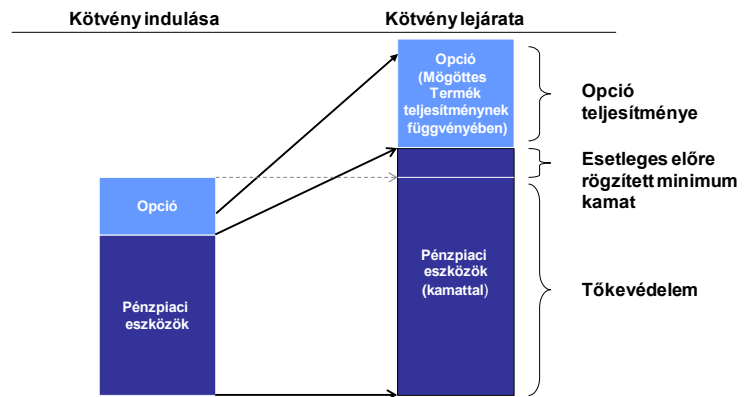
ÁLTALÁNOS TERMÉKLEÍRÁS STRUKTURÁLT KÖTVÉNYEK

1. A strukturált kötvények működése

A strukturált kötvények tőkevédelem mellett lehetőséget nyújtanak a kockázatmentes hozamot meghaladó hozam elérésére.

A Strukturált Kötvény jellemzően kétféle befektetésből áll:

1. **pénzpiaci eszközök** (betét, állampapír stb.) ami lejáratkor biztosítja a rájuk vonatkozó szabályok szerint a befektetett tőke visszafizetését,
2. **opció**, ami lehetőséget nyújt az extrahozam elérésére.



További jellemzők:

- a Végleges Feltételek tartalmától függően a kötvények lejáratkor egy esetleges előre rögzített minimum kamatot is biztosíthatnak az Ügyfél számára. Ennek kifizetését a pénzpiaci eszközökből álló rész teszi lehetővé.
- előfordulhat olyan eset is, amikor a **maximális kifizetés korlátozva van**, ekkor a Mögöttes Termék teljesítményéből való részesedés felső határa egy előre meghatározott érték.
- a Mögöttes Termék teljesítményéből való részesedést az opció teszi lehetővé. Jellemzően a teljesítmény egy előre **definiált participációs rátától függ**, amely meghatározza, hogy Ügyfél a Mögöttes Termék teljesítményéből hány százalékban részesedik.
- az opció teljesítménye minden esetben egyedi, a Végleges Feltételekben meghatározott képletől függ.

2. A Strukturált Kötvény elméleti árára ható tényezők

A futamidő alatt a Strukturált Kötvény elméleti árát a pénzpiaci eszközökből álló rész valamint az opció értékének alakulása határozza meg.

A **piaci eszközökből álló részre** ható piaci tényezők:

- lejáratig hátralévő idő csökkenésével nő az eszközök ára;
- kockázatmentes hozamok csökkenésével nő az eszközök ára.

Az opció elméleti árára ható piaci tényezők:

- Mögöttes Termék árfolyama;
- Mögöttes Termék árfolyamának volatilitása;
- lejáratig hátralévő futamidő;
- kockázatmentes hozamok.

Az opció típusának függvényében a felsorolt piaci tényezők eltérően befolyásolják az opció árát.

3. Kockázati tényezők

- A tőkevédelem kizárólag a Strukturált Kötvény lejáratig való tartása esetén érvényes.
- Amennyiben a másodpiaci értékesítés keretében árjegyzésre nem kerül sor, ez nagyban befolyásolhatja a kötvények futamidő alatti értékesíthetőségét. Ebből következően előfordulhat, hogy Ön nem tudja vagy nem a szándékai szerint tudja majd a futamidő alatt értékesíteni ezen értékpapírjait a megfelelő ár és/vagy vevő hiányában.
 - A kötvény futamidő alatti visszaváltási értékét a mögöttes opció, valamint a pénzügyi eszközök értéke befolyásolja. A strukturált termékek opciói jellemzően testreszabott opciós szerződések, amelyek likviditása korlátozott lehet. Így előfordulhat, hogy futamidő alatt a kötvény értéke eltér az elméleti ártól és Ügyfelünk a kötvényt a befektetett tőkénél alacsonyabb áron tudja értékesíteni.
 - Az értékesítéskor számolni kell egy előre meghatározott visszavásárlási díjjal, mely a visszaváltott kötvények össznévértékének függvényében kerül meghatározásra. Így Ügyfeleinknek futamidő alatti értékesítéskor számolniuk kell azzal, hogy e díj is csökkenti majd az értékesített kötvények értékét.
- Nem minden Strukturált Kötvény esetében kerül sor kamat-, illetőleg hozamfizetésre. Az esetleges előre rögzített kamatok, hozamok kifizetésének szabályait minden esetben a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.
- A lejáratkori érték kifizetéséért a Kibocsátó, az Erste Group Bank AG vállal kötelezettséget.
- A Strukturált Kötvény esetében is számolni kell a kibocsátói kockázattal is. Így például amennyiben a Kibocsátó fizetéképtelen, úgy a tőke és a kamatok kifizetése is kétséges.

A jelen dokumentumban foglalt információk nem teljes körűek, céljuk kizárólag az adott kötvény fajtaival, illetve az egyedi termékkel kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Erste Group Bank AG által kibocsátott kötvények kibocsátási programjához készült Alaptájékoztató (Prospectus – Erste Group Bank AG - €30,000,000,000 Debt Issuance Programme – 2011. június 8-i kibocsátású és annak kiegészítései) és a Magyarországon forgalomba hozott egyes kötvények forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételek a Kibocsátó produkte.erstegroup.com és az 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 (www.erstebroker.hu) 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 kötvényekhez kapcsolódó kockázatokat. A dokumentum átanulmányozása nem helyettesíti a kibocsátói dokumentumok ismeretét.

A leírtak a dokumentum készítésekor (2012. május 7.) érvényes aktuális információkon alapulnak. E dokumentum tartalma nem minősül befektetési ajánlatnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak vagy adótanácsadásnak, A leírt információk figyelembe vétele az Ön saját felelősségére történik, sem az Erste Befektetési Zrt., sem a kibocsátó nem vállalnak felelősséget azok pontosságáért és teljeskörűségéért, így a leírtak alapján sem az Erste Befektetési Zrt.-vel szemben, sem a kibocsátóval szemben igény nem érvényesíthető. Kérjük, befektetési döntése meghozatala előtt óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, díjait, a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges károkat, valamint azt, hogy valóban összhangban van az Ön igényeivel, céljaival, ismereteivel és tapasztalataival. Az Erste Befektetési Zrt. a változtatás jogát fenntartja.

E kiadványban használt képi és grafikai megoldások szerzői jogi védelem, illetve védjegyoltalom alatt állnak. A kiadvány tartalmának akár részben, akár egészben történő, a saját személyes használatot meghaladó vagy attól eltérő célú bármilyen használata - így különösen annak másolása, terjesztése, átruházása - kizárólag az Erste Befektetési Zrt. előzetes írásbeli hozzájárulásával történhet.