

Befektetési hitel – Általános Terméktájékoztató

A Befektetési hitel egy olyan hiteltípus, amely kizárólag értékpapírok és más pénzügyi eszközök megvásárlására használható fel. Célja Ügyfeink értékpapír és egyéb eszközeinek vásárlásához rendelkezésre álló saját tőkéjének kölcsönrel történő kiegészítése, melynek segítségével Ügyfeink a rendelkezésre álló tőke értékének többszöröséért vehetnek fel pozíciókat (Tőkeáttételes pozíciók). Ez alapján Önnek ebben a konstrukcióban Társaságunk pénzkölcsönt ad annak érdekében, hogy Társaságunkon keresztül értékpapírt vagy más pénzügyi eszközt vásárolhasson.

1. Kinek ajánljuk a figyelmébe a Befektetési hitelt?

- Azoknak, akik Tőkeáttétel segítségével nagyobb mértékben szeretnének részesedni a befektetésük teljesítményéből.
- Azoknak, akik rugalmas és egyénre szabott befektetési formát keresnek, hiszen a Befektetési hitel keretszerződés megkötését követően bármikor igénybe vehető a szerződésben meghatározottak szerint (nincs külön rendelkezésre tartási díj).
- Kizárólag azon Ügyfeink számára javasolt a Befektetési hitel, akiknek kockázattűrő képessége és kockázatvállaló hajlandósága megfelel a termék magas kockázatú sajátosságainak.
- Akik a lehetséges magasabb hozam érdekében hajlandóak magasabb kockázatot vállalni, ami akár a befektetett tőkénél nagyobb összegű veszteséget és pótbefizetési kötelezettséget is jelenthet.

2. Termékparaméterek, fogalmak

Szükséges Keretszerződés	Befektetési hitel nyújtására vonatkozó szolgáltatás kizárólag azon Ügyfél részére teljesíthető, aki rendelkezik aláírt Befektetési Hitel Keretszerződéssel vagy Kiegészítő Megállapodással Komplex ügyletekre, azonban a Befektetési Hitelre vonatkozó Keretszerződés/ Kiegészítő Megállapodás megléte nem feltételezi a Befektetési Hitel automatikus rendelkezésre bocsátását.
Futamidő	30 naptári nap, mely futamidő maximum 1 évig prolongálható (maximum 11 alkalommal).
Tőkeáttétel	Mindenkori értéke azt mutatja, hogy a hitelből vásárolt értékpapír 1%-os elmozdulása esetén hány százalékkal mozdul el a felvett pozíció értéke.
Befektetési hitelre vásárolható eszközök	A Társaságunknál Befektetési hitel igénybe vételével vásárolható eszközök (így értékpapír és más pénzügyi eszközök) teljes körét a mindenkor hatályos vonatkozó hirdetmény („ A Befektetési Hitelhez kapcsolódó Ügyletkötési limitek és a Befektetési Hitelre Vásárolható Eszközök köre”) tartalmazza.

Ügyletkötési limitrendszer	A Társaság által meghatározott olyan limitrendszer, amely két részből áll: ún. ügylettípuskénti limitből és ügyféllimitből. E limitrendszer alapján a két limit együttes alkalmazásával kerül meghatározásra az Ön által az adott eszköz vásárlására igénybe vehető maximális befektetési hitel összege. Amennyiben az adott eszköz vonatkozásában az Ön Befektetési hitelből finanszírozott pozíciója meghaladja adott eszköz esetében meghatározott ügyletkötési limitet, Ön ezen eszköz tekintetében további Befektetési hitel pozíciót nem nyithat (több kölcsönt nem kaphat) és főszabály szerint az össz ügyfélpozíciót (beleértve más pozíciókat is) csökkenteni kell akként, hogy a limittúllépés megszűnjön legkésőbb a limittúllépést követő 30 napon belül. Az ügylettípusokra vonatkozó limiteket a Társaság vonatkozó hirdetménye tartalmazza, míg az ügyféllimiteket a Társaság belső értékelési rendszere határozza meg, amelyről kérjük, érdeklődjön Társaságunknál.
Kamat	A Befektetési hitel kamatát (azaz a nyújtott pénzkölcsön után felszámított kamatot) a mindenkor hatályos Díjjegyzék tartalmazza. Mértéke minden olyan napra felszámításra kerül, amelyen Ügyfél rendelkezik Befektetési hitellel. A kamat mértéke napi szinten kerül kiszámítása, terhelése 30 naponta (a megállapodott Futamidő végével) vagy törlesztéskor kerül terhelésre.
Prolongáció	A Futamidő meghosszabbítását jelenti legfeljebb a Maximális Futamidő (azaz 1 év) végéig minden alkalommal 30 nappal, amennyiben erre az ügyletkötési limitrendszer lehetőséget biztosít. Tekintettel arra, hogy a megállapodott futamidő 30 nap, így amennyiben az Ügyfél kifejezetten eltérően nem rendelkezik, a Prolongálásra a szerződéses rendelkezések alapján automatikusan sor kerül további 30-30 napig egészen addig, amíg a Befektetési Hitel Futamideje el nem éri a Maximális Futamidő (1 év) végét. A prolongáció díját a mindig hatályos Díjjegyzék tartalmazza.
Fedezet	A Befektetési hitel visszafizetésének biztosítékaul szolgáló pénzeszköz és/vagy pénzügyi eszköz. A Társaság által fedezetként és egyben biztosítékként (jellemzően óvadékként) elfogadható pénzeszközök és pénzügyi eszközök pontos listája valamint, hogy ezen eszközök értékük hány százalékáig (Diszkonttényező) jelentenek fedezetet, a mindenkor hatályos Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményben található meg,
Fedezethiány	Az az állapot, amikor az Ön által biztosított Fedezet fedezeti értéke nem éri el az Ön Társaságunkkal szemben fennálló kötelezettségeinek értékét. Erre sor kerülhet például abban az esetben, amennyiben az Ön által a Társaságunk felé biztosított eszközei a fedezeti értékükön nem fedezik teljes mértékben az Ön által igénybe vett befektetési hitelt (pl.: fedezetül szolgáló eszközök árfolyamcsökkenése esetén). Ebben az esetben fedezethiány pótlására van szükség, mely készpénz befizetéssel, hitel- és egyéb pozíciók csökkentésével, eszközértékesítéssel vagy egyéb pótlólagos fedezet biztosításával érhető el. Tekintettel arra, hogy a fedezeti érték és a fedezettségi követelmény Társaságunk által forintban kerül kimutatásra, így a pénzügyi eszközök árfolyamváltozása mellett figyelembe kell venni azon devizanem árfolyamváltozásait is, amiben a befektetési hitelből vásárol pénzügyi eszköz denominált.
Kényszerlikvidálás	Az elsősorban Fedezethiány fennállása esetében az Ügyfél fedezetképzési/ fedezetkiegészítési kötelezettségének nem szerződésszerű teljesítése, illetőleg a szerződésben meghatározott egyéb feltételek bekövetkezése esetén a Társaság azon, az Ügyfél rendelkezését nem igénylő eljárása, amelynek célja elsősorban a Fedezethiány megszüntetése.
Egyéb költségek	A Befektetési hitel kapcsán felmerült járulékos költségeket, úgymint pl. bizományosi díjak, számlavezetési díj stb. a mindenkor hatályos Díjjegyzék tartalmazza.

A meghatározásokban szereplő napok naptári napokat fednek.

3. Kockázati tényezők

- A Tőkeáttételén keresztül a Befektetési hitel felnagyítja a piaci mozgásokat. Amennyiben a befektetesként választott eszköz árfolyama csökken, úgy a Tőkeáttétel következtében a felvett pozíción elért veszteség ennek többszöröse lesz. Ebből következően a Befektetési Hitelt csak abban az esetben vegye igénybe, ha Ön magas kockázatú befektetési lehetőségekben gondolkodik.
- Befektetési hitel esetén, amennyiben a fedezetül szolgáló eszköz (amely többek között lehet a befektetési hitelből megszerzett eszköz is) árfolyama csökken, ez azt is eredményezheti, hogy Ön teljes befektetett tőkéjét vagy annak többszörösét is elveszítheti. A fedezetül szolgáló eszköz árfolyamát a mindenkor piaci kereslet-kínálat határozza meg.
- A befektetés tárgyául választott értékpapír árfolyamcsökkenése esetén Fedezthiány állhat fenn és így fedezet pótlás válhat szükségessé. Amennyiben Ügyfél készpénz befizetéssel, egyéb eszköz transzferálásával nem tud eleget tenni a fedezet pótlásáról szóló felszólításának, úgy Kényszerlikvidálásra is sor kerülhet.
- Amennyiben a befektetési hitelre vásárolt értékpapír devizaneme forinttól eltérő devizában denominált, úgy a befektetési hitel kockázatain felül számolni kell az adott devizanem árfolyamkockázataival is.
- Befektetési döntése meghozatala előtt mindenkor mérlegelje, hogy az adott befektetés megfelel-e hosszabb távú terveinek, befektetési céljainak, kockázatviselő képességének és kockázatvállaló hajlandóságának, valamint, hogy felmérte és megértette a befektetés lehetséges kockázatait, jellemzőit és azok az Ön számára elfogadhatóak.

4. Befektetési hitel törlesztése és zárása

A Befektetési hitel tőkéjének és kamatának visszafizetése a Társaság felé.

- **Befektetési hitel törlesztése:** a Befektetési hitel tőkéjének és kamatának részleges visszafizetése a Társaság felé. Bármikor lehetséges készpénzzel vagy eszközértékesítésből befolyt ellenértékből.
- **Befektetési hitel lezárása:** a Befektetési hitel tőkéjének és kamatának teljes visszafizetése a Társaság felé. Bármikor lehetséges készpénzzel, vagy eszközértékesítésből befolyt ellenértékből.

Általános szabály:

- Amennyiben Ügyfél nem befektetési hitelre vásárolt befektetési eszközt értékesít vagy pénzt fizet be számlájára, úgy külön rendelkeznie kell arról, hogy az így befolyt összeget a befektetési hitel törlesztésére kívánja felhasználni. A befektetési hitelre vásárolt eszközök értékesítése esetén a befolyt ellenérték automatikusan a befektetési hitel törlesztésére kerül felhasználásra.
- Amennyiben Ügyfél pozíciója túllépi a meghatározott Ügyletkötési limitet (lásd jelen Tájékoztató 2. pont.) a limittúllépést elidéző befektetési hitel pozícióméret zárásra kerül.
- Amennyiben Ügyfél befektetési hitel futamideje elérte a maximális egy éves futamidőt (azaz 11-szer került prolongálására) a befektetési hitel automatikusan lezárásra kerül.

Internetes szabály:

Amennyiben az Ügyfél Internetes Kereskedési rendszeren belül olyan értékpapírt ad el, melyet befektetési hitelből is és szabad egyenlege terhére is, azaz befektetési hitel nélkül is vásárolt, a Társaság először a befektetési hitel igénybe vételével vásárolt értékpapír állományát csökkenti.

5. Példák a részvény ügyletekkel kapcsolatos volatilitásra

Az alábbi táblázatok az OTP valamint Commerzbank részvény legvolatilibb napjait mutatják 2008. január - 2013. szeptember között.

5 legnagyobb negatív irányú OTP elmozdulás (adott napi záróérték az előző napi záróértékhez képest)

dátum	%-os elmozdulás
2008.10.15	-14.99%
2008.10.09	-14.33%
2008.10.08	-13.29%
2008.10.16	-12.79%
2009.02.17	-12.60%

5 legnagyobb pozitív irányú OTP elmozdulás (adott napi záróérték az előző napi záróértékhez képest)

dátum	%-os elmozdulás
2008.10.29	23.26%
2010.05.10	14.99%
2008.11.24	14.98%
2008.09.19	14.94%
2009.05.20	14.75%

5 legnagyobb negatív irányú Commerzbank elmozdulás (adott napi záróérték az előző napi záróértékhez képest)

dátum	%-os elmozdulás
2008.09.28	-24,01%
2008.10.27	-17,49%
2009.03.30	-16,93%
2008.10.06	-16,08%
2011.11.22	-15,13%

5 legnagyobb pozitív irányú Commerzbank elmozdulás (adott napi záróérték az előző napi záróértékhez képest)

dátum	%-os elmozdulás
2008.10.30	22,73%
2008.09.19	20,04%
2009.07.01	18,62%
2009.01.28	18,18%
2008.10.01	16,54%

Figyelem! Jelentős mértékű napi árelmozdulást gyakran újabb nagymértékű árelmozdulás követhet. A tőkére vetített veszteség/nyereség mértéke a tőkeáttétel függvényében a fenti táblázatban szereplő értékek többszöröse lehet.

6. A Befektetési hitel működése egy példán keresztül

A következő példákban két befektetést hasonlítunk össze a befektetés tárgyául választott értékpapír árfolyammozgásának függvényében.

Paraméterek	Befektetés-Befektetési hitel nélkül	Befektetés-Befektetési hitellel
Rendelkezésre álló készpénz	16 000 000 forint	16 000 000 forint
OTP Diszkonttényezője	-	75%
Elérhető maximális tőkeáttétel	-	4*
Felvehető maximális pozíció értéke	16 000 000 forint	64 000 000 forint
Befektetési hitel értéke= fedezettségi követelmény	-	48 000 000 forint
OTP vétel 5 000 forinton	16 000 000/5 000=3 200 darab	64 000 000/5 000=12 800 darab

1. Az OTP árfolyama 10%-ot emelkedett 2 nap alatt, értéke 5 500 forint

Pozíció értéke	17 600 000 forint	70 400 000 forint
Felhalmozott hitel kamat	-	50 667 forint**
Pozíció el nem számolt nyeresége	17 600 000-16 000 000= 1 600 000 forint	70 400 000-64 000 000-50 667= 6 349 333 forint
Pozíció nyeresége (%)	10%	39,68 %
Fedezeti érték	-	52 800 000 forint

nincs szükség fedezetpótlásra

2. Az OTP árfolyama 10%-ot esett 1 nap alatt, értéke 4 500 forint

Pozíció értéke	14 400 000 forint	57 600 000 forint
Felhalmozott hitel kamat	-	25 334 forint
Pozíció el nem számolt vesztesége	14 400 000-16 000 000= -1 600 000 forint	57 600 000-64 000 000-25 334= -6 425 334 forint
Pozíció vesztesége (%)	-10%	-40,15%
Fedezeti érték	-	43 200 000 forint

Fedezetpótlásra van szükség, mely teljesíthető:

- 4 800 000 forint befizetésével
- 4-szeres tőkeáttétel miatt 4 800 000*4/4 500=4 267 darab részvény eladásával
- értékpapír transzferérkeztetéssel 4 800 000 forint fedezeti értéken

Paraméterek	Befektetés-Befektetési hitel nélkül	Befektetés-Befektetési hitellel
Rendelkezésre álló készpénz	54 000 EUR	54 000 EUR
Commerzbank Diszkonttényezője	-	75%
Elérhető maximális tőkeáttétel	-	4*
Felvehető maximális pozíció értéke	54 000 EUR	216 000 EUR
Befektetési hitel értéke=fedezettségi követelmény	-	162 000 EUR
Commerzbank vétel 8 EUR-on	54 000/ 8= 6 750 darab	216 000/ 8=27 000 darab

1. A Commerzbank árfolyama 25%-ot emelkedett 2 nap alatt, értéke 10 EUR

Pozíció értéke	67 500 EUR	270 000 EUR
Felhalmozott hitel kamat	-	90 EUR**
Pozíció el nem számolt nyeresége	67 500-54 000= 13 500 EUR	270 000- 216 000-90= 53 910 EUR
Pozíció el nem számolt nyeresége (%)	25%	99,83%
Fedezeti érték	-	202 500 EUR

nincs szükség fedezetpótlásra

2. A Commerzbank árfolyama 25%-ot esett 1 nap alatt, értéke 6 EUR

Pozíció értéke	40 500 EUR	162 000 EUR
Felhalmozott hitel kamat	-	45 EUR
Pozíció el nem számolt vesztesége	40 500-54 000=-13 500 EUR	162 000-216 000-45= -54 045 EUR
Pozíció el nem számolt vesztesége (%)	-25%	-100,08%
Fedezeti érték	-	121 500 EUR

Fedezetpótlásra van szükség, mely teljesíthető:

- 40 500 EUR befizetésével
- 4-szeres tőkeáttétel miatt az egész pozíció zárásával
- értékpapír transzferérezetetéssel 40 500 EUR fedezeti értéken

Az el nem számolt nyereség/veszteség számítása során járulékos költségek (bizományosi díj, számlavezetési díj) nem kerültek figyelembe vételre.

$$* \frac{1}{1 - \text{Diszkonttényező}} = 4, \text{Diszkonttényező} = 75\%$$

$$** \text{Befektetési hitel} \times \text{Eltelt napok száma} \times \frac{\text{Kamat mértéke}(\%)}{360};$$

ahol HUF kamat mértéke 19%; EUR kamat értéke 10%

7. Adózási tudnivalók

- **Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek** minősül a magánszemély által kötött ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek) alapján az adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek (ide nem értve, ha az kamatjövedelem, vagy ha az ügylet alapján tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani) együttes összegének (**összes ügyleti nyereség**) a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek és az ügyletkötésekhez kapcsolódó, a befektetési szolgáltató által felszámított díjak együttes összegét (**összes ügyleti veszteség**) meghaladó része. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek minősül az összes ügyleti veszteségnek az összes ügyleti nyereséget meghaladó része. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem után az adó mértéke 15 százalék. Adólevonásra és megállapításra a kifizető részéről nem kerül sor, azt a magánszemélynek önadózással kell majd a vonatkozó évi adóbevallásában teljesítenie.
- **Külföldről származó osztalék:** Az Erste Befektetési Zrt. mint számlavezető az adóév végét követően igazolást ad ki ügyfelei részére az ügyfelek számláján nyilvántartott értékpapírok után az adóévben kifizetett külföldről származó osztalék utáni adólevonásokról, amelyek esetében az Erste Befektetési Zrt. mint kifizető járt el. A külföldről származó osztalékot és már levont adót a magánszemélynek az adóbevallásában fel kell tüntetnie és az Szja. törvény rendelkezéseinek megfelelően kell bevallania. Amennyiben a levont adón túlmenően esetlegesen további adófizetési kötelezettsége is fennáll az Szja. törvény 66.§-a alapján, azt be kell vallania és meg kell fizetnie más adókötelezettsége teljesítésével. Amennyiben a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények, vagy ezek hiányában a vonatkozó viszonyossági szabályok alapján több adó levonására került sor, mint az egyezményben meghatározottak, adó visszaigénylés az illetékes külföldi adóhatóság előtt kezdeményezhető.

Az adózási tudnivalók nem tartalmaznak teljes körű információkat. Kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon az ellenőrzött tőkepiaci ügyletek adózásáról 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 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 jelen dokumentumban foglalt információk nem teljes körűek és a változtatás jogát az Erste Befektetési Zrt. fenntartja.

A jelen dokumentum tartalma nem minősül befektetési ajánlatnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak vagy adótanácsadásnak. A leírtak célja kizárólag a Befektetési hitellel kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel, amelyek segítséget kívánnak nyújtani ahhoz, hogy az ügyletkötés előtt kellő információval rendelkezzenek e befektetési formáról. A Befektetési hitellel kapcsolatos további információkat **Üzletszabályzatunk** és hirdetőményeink is tartalmazzák, amelyek elérhetők az Erste Befektetési Zrt. honlapján (www.erstebroker.hu).

Kérjük, hogy amennyiben megfontolt befektetési döntése meghozatala érdekében e termékkel, szolgáltatással kapcsolatosan a fentiekben túlmenően további tájékoztatásra van szüksége, szíveskedjen társaságunk munkatársait felkeresni, akik készséggel állnak rendelkezésére.

Kérjük továbbá, hogy befektetési döntése meghozatala előtt óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, természetét, kockázatát, díjait, a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges veszteségeket, károkat, továbbá döntésekor vegye alapul a Befektetési hitelhez kapcsolódó kockázatokat is, valamint az Internetes kereskedési rendszerekben lévő sajátosságokról, kérjük, tájékozódjon az Erste Befektetési Zrt. Internetes hirdetményében.