

Magyar Állampapírok

A magyar állampapírok kedvelt megtakarítási termékeknek számítanak a befektetői piacon, melyeknek népszerűsége elsősorban biztonságuknak és kedvező kamatozásuknak tudható be. Az állampapírban foglalt kötelezettségekért a Magyar Állam felel.

Az állampapírok hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melynek kibocsátója, jelen esetben a Magyar Állam kötelezettséget vállal arra, hogy az értékpapírban megjelölt pénzüsszeget (névérték) és annak előre meghatározott kamatát (kupon) a megadott feltételek szerinti időben és módon megfizeti. Az állampapírok kibocsátásának célja a Magyar Állam költségvetésének finanszírozása és a lejáró adósság megújítása.

A magyar állampapírok kibocsátását, a fennálló adósság kezelését és a forgalmazási rendszer működtetését az Államadósság Kezelő Központ (röviden ÁKK Zrt.) végzi.

1. Kinek ajánljuk figyelmébe a magyar állampapírokat?

- ✓ azoknak, akik biztonságos befektetési lehetőséget keresnek, hiszen az állam által kibocsátott értékpapírok a biztonságos befektetés jelképei, ahol a befektetett tőke és kamat visszafizetéséért az állam vállal garanciát;
- ✓ azoknak, akik kiszámítható, biztos hozam elérésére törekszenek;
- ✓ azoknak, akik rugalmas befektetési lehetőségeket keresnek, hisz a magyar állampapír kínálat egyaránt nyújt rövid-, közép- és hosszú távú megoldásokat;
- ✓ azoknak, akik nem akarnak kockázatot vállalni, vagy akik nem értenek a bonyolultabb befektetésekhez;
- ✓ azoknak, akik optimalizálni szeretnék kamatadó-fizetési kötelezettségeiket, hiszen a magyar állampapír Tartós Befektetési Számlára (TBSZ), valamint nyugdíj-előtakarékossági számlára is egyaránt vásárolható.

2. Alapfogalmak

Állampapír	Az állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, melynek vásárlásával a befektető tulajdonképpen az államnak ad kölcsönt egy előre meghatározott kamatra és futamidőre.
Névérték	Vagy más néven alapcímlet, mely az adott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír tekintetében az a pénzben kifejezett összeg, amely az értékpapír jogosultját megillető tőkekövetelést testesíti meg.
Kamat (kupon)	A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok névértékére vetített, a kamatfizetési időpont(ok)ban kifizetésre kerülő összeg százalékos formában kifejezett értéke.
Kamatnap	Az a naptári nap, amikor a kamatfizetés esedékes.
Futamidő	Az állampapír kibocsátása és lejáratá közötti időtartam, melynek végén a névérték és a kamat kifizetésre kerül a befektető számára.
Felhalmozott kamat	Az adott állampapír tekintetében a kibocsátás napja, vagy az utolsó kamatfizetés óta felgyülemlett, de esedékessé még nem vált kamat.
Nettó árfolyam	Az adott állampapír felhalmozott kamat nélküli, aktuális árfolyama.
Bruttó árfolyam	A nettó árfolyam és a felhalmozott kamat összege.

Vételi hozam	Az a lejáratig számított hozam, amit a vásárló realizál, ha minden a kötvényből származó pénzáramlást ugyanazon hozam mellett tud újra befektetni és a kötvényt lejáratig megtartja.
Eladási hozam	Az a hozam, ahol az Erste Befektetési Zrt. visszaveszi az ügyféltől az adott kötvényt.
Elsődleges piac	Az elsődleges piacokon a pénzügyi eszközök kibocsátása, első értékesítése történik, vagyis ezen a piacon kerülnek forgalomba az új értékpapírok.
Másodlagos piac	A már forgalomban lévő állampapírok kereskedési helyszíne, melynek lehetséges formái Magyarországon: a tőzsdei kereskedés a BÉT hitelpapír-szekciójában, ill. a tőzsdén kívüli OTC kereskedés.
Elsődleges forgalmazó	Az állampapírok nyilvános forgalomba hozatalára és forgalmazására szerződött befektetési vállalkozások, hitelintézetek. Az elsődleges forgalmazók feladata a kibocsátásra kerülő értékpapírok befektetőkhez történő eljuttatása, ill. a másodlagos piac likviditásának a biztosítása.

3. Amit a magyar állampapírokról tudni érdemes

Az állampapírok kibocsátását Magyarországon az Államadósság-Kezelő Központ Zrt. (röviden ÁKK) végzi, mely kibocsátás történhet aukció keretein belül, ill. jegyzés útján. Az aukciókon nagy volumenű állampapír-kibocsátások zajlanak, ezért ezek vásárlói főként intézményi befektetők (pl. nyugdíjpénztárok, biztosítók), míg a kifejezetten lakosság (pl. belföldi-, külföldi magánszemélyek) számára kibocsátott állampapírokat pedig jegyzés keretein belül lehet megvásárolni.

Állampapírok csoportosítása:

1. Futamidő szerint
 - rövid futamidő, azaz egy vagy egy évnél rövidebb lejáratú állampapírok;
 - közepes futamidő, amelyek jellemzően 1 és 5 év közötti lejáratú állampapírok;
 - hosszú futamidő, vagyis az 5 évnél hosszabb lejáratú állampapírok.
2. Kamatozás szerint:
 - Fix kamatozású állampapírok: előre rögzített összegű kamatot fizetnek a befektetőknek;
 - Változó kamatozású állampapírok: a futamidő során a kamatozás időről időre, előre meghatalmazott feltételek szerint változik;
 - Diszkont értékpapírok: ez esetben nem kamatfizetés történik, hanem a papír névérték alatt vásárolhatók meg és lejáratkor a névérték kerül kifizetésre. A kettő közötti különbség jelenti a befektető számára a nyereséget.

3. Kockázati tényezők

- Kibocsátói kockázat, Magyar Állam kockázati besorolásának negatív irányba történő elmozdulása.
- Másodlagos piac likviditásának hiánya: ami azt eredményezi, hogy az állampapír lejárat előtti értékesítése, eladása tökevesztéssel eredményezhető.
- A tökevédelem kizárólag az állampapír lejáratig való tartása esetén érvényes.
- Változó kamatozású állampapírok a vonatkozó referenciakamat változékonysága miatt kamatkockázattal rendelkeznek.

- Amennyiben a Kibocsátó fizetésképtelen (pl. államcsőd), úgy a tőke és a kamatok kifizetése kétséges.

4. Az állampapír árára ható tényezők

- Kibocsátó kockázati besorolása;
- lejáratig hátralévő idő;
- hátralévő futamidőre vonatkozó kockázatmentes forint hozamok alakulása;
- piaci hozamok volatilitása;
- piac likviditásának alakulása.

5. Társaságunk által forgalmazott állampapírok

5.1. Magyar Államkötvények

A magyar államkötvények dematerizált formában (elektronikus úton nyilvántartott) kibocsátott, átruházható értékpapírok, melyek különböző futamidővel (3, 5, 10 és 15 év) kerülnek kibocsátásra. Alapcímletük, vagyis névértékük 10.000 Ft, fix vagy változó kamatozású értékpapírok, ahol a kamatfizetés évente vagy félévente történik.

Az államkötvények vásárlása forgalomba hozatalának módja aukció keretein belül történik. Az aukción közvetlenül kizárólag az Elsődleges forgalmazók vehetnek részt, a befektetők az Elsődleges forgalmazókon keresztül tehetnek ajánlatot. A kibocsátást követően másodlagos piacon értékesíthető, valamint bevezetésre kerülnek a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT).

A magyar államkötvényt egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek.

5.2. Diszkont Kincstárjegy

A diszkont kincstárjegy (röviden DKJ) szintén dematerizált formában kibocsátott, átruházható értékpapír, melynek névértéke 10.000 Ft. Futamidejét tekintve 3 és 12 hónapos lejáratú állampapír, mely kamatot nem fizet, hanem diszkont áron, vagyis névérték alatt kerül kibocsátásra és lejáratkor a névérték kerül visszafizetésre. Az értékpapír hozama a diszkont összege, vagyis a névérték és a vételár közötti különbség.

A diszkont kincstárjegyek nyilvános forgalomba hozatala aukció útján történik, mely aukción közvetlenül kizárólag az Elsődleges forgalmazók vehetnek részt, a befektetők pedig az Elsődleges forgalmazók útján tehetnek ajánlatot. Másodlagos piacon biztosított a likviditása, valamint a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT) is bevezetésre kerülnek.

Befektetői köre megegyezik az államkötvényekkel, miszerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.

5.3. Lakossági állampapírok

I. Egyéves Magyar Állampapír

Az Egyéves Magyar Állampapír 1 éves futamidővel kibocsátásra kerülő fix kamatozású állampapír, amelynek alapcímlete 10 000 Forint.

Termékparaméterek

Kibocsátó	Magyar Állam
Forgalomba hozatal	Jegyzés útján
Névérték	10 000 HUF
Kamatozás jellege	Fix kamatozású
Kamat mértéke	Sorozatanként kerül rögzítésre az adott Sorozat Nyilvános Ajánlattételében*.
Minimális mennyiség	10 darab
Jegyzési árfolyam	100% (azaz 10 000 HUF)
Tőkevédelem	Az Egyéves Magyar Állampapír lejáratakor a befektetett tőke kifizetésre kerül.
Jegyzési időszak	Jellemzően egy hét, az adott sorozat Nyilvános Ajánlattételében* kerül rögzítésre
Kibocsátás napja	A jegyzés lezárását követő hét második munkanapján. A pontos dátum minden esetben az adott Sorozat Nyilvános Ajánlattételében* kerül rögzítésre.
Futamidő	1 év
Lejárat Napja	Sorozatanként kerül rögzítésre az adott Sorozat Nyilvános Ajánlattételében*.
Kamatfizetés napja	A Lejárat napján kerül rá sor.
Egyéves Magyar Állampapír jegyzésében résztvevők köre	Belföldi-külföldi magánszemélyek
Jegyzés során alkalmazandó allokációs eljárás	Arányos elosztás. Azaz amennyiben a kibocsátásra került Egyéves Magyar Állampapír mennyisége kisebb, mint a lejegyzett mennyiség, úgy minden egyes Ügyfél jegyzésének arányában részesül a kibocsátásra került mennyiségből. A kielégítési sorrend: belföldi magánszemély, külföldi magánszemély.
Kötvények elszámolása	Másodlagos forgalmazás során T+2. nap.
Befektetői kör másodlagos piacon	Megegyezik az elsődleges forgalombahozatal kapcsán megjelölt befektetői körrel.

*Minden egyes sorozat Nyilvános Ajánlatétele elérhető a www.allampapir.hu valamint az www.ersteinvestment.hu oldalakon.

Árfolyamjegyzés

A jegyzést követő másodlagos forgalmazás során az Erste Befektetési Zrt. minden olyan Egyéves Magyar Állampapír sorozatra vételi-eladási árfolyamot jegyez, amelyet forgalmazói tevékenysége során korábban értékesített, vagy amelyre jegyzési megbízást vett fel, amennyiben az eladni-venni kívánt Egyéves Magyar Állampapír névértéke eléri a 100.000 (egyszázezer) forintot.

II. Magyar Állampapír Plusz

A Magyar Állampapír Plusz 5 éves futamidővel kibocsátásra kerülő, fix, sávós kamatozású állampapír, amelynek alapcímele 1,- Forint.

Termékparaméterek

Kibocsátó	Magyar Állam
Forgalomba hozatal	Jegyzés útján
Névérték	1 HUF
Kamatozás jellege	Fix, sávós kamatozású
Kamat mértéke	Valamennyi kamatperiódusra vonatkozó kamatmérték meghatározására az adott Magyar Állampapír Plusz sorozatra vonatkozó Nyilvános ajánlattételben kerül sor*.
Jegyzési árfolyam	100% (azaz 1 HUF)
Tőkevédelem	A kötvény lejáratakor a befektetett tőke kifizetésre kerül.
Jegyzési időszak	Jellemzően egy hét, az adott sorozat Nyilvános Ajánlattételében* kerül rögzítésre
Kibocsátás napja	A jegyzés lezárását követő hét második munkanapján. A pontos dátum minden esetben az adott Sorozat Nyilvános Ajánlattételében* kerül rögzítésre.
Futamidő	5 év
Lejárat Napja	Sorozatonként kerül rögzítésre az adott Sorozat Nyilvános Ajánlattételében*.
Kamatteljesítési napok	Az első évben félévente, az ezt követő években évente
Kamatfizetés	A kamatteljesítés napján (az utolsó, lejáratkori kamatteljesítési nap kivételével) a pénzben kifejezett kamat összegével megegyező névértékű, azonos sorozatba tartozó értékpapírban (MÁP Pluszban) kerül a kibocsátó által teljesítésre (jóváírásra a MÁP Plusz tulajdonosának értékpapírszámláján) Amennyiben a kamatteljesítés az utolsó, lejáratkori kamatteljesítési napon történik, úgy abban az esetben az értékpapírszámlán nyilvántartott MÁP Plusz kamatát (a forintban meghatározott kamatösszeget) az ÁKK Zrt. átutalás útján fizeti ki.
Magyar Állampapír Plusz jegyzésében résztvevők köre	Belföldi-külföldi magánszemélyek
Jegyzés során alkalmazandó allokációs eljárás	Arányos elosztás. Azaz amennyiben a kibocsátásra került Magyar Állampapír Plusz mennyisége kisebb, mint a lejegyzett mennyiség, úgy minden egyes Ügyfél jegyzésének arányában részesül a kibocsátásra került mennyiségből.
Kötvények elszámolása	Másodlagos forgalmazás során T nap
Befektetői kör másodlagos piacon	Megegyezik az elsődleges forgalombahozatal (jegyzés) kapcsán megjelölt befektetői körrel.

*Minden egyes sorozat Nyilvános Ajánlattétele elérhető a www.allampapir.hu valamint az www.ersteinvestment.hu oldalakon.

Árfolyamjegyzés

A jegyzést követő másodlagos forgalmazás során az Erste Befektetési Zrt. minden olyan Magyar Állampapír Plusz sorozatra vételi-eladási árfolyamot jegyez, amelyet forgalmazói tevékenysége során korábban értékesített, vagy amelyre jegyzési megbízást vett fel, amennyiben az eladni-venni kívánt Magyar Állampapír Plusz névértéke eléri a 100.000 (egyszázezer) forintot. A kamatjuttatás napját követő 5 munkanapos időszakban ez nettó 100%-os vételi árfolyamot jelent, egyéb esetben az árfolyam ettől eltérhet.

III. Prémium Magyar Állampapír

A Prémium Magyar Állampapír 5-7 éves futamidővel kibocsátásra kerülő, dematerializált, változó kamatozású állampapír, amelynek alapcíme 1. forint. A Kifizetendő Kamat mértéke a Kamatbázisból és a Kamatprémiumból adódik össze. A Kamatprémium mértékének meghatározására minden sorozat esetében a vonatkozó Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) Nyilvános Ajánlattételében kerül sor.

Általános termékparaméterek

Kibocsátó	Magyar Állam
Kibocsátás módja	Adagolt kibocsátás*
Névérték	1 HUF
Kamatozás jellege	Változó kamatozású
Forgalombahozatali ár	Kibocsátás napján a Névérték, ezt követően az Elsődleges Forgalombahozatal során a Névérték és a Felhalmozott kamat összege.
Tőkevédelem	A kötvény lejáratakor a befektetett tőke kifizetésre kerül.
Kamat megállapítás dátuma	Az adott kamatperiódusra vonatkozó kamatmérték megállapítása – az első kamatperiódust kivéve – az adott kamatperiódus első napját megelőző 2. (második) munkanapon történik.
Kamatbázis	Megegyezik a megállapítás évét megelőző naptári évre vonatkozóan a Központi Statisztikai Hivatal által közzétett éves átlagos fogyasztói árindex-változás százalékos mértékével úgy, hogy amennyiben ez az érték negatív lenne, akkor a kamatbázis 0%.
Kamatprémium	Minden esetben a vonatkozó, ÁKK által publikált Nyilvános Ajánlattétel az irányadó.
Kamat mértékének meghatározása	A meghatározott Kamatbázis és Kamatprémium összege.
Befektetői kör	Devizabelföldinek vagy devizakülföldinek minősülő természetes személy.
Befektetői kör másodlagos piacon	Megegyezik az elsődleges forgalombahozatal kapcsán megjelölt befektetői körrel.
Kötvények elszámolása	Elsődleges Forgalombahozatal során Ügyfél vétel esetén Cut off-ig T+2 nap. Ügyfél eladások esetén az elszámolás Cut off-tól függetlenül T+2 nap. Elsődleges Forgalombahozatalt követően T+2 nap
Cut off	16:30 CET

*Az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalának olyan módja, ahol az értékesítés a kibocsátó által meghatározott időszak alatt történik azonos lejáratú időponttal. A kibocsátási időszak alatt az értékpapír kibocsátási ára változhat.

Árfolyamjegyzés

Elsődleges Forgalombahozatali időszak során

- Eladási árfolyamjegyzés (amin Ügyfél a vételi nyilatkozatot teheti): Névérték + Felhalmozott kamat.
- Vételi árfolyamjegyzés az Erste Befektetési Zrt., mint Forgalmazó az Elsődleges Forgalombahozatali időszak során Vételi árfolyamot jegyez 100 000 HUF-10 000 000 HUF közötti értékben naponta és Ügyfelenként.

Elsődleges Forgalombahozatali időszak után

Az Elsődleges Forgalombahozatali időszakot követően Erste Befektetési Zrt. mind Vételi, mind Eladási Árfolyamot jegyez 100.000 HUF-10 000 000 HUF közötti értékben naponta és Ügyfelenként.

IV. Bónusz Magyar Állampapír

A Bónusz Magyar Állampapír 3 éves futamidővel kibocsátásra kerülő, dematerializált, változó kamatozású állampapír, melynek alapcímlete 1 forint. A Kifizetendő Kamat mértéke a Kamatbázisból és a Kamatprémiumból adódik össze. A Kamatprémium mértékének meghatározására minden sorozat esetében a vonatkozó Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) Nyilvános Ajánlattételében kerül sor.

Általános termékparaméterek

Kibocsátó	Magyar Állam
Kibocsátás módja	Adagolt kibocsátás*
Névérték	1 HUF
Kamatozás jellege	Változó kamatozású
Forgalombahozatali ár	Kibocsátás napján a Névérték, ezt követően az Elsődleges Forgalombahozatal során a Névérték és a Felhalmozott kamat összege.
Tőkevédelem	A kötvény lejáratakor a befektetett tőke kifizetésre kerül.
Kamat megállapítás dátuma	Az adott kamatperiódusra vonatkozó kamatmérték megállapítása – az első kamatperiódust kivéve – az adott kamatperiódus első napját megelőző 2. (második) munkanapon történik.
Kamatbázis	Megegyezik a az adott kamatperiódusra alkalmazandó kamatmérték meghatározásának napján és ezt megelőzően tartott összesen négy eredményes, 3 hónapos hátralévő futamidejű DKJ aukción elfogadott mennyiségekkel súlyozott számtani átlagával, mely a kerekítés szabályai szerint, 0,01%-ra kerekítetten kerül meghatározásra, azzal, hogy amennyiben ez az érték nulla vagy negatív lenne, akkor a kamatbázis 0%-kal egyenlő.
Kamatprémium	Minden esetben a vonatkozó, ÁKK által publikált Nyilvános Ajánlattétel az irányadó.
Kamat mértékének meghatározása	A meghatározott Kamatbázis és Kamatprémium összege.
Befektetői kör	Devizabelföldinek vagy devizakülföldinek minősülő természetes személy.
Befektetői kör másodlagos piacon	Megegyezik az elsődleges forgalombahozatal kapcsán megjelölt befektetői körrel.
Kötvények elszámolása	Elsődleges Forgalombahozatal során Ügyfél vétel esetén Cut off-ig T+2 nap. Ügyfél eladások esetén az elszámolás Cut off-tól függetlenül T+2 nap. Elsődleges Forgalombahozatalt követően T+2 nap
Cut off	16:30 CET

*Az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalának olyan módja, ahol az értékesítés a kibocsátó által meghatározott időszak alatt történik azonos lejáratú időponttal. A kibocsátási időszak alatt az értékpapír kibocsátási ára változhat.

Árfolyamjegyzés

Elsődleges Forgalmahozatali időszak során

- Eladási árfolyamjegyzés (amin Ügyfél a vételi nyilatkozatot teheti): Névérték + Felhalmozott kamat.
- Vételi árfolyamjegyzés az Erste Befektetési Zrt., mint Forgalmazó az Elsődleges Forgalmahozatali időszak során Vételi árfolyamot jegyez 100 000 HUF-10 000 000 HUF közötti értékben naponta és Ügyfelenként.

Elsődleges Forgalmahozatali időszak után

Az Elsődleges Forgalmahozatali időszakot követően Erste Befektetési Zrt. mind Vételi, mind Eladási Árfolyamot jegyez 100.000 HUF-10 000 000 HUF közötti értékben naponta és Ügyfelenként.

Az esetleges díjakról az Erste Befektetési Zrt. hatályos Díjjegyzéke rendelkezik.

Mindenkori befektetési döntése meghozatala előtt mérlegelje, hogy az adott befektetés megfelel-e hosszabb távú terveinek, befektetési céljainak, valamint, hogy felmérte és megértette a befektetés lehetséges kockázatait, jellemzőit és azok az Ön számára elfogadhatóak.

6. Adózási tudnivalók

A nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott kötvény esetében elért hozam, valamint a beváltás, visszaváltás, átruházás során elért bevétel az Szjatorvény 65.§-a szerinti **kamatjövedelemnek minősül**. Magyarországon a 2016. január 1-jétől megszolgált kamatjövedelmet 15% mértékű adó terheli. Az Szja tv. 65. § (3) bekezdés a) pont ab) alpontja alapján nem kell jövedelemként figyelembe venni a magyar állam által kibocsátott, a lakosság mint befektetői célpiac részére forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírból származó kamatjövedelmet a 2019. június 1-jétől kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír-sorozatok esetében.

A 2023.07.01-től hatályba lépett 205/2023.(V.31.) kormányrendelet a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról értelmében a 2023.07.01-jét követő szerzések esetén a kamatjövedelmet 13% szociális hozzájárulási adó is terheli, melynek alapja a kamatjövedelem teljes összege, mivel a Szcho tv. 2. § (2) bekezdése szerinti adófizetési felső határra vonatkozó szabály nem alkalmazandó.

A 205/2023. Korm. rendelet 1. § (1) bekezdésére tekintettel nem kell szociális hozzájárulási adót fizetni az olyan kifizetés után, amelyet nem kell jövedelemként vagy kamatjövedelemként figyelembe venni. Ilyen jövedelem a 2019. június 1. után kibocsátott lakossági állampapír kamata.

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 belföldi magánszemélynek juttatott kamatjövedelemeiről és annak adójáról a kifizetőt sem terheli személyenként részletezett bevallási vagy adatszolgáltatási kötelezettség, hanem azt havonta egy összegben vallja be.

A személyi jövedelemadóról szóló törvény a tájékoztató elkészítésekor hatályos szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés keretében történő befektetés esetén, a befektető az SZJA törvényben foglaltaknak megfelelő feltételekkel a törvényben meghatározott kedvezményes adózási szabályokat alkalmazhatja. Ezen kívül lehetőség nyílik a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén a kötvények nyugdíj-előtakarékosági számlára történő helyezésére is.

A **NYESZ-R számlára** vonatkozó konstrukcióról, annak előnyeiről, adózási sajátosságairól további információt talál honlapunkon

(http://ersteinvestment.hu/hu/erste_nyugdijjelotakarekossagi_szamla.html).

Állampapír ügyletek **Tartós Befektetési Számlán (TBSZ)** köthetők. A TBSZ számláról, annak előnyeiről, ill. adózási sajátosságairól további információt talál Társaságunk honlapján (http://ersteinvestment.hu/hu/erste_tbsz.html).

Az adózási tudnivalók nem tartalmaznak teljes körű információkat, kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a kamatjövdelemmel, a tartós befektetési számlával (TBSZ) 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 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.

7. Egyéb feltételek

A további információkról kérjük, tájékozódjon az állampapírok forgalomba hozatalához készült Ismertetőből valamint Nyilvános Ajánlattételből, melyek megtalálhatóak az Erste Befektetési Zrt. (www.ersteinvestment.hu) valamint a Kibocsátó honlapján (www.allampapir.hu).

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 hirdetményeink is tartalmazzák, amelyek elérhetőek az Erste Befektetési Zrt. honlapján (www.ersteinvestment.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, kockázatát, díjait, a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges károkat.

Megismertem és megértettem a terméktájékoztató feltételeit, paramétereit, elfogadom az instrumentummal kapcsolatos kockázatokat, egyben tudomásul veszem, hogy a kockázatok általánosságban és az egyes kockázati tényezők önállóan is változhatnak és bővíhetnek.

Kelt:

.....

Ügyfél Aláírás

Ügyfélkód:

Ügyfélnév: