

## Erste Strukturált Értékpapír Multi Protect Struktúra

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

A Multi Protect határozott futamidejű eszköz, melynek lejáratkori értéke a mögöttes struktúra eredményétől függ. Ha Ön Multi Protect-et vásárol, akkor a lejáratkor a Struktúra természetéből eredően minden esetben megkapja a termék megvásárlásakor meghatározott Kupont a Befektetett összeg devizájában azzal, hogy a Befektetett összeget vagy pénzben megkapja vagy - a Multi Protect Végleges Feltételeiben meghatározott - Mögöttes részvényt kap, ez utóbbi esetben a részvényárfolyam csökkenés miatt tőkevesztéssel kell számolni.

### 1. Kiknek ajánljuk figyelmébe a Multi Protect-et?

- Azon Ügyfeleinknek, akik a Mögöttes termékek árfolyamának oldalazó mozgására számítanak (stagnálás, enyhe emelkedés vagy enyhe csökkenés), és nem várják, hogy az árfolyam akár pozitív akár negatív irányban jelentősen változni fog.
- Akik vonzó **Kupon kifizetésben** szeretnének részesülni az előre meghatározott lejáratú időpontban. A Kupon a mögöttes termékek teljesítményétől függetlenül minden esetben kifizetésre kerül.
- Azoknak, akik jellemzően rövid, vagy **közepes futamidejű**, attraktív befektetési lehetőséget keresnek.
- **Azoknak, akik egy vonzó hozam lehetősége érdekében hajlandóak lemondani a tőkevédelemről.**
- Azoknak, akik az induláskor meghatározott Kötési árfolyamot **vonzó beszállási pontnak** tekintik.

### 2. Termékparaméterek, fogalmak

Árfolyamfixálási nap	Az a nap, melyen a kötési árfolyam megállapításra kerül.
Megfigyelés	A Megfigyelési időszak alatti záró árfolyamok folyamatos megfigyelése.
Devizanem	A Multi Protect devizaneme.
A Struktúra mögöttes terméke	Részvénykosár

Kötési árfolyam	A mögöttes termék záróára az árfolyamfixálási napon.
Kibocsátási ár	A Multi Protect kibocsátási (forgalombahozatali) ára.
Befektetett összeg	A befektető által a Multi Protect megvásárlásakor elhelyezett tőkeösszeg.
Korlát	A Korlát a kiindulási ár (Kötési árfolyam) meghatározott százaléka. Korlát érintési eseményre akkor kerül sor, ha a Megfigyelési időszak alatt a részvénykosár bármelyik elemének napi záróárfolyama eléri a Korlátot vagy az alá esik.
Kupon	A Névérték százalékában meghatározott fix kifizetés lejáratkor.
Névérték	1 000 EUR
Jegyzési árfolyam	A jegyzési időszakban alkalmazott vételi árfolyam. A jegyzési időszak alatt a piaci változások következtében minimális változás lehetséges.
Futamidő, elszámolás	Az üzletkötés napja és a Lejárat nap közötti időszak. Elszámolás napja: Lejárat.
Eredmény/ Lejáratkori érték	A Multi Protect eredménye, amely a lejáratkor esedékes.
Másodpiac	Lejárat előtti értékesítésre korlátozottan van lehetőség, az Értékpapírok visszavásárlására a Kibocsátó 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. Eredmény meghatározása

A Multi Protect lehetséges lejáratait az alábbi példán keresztül szemléltetjük.

#### Szám példa

Befektetés Névértéken	10 000
Befektetett összeg devizaneme	EUR
Mögöttes termék	részvénykosár (A termék, B termék, C termék)
Termék futamideje	1 év
Kötési árfolyam (árfolyamfixálás napján)	A termék – 1000 EUR
	B termék – 2000 EUR
	C termék – 580 EUR
Korlát	60 %
	A termék – 600 EUR
	B termék – 1200 EUR
Kupon	C termék – 348 EUR
	7 %

- a) Ha a mögöttes részvénykosár egyik elemének záróárfolyama sem esik a Megfigyelési időszak alatt a Korlát alá, vagy nem érinti azt akkor lejáratkor a névérték és az előre meghatározott kupon kerül kifizetésre.  
Kifizetés: 10 000,- EUR (névérték) + 700 EUR (kupon)
- b) Ha a mögöttes részvénykosár valamely elemének záróárfolyama a Megfigyelési időszak alatt a Korlát alá esik, vagy érinti azt, azonban lejáratkor a részvénykosár minden elemének árfolyama a Kötési ár felett van, akkor a 10 000 EUR (Névérték) + 700 EUR (Kupon) kifizetésére kerül sor.
- c) Ha a mögöttes részvénykosár valamely elemének záró árfolyama a Megfigyelési időszak alatt a Korlát alá esik, vagy érinti azt, és lejáratkor bármelyik elem a Kötési ára alatt van, a 700 EUR kupon mellett a leggyengébben teljesítő részvény "fizikai szállítására" kerül sor az alábbiak szerint:  
Részvényben történő kifizetés: Névérték/Kötési ár képlet alapján meghatározott egész darabszámú részvény  
Pénzbeni kifizetés: Névérték/Kötési ár képlet alapján keletkező törtdarabszám szorozva a részvény megfigyelési időszak utolsó napján érvényes záróárával

Például:

Részvény	A Megfigyelési időszak alatti legrosszabb záróárfolyam (a kötési árfolyamhoz képest)	Teljesítmény (lejáratkori záróárfolyam a kötési árfolyamhoz képest)
A termék	+10	2%
B termék	+12%	-2%
C termék	-42%	-22%

A „C termék” árfolyama a Megfigyelési időszak alatt a 60%-os korlát alá, azaz 348 EUR alá esett és lejáratkor két részvény záróára is a Kötési ár alatt van, tehát a két rosszul teljesítő részvény közül a gyengébb teljesítményű részvény leszállítására kerül sor az alábbiak szerint:

Kifizetés: Kupon: 700 EUR (7%) +  $(10\,000/580=17,24 \rightarrow) 17db\ C\ részvény + (0,24*452,4EUR=) 108,6\ EUR$

Ebben az esetben tőkevesztéssel kell számolni.

#### 4. A Kupon értékére ható tényezők

A Kupon annál magasabb, minél:

- magasabb a piaci kockázatmentes hozamszint
- magasabb az Alaptermékek volatilitása

## 5. Kockázati tényezők

A Multi Protect Lejáratkori kifizetése a Mögöttes termékek Megfigyelési időszak alatti, illetve lejáratkori 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 az osztrák jog rendelkezései az irányadóak
- a lejáratkori érték kifizetéséért a Multi Protect Kibocsátója, az Erste Group Bank AG vállal kötelezettséget, amennyiben fizetéképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges
- nincs tőkevédelem: a meghatározott esetekben lejáratkor részvényben történő kifizetés lehetséges; az így leszállított részvények aktuális árfolyamértéke alacsonyabb a Multi Protect Névértékénél, szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat
- a mögöttes kosárban szereplő bármely - akár egyetlen - elem rossz teljesítménye befolyásolhatja a lejáratkori kifizetést
- a részvényárfolyamok esetében a termék Kibocsátója által alkalmazott tőzsdei árfolyamok az irányadóak, amelyek – a részvény piac sajátosságaiból eredően, pl. egy részvényre több tőzsdén is jegyeznek árat – eltérőek lehetnek
- abban az esetben, ha lejáratkor a Mögöttes termékben történő kifizetésre kerül sor, a továbbiakban az így kapott részvények tekintetében az adott részvényre vonatkozó kockázatok és egyéb jellemzők az irányadóak
- az elérhető lejáratkori kifizetés maximális értéke a Kupon és a Névérték összege, akkor is, ha a mögöttes termék ennél jobban teljesít
- a futamidő alatt az Értékpapír árfolyama nem 1:1 arányban követi a mögöttes részvénykosár mozgását
- korlátozott értékesíthetőség, alacsony likviditás.

## 6. Adózási tudnivalók

Az SZJA törvény 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.) szerint meghatározott pénzügyi eszközre, így a Multi Protect-re kötött ügylet is, ha az megfelel a Bsz. ügyletre 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 ilyennek 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

Önök 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.

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 ítélni lehet. 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 Erste Group Bank AG által kibocsátott értékpapírok Alaptájékoztatója - Kibocsátási Programja (Equity Linked Notes Programme), 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 a Kibocsátó [www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com) és 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 ([www.ersteinvestment.hu](http://www.ersteinvestment.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 strukturált értékpapírokhoz kapcsolódó kockázatokat. A hirdetés áttanulmányozása nem helyettesíti a kibocsátói dokumentumok ismeretét.

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.