

Strukturált Értékpapír Express Note Struktúra

Az Express Note Strukturált Értékpapír (továbbiakban Express Note) egy olyan befektetési forma, amely a piaci kockázatmentes hozamot meghaladó extra hozam elérésére ad lehetőséget. Ehhez az szükséges, hogy e termék mögöttes struktúrájában szereplő alaptermék árfolyama az Express Note tájékoztatójában meghatározott irányba mozduljon.

Az Express Note határozott futamidejű eszköz, melynek lejáratkori értéke a mögöttes struktúra eredményétől függ, mindemellett egy előrehozott kifizetés lehetőségét rejti magában. Ha Ön Express Note-ot vásárol, akkor a lejáratkor – akár előrehozott, akár végső lejáratról legyen szó – a terméktájékoztatóban meghatározott feltételek teljesülése esetén – a Névértéken felül – megkapja a termék megvásárlásakor meghatározott Kupont. Az Express Note természetéből eredően a mögöttes termék árfolyamváltozásától – nagymértékű csökkenésétől - függően tőkevesztés is lehetséges.

1. Kiknek ajánljuk figyelmébe az Express Note-ot?

- Azon Befektetőinknek, akik a mögöttes termék árfolyamának a terméktájékoztatóban meghatározott mozgására számítanak.
- Akik vonzó **Kupon kifizetésben** szeretnének részesülni az előre meghatározott lejárat időpontokban. A Kupon korai lejárat esetén (az eltelt időszakra kalkulálva) mindenképpen, míg a végső lejárat időpontban bizonyos feltételek teljesülésekor kerül kifizetésre.
- Azoknak, akik **közepes vagy hosszú futamidejű**, attraktív befektetési lehetőséget keresnek.
- **Azoknak, akik egy vonzó hozam lehetősége érdekében hajlandóak lemondani a tőkevédelemről.**
- Azoknak, akik az induláskor meghatározott Kezdeti árfolyamot **vonzó beszállási pontnak** tekintik.

2. Termékparaméterek, fogalmak

Árfolyamfixálási nap	Amely napon a Kezdeti árfolyam megállapításra kerül.
Értékelési nap / Megfigyelési időszak	Azon előre meghatározott konkrét dátumok, melyeken a Mögöttes termékek záró értéke megfigyelésre kerül. Ezek az értékek a feltételes kuponfizetés, korai lejárat (automatikus visszahívás), illetve lejáratkor történő kifizetés meghatározásában lehetnek irányadók.
Devizanem	Az Express Note devizaneme

Az Express Note mögöttes terméke	Egyedi részvény, részvénykosár, index, befektetési alap, árupiaci termék.
Kezdeti árfolyam	A mögöttes termék, termékkosár, index, egyéb termék záróára az árfolyamfixálási napon.
Kötési árfolyam	A mögöttes termék, termékkosár, index, egyéb termék záróárának a meghatározott százaléka az árfolyamfixálási napon.
Kibocsátási ár	Az Express Note kibocsátási (forgalombahozatali) ára.
Befektetett összeg	A befektető által az Express Note megvásárlásakor elhelyezett tőkeösszeg.
Kupon	A Névérték százalékában meghatározott fix kifizetés, struktúrától függően félévente, évente és/vagy lejáratkor.
Tőkevédelmi Korlát	A kiindulási ár (Kezdeti árfolyam) meghatározott százaléka, amelynek elérése a lejáratkori kifizetésben játszik szerepet.
Visszahívási Korlát	A kiindulási ár (Kezdeti árfolyam) meghatározott százaléka, amelynek elérése a visszahívást (korai lejáratot) aktiválja.
Névérték	Az Express Note névértéke.
Jegyzési ár	A jegyzési időszakban alkalmazott vételi árfolyam. A jegyzési időszak alatt a piaci változások következtében minimális változás lehetséges.
Futamidő, elszámolás	A kibocsátás napja és a Lejárat nap közötti időszak. Elszámolás napja: Lejáratot követő második munkanap.
Automatikus visszahívás (Korai lejárat)	A terméktájékoztatóban meghatározott feltételeknek megfelelően az értékelési napokon a termék lejárhat.
Automatikus visszahívási napok	Azon előre meghatározott konkrét dátumok, melyeken az Express Note az eredeti lejárat napot megelőzően automatikusan visszahívható, azaz lejárhat.
Eredmény/ Lejáratkori érték	Az Express Note eredménye, amely a lejáratkor esedékes.

Lejárat előtti értékesítési lehetőségek

Lejárat előtti értékesítésre korlátozottan van lehetőség, az Értékpapírok visszavásárlására a Kibocsátó, valamint a Forgalmazó 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. Az Express Note struktúra működése

Ha a Mögöttes termék árfolyama az első Megfigyelési időpontban megegyezik a Visszahívási Korláttal vagy meghaladja azt, akkor az Értékpapír az első korai lejáratú napon lejár és a befektető megkapja a névérték 100%-át az első periódusra - éves megfigyelés esetén az első évre - meghatározott kuponnal növelve.

Amennyiben a Mögöttes termék árfolyama az első Megfigyelési napon a Kezdeti árfolyam alatt van, a futamidő – évenkénti megfigyelés esetén - újabb évvel hosszabbodik meg és kuponfizetésre nem kerül sor.

Amennyiben a következő - éves gyakoriságú - megfigyelések alkalmával a Mögöttes termék árfolyama bármikor magasabban van, mint a Visszahívási Korlát vagy azzal megegyezik, akkor a Strukturált Értékpapír lejár és a Névértéken felül az eltelt évek számának megfelelő kuponra – 2. év végén 2 x [éves kupon], 3. év végén 3 x [éves kupon] – jogosult a befektető. Ha a Mögöttes termék árfolyama továbbra is a Visszahívási Korlát alatt van a megfigyelési időpontokban, akkor a Strukturált Értékpapír korai lejáratára nem kerül sor.

Ha nem került sor korai lejáratra, és lejáratkor (4 éves termék esetén a 4. év végén) a Mögöttes termék értéke a Tőkevédelmi Korlát felett van vagy azzal megegyezik, akkor a teljes futamidőre járó Kupon (4 x [éves kupon]) és a Névérték kerül kifizetésre. Abban az esetben, ha az utolsó Megfigyelési időpontban a Mögöttes termék árfolyama a Tőkevédelmi Korlát alatt helyezkedik el, a Mögöttes termék a Strukturált Értékpapír indulásától számított teljesítményének megfelelő kifizetésre kerül sor, a befektető kupon kifizetésére nem jogosult. Ebben az esetben tőkevesztéssel is számolni kell.

4. Eredmény meghatározása

Az Express Note lehetséges eredményeit egy példán keresztül szemléltetjük.

Szám példa

<i>Befektetés Névértéke</i>	<i>10 000</i>
<i>Befektetett összeg devizaneme</i>	<i>EUR</i>
<i>Mögöttes termék</i>	<i>ATX</i>
<i>Termék futamideje</i>	<i>1-4 év</i>
<i>Kezdeti árfolyam (árfolyamfixálás napján)</i>	<i>2 300 pont</i>
<i>Visszahívási Korlát</i>	<i>100%</i>
	<i>2 300 pont</i>
<i>Tőkevédelmi Korlát</i>	<i>75 %</i>
	<i>1 725 pont</i>
<i>Kupon</i>	<i>éves 4 %</i>

- Az ATX az első Megfigyelési napon a 2300 pontos Kezdeti árfolyammal megegyezik vagy afelett van: az Értékpapír a következő Automatikus visszahívási napon lejár és a Névérték plusz a 4 %-os kupon, azaz $10\,000 + 400 = 10\,400$ EUR kifizetésre kerül.
- Ha a mögöttes termék az első Megfigyelési napon a Visszahívási Korlát alatt van, akkor az Értékpapír futamideje tovább folytatódik. A következő Megfigyelési időpontban azonban 2 400 pont, így mivel meghaladja a Visszahívási Korlátot, az Értékpapír a második év végén lejár. Ebben az esetben a befektető a Névértéken felül 8 %-os ($2 \times 4\%$) kuponra jogosult, azaz $10\,000 + 2 \times 400 = 10\,800$ EUR kerül kifizetésre.
- Ha a mögöttes termék értéke az első és második Megfigyelési napon is a Visszahívási Korlát alatt van, akkor az Értékpapír futamideje tovább folytatódik. Amennyiben a harmadik Megfigyelési időpontban 2 310 pont, így meghaladva a Kezdeti árfolyamot, az Értékpapír a harmadik év végén lejár. Ebben az esetben a befektető a Névértéken felül 12 %-os ($3 \times 4\%$) kuponra jogosult, azaz $10\,000 + 3 \times 400 = 11\,200$ EUR kerül kifizetésre.
- Ha a mögöttes termék értéke az első három Megfigyelési időpontban a Visszahívási Korlát alatt van, de a végső Megfigyelési időpontban az értéke 1 840 pont (20 %-os esés), azaz nem esik a 75%-os Tőkevédelmi Korlát alá, a befektető a Névértéket plusz 16%-os ($4 \times 4\%$) kupont kapja meg, azaz $10\,000 + 4 \times 400 = 11\,600$ EUR kerül kifizetésre.
- Ha a mögöttes termék értéke az első három Megfigyelési időpontban a Visszahívási Korlát alatt van, a végső Megfigyelési időpontban az értéke 1 610 pont (ami 30 %-os esésnek felel meg) így a 75 %-os (1 725 pontos) Tőkevédelmi Korlát értékét sem éri el, tőkevesztéssel kell számolni. Ebben az esetben lejáratkor a Névérték 70%-ának megfelelő kifizetésre kerül sor és kuponra sem jogosult a befektető.

5. A Kupon értékére ható tényezők

A Kupon annál magasabb, minél:

- magasabb a piaci kockázatmentes hozamszint

- magasabb a Mőgöttes termék volatilitása
- magasabb a Mőgöttes termékek száma
- magasabb az egyes Korlátok (Kuponfizetési, Visszahívási, Tőkevédelmi Korlát) szintje
- minél alacsonyabb a Kezdeti ár százalékában meghatározott Kötési ár
- hosszabb a futamidő

6. Kockázati tényezők

Az Express Note Lejáratkori értéke és lejáratkori kifizetése a mőgöttes termék árfolyamától és a mőgöttes struktúra sajátosságaitól függ, ezért magában hordozza nem csupán a termék kibocsátójával kapcsolatos kockázatokat, hanem az Express Note elemeinek kockázatait is. Megfontolt befektetési döntése meghozatala érdekében kérjük, hogy az alábbi főbb kockázatokat is vegye figyelembe:

- az értékpapírra a Kibocsátás országának megfelelő jog rendelkezései az irányadóak
- a lejáratkori érték kifizetéséért az Express Note Kibocsátója vállal kötelezettséget, amennyiben fizetésképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges
- nincs tőkevédelem: a meghatározott esetekben lejáratkor részvényben történő kifizetés lehetséges; az így leszállított részvények aktuális árfolyamértéke alacsonyabb az Express Note Névértékénél, szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat
- a mőgöttes kosárban szereplő bármely - akár egyetlen - elem rossz teljesítménye befolyásolhatja a kuponfizetést, illetve lejáratkori kifizetést
- a részvényárfolyamok esetében a termék Kibocsátója által alkalmazott tőzsdei árfolyamok az irányadóak, amelyek – a részvénytőzsde sajátosságaiból eredően, pl. egy részvényre több tőzsdén is jegyeznek árat – eltérőek lehetnek
- abban az esetben, ha lejáratkor a Mőgöttes 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 mőgöttes termék ennél jobban teljesít
- a futamidő alatt az Értékpapír árfolyama nem 1:1 arányban követi a mőgöttes termékek mozgását
- a termék kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét
- a futamidő alatt korlátozott értékesíthetőség, másodpiac hiánya, alacsony likviditás
- a nem magyar nyelvű hivatalos dokumentáció nem pontos megértéséből fakadó esetleges kockázat.

7. 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 az Express Note-ra 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 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.

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 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 adótanácsadóval, mivel az adózási feltételek, továbbá a TBSZ konstrukció választása kizárólag a befektető egyedi körülményei alapján ítélni lehet meg. 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 értékpapírok Alaptájékoztatója - Kibocsátási Programja, illetve annak magyar nyelvű összefoglalója, valamint az Magyarországon is forgalomba hozott egyes strukturált értékpapírok forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges

Feltételek (Final Terms), illetve azok magyar nyelvű összefoglalója a Kibocsátók 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) oldalán (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.

Felhívjuk a figyelmét arra, hogy a Társaságunknál a fentiekén túl, további strukturált értékpapírok is elérhetőek, melyek listája és az azokkal kapcsolatos terméktájékoztató anyagok szintén megtalálhatóak az Erste Befektetési Zrt. honlapján (http://www.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>

A tájékoztató 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.