

Strukturált Értékpapír Garant Note Struktúra

A Garant Note Strukturált Értékpapír (a továbbiakban: „Garant Note”) egy olyan befektetési forma, amely a piaci kockázatmentes hozamot meghaladó extra hozam elérésére ad lehetőséget, a befektetett tőke részleges vagy teljes védelme mellett. Ehhez az szükséges, hogy a termék mögöttes struktúrájában szereplő részvény(ek)/index(ek) árfolyama pozitív irányba mozduljon. Kedvezőtlen irányú elmozdulás esetén fennállhat a tőkevesztés kockázata.

A Garant Note határozott futamidejű eszköz, melynek lejáratkori értéke a mögöttes termék árfolyamváltásától függ, annak teljesítményéből részleges vagy teljes tőkevédelem mellett előre meghatározott százalékban részesül a befektető. Bizonyos esetekben a lejáratkori kifizetés maximalizálva lehet. A Garant Note természetéből eredően a mögöttes termék árfolyam - csökkenése esetén - tőkevesztés is előfordulhat.

1. Kiknek ajánljuk figyelmébe a Garant Note -ot?

- Azon Ügyfeleinknek, akik a **Mögöttes termékek árfolyamának emelkedésére** számítanak.
- Akiknek fontos a piaci kockázatmentes hozamot meghaladó kifizetés lehetősége, és ennek érdekében hajlandóak magasabb kockázatot vállalni.
- Azoknak, akik jellemzően **közepes vagy hosszú futamidejű**, speciális befektetési lehetőséget keresnek.
- **Azoknak, akiknek a vonzó hozam lehetősége mellett fontos a részleges vagy teljes tőkevédelem.**
- Azoknak, akik az induláskor meghatározott Kötési árfolyamot **alkalmas beszállási pontnak** tekintik.

2. Termékparaméterek, fogalmak

Árfolyamfixálási nap	Egy előre meghatározott dátum, melyen a Kötési árfolyam megállapításra kerül.
Értékelési nap	Azon előre meghatározott konkrét dátum, melyen a Mögöttes termék(ek) záró értéke megfigyelésre kerül, és amely záróérték a lejáratkor történő kifizetés meghatározásában irányadó.
Devizanem	A Garant Note devizaneme.
Mögöttes termék	Részvény(ek)/Részvényindex(ek)
Kötési ár	A Mögöttes termék(ek) záróára az árfolyamfixálási napon.
Kibocsátási ár	A Garant Note kibocsátási (forgalombahozatali) ára.

Befektetett összeg	A befektető által a Garant Note megvásárlásakor elhelyezett tőkeösszeg.
Részesedés (Participáció)	Részesedés a Mögöttes termék teljesítményéből, azaz a Mögöttes termék teljesítményének meghatározott százaléka
Mögöttes termék teljesítménye	A Mögöttes termék(ek) Értékelési napon érvényes záróárának és a Kötési árának hányadosából az alábbi képlet alapján számított érték %-ban kifejezve. $\frac{\text{Értékelési napon érvényes záróár/Kötési ár} - 1}{\text{(Kosár esetében a kosár elemek fenti teljesítményének átlaga)}}$
Maximum kifizetés (Cap)	A Névérték százalékában meghatározott lejáratkor kifizethető maximum összeg (>100%)
Minimum kifizetés	A Névérték százalékában meghatározott lejáratkor kifizetendő minimum összeg. Teljes tőkevédelem esetén a Névérték 100%-a
Futamidő	A kibocsátástól a lejáratig hátralévő időtartam, amely előre meghatározásra kerül.
Névérték	A Garant Note névértéke.
Jegyzési ár	A jegyzési időszak alatt alkalmazott vételi ár.
Lejárat előtti értékesítési lehetőségek	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.
Jegyzés	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 5. § (1) bekezdés 63 pontjának értelmében az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltételmentes és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére. A Jegyzés keretében a jegyzési ívben, illetve jegyzési nyilatkozatban foglalt teljes összeg az Ügyfél értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzszámlájáról a Forgalmazó Erste Bank Hungary Zrt-nél vezetett- adott Értékpapír forgalmazásához nyitott- letéti számlájára a jegyzési nyilatkozat megtételével egyidejűleg átvezetésre kerül, ezt az Ügyfél a jegyzési ív kitöltésével és aláírásával, illetve a jegyzési nyilatkozat megtételével elfogadja.

3. A Struktúra működése

A Garant Note esetében az Értékpapír futamideje alatt nem, csak lejáratkor kerül sor kifizetésre. A lejáratkori kifizetés a Mögöttes termék teljesítményétől függ az alábbiak szerint:

- Amennyiben a Mögöttes termék(ek) ára az értékelési napon magasabb mint a Kötési ár, akkor a Névértéken felül a Mögöttes termék(ek) értékeléskori árának és Kötési árának hányadosa alapján számolt pozitív teljesítményéből előre meghatározott százalékban részesül a befektető.

- Bizonyos esetekben – a konkrét termék paramétereitől függően - maximum kifizetés (Cap) is meghatározásra kerül. Ebben az esetben a lejáratkori kifizetés egy előre meghatározott százalékban van maximalizálva, azaz ha a Mögöttes termék teljesítménye a Maximum kifizetést (Cap-et) meghaladja, a *Maximum kifizetésnek* megfelelő összeg kifizetésére kerül sor.
- Az előre meghatározott minimum összeg, melynek értéke a tőkevédelem mértékétől függ, minden esetben kifizetésre kerül, függetlenül attól, hogy a Mögöttes termék a Futamidő alatt miként teljesít. Teljes tőkevédelem esetén a Névérték 100%-a visszafizetésre kerül, míg részleges tőkevédelem esetén a Névérték százalékában meghatározott összeg (pl. a Névérték 80%-ának) kifizetésére kerül sor.
- Részleges tőkevédelem esetén - amennyiben a Mögöttes termék(ek) értékelési napon érvényes záróára a Kötési ár alatt van, azaz teljesítménye negatív - a negatív teljesítményből is részesedik a befektető, de ez a veszteség nem haladhatja meg a névérték és minimum kifizetés különbözetét.

Képlettel: $100\% + \text{Min}[\text{Max}(\text{Részeseedés} \times \text{Mögöttes termék teljesítménye}; (\text{Minimum Kifizetés}-100\%)); \text{Cap}]$

4. Eredmény meghatározása

A Garant Note lehetséges kifizetéseit az alábbi példán keresztül szemléltetjük.

Számpélda

Befektetés Névértéken	10 000 EUR
Garant Note Névértéke	1 000 EUR
Mögöttes termék	Index
Termék futamideje	4 év
Értékelés	Lejáratkor
Kötési ár (árfolyamfixálás napján)	3 500 pont
Részeseedés	100%
Minimum kifizetés	80 %
Cap (maximum kifizetés)	150 %
	a) 4 000 pont
	b) 5 500 pont
Értékeléskor megfigyelt ár	c) 3 450 pont
	d) 2 625 pont

- A Mögöttes Index értéke az Értékelési napon 14,3%-kal ($4\,000/3\,500-1=0,1429$) meghaladja az induláskori értékét, azaz a Kötési árat, így lejáratkor ennek a teljesítménynek megfelelő kifizetésre, azaz a Névérték 114,3%-ának (11 430 EUR-nak) kifizetésére kerül sor.
- A Mögöttes Index értéke az Értékelési napon 5.500 pont, azaz 57,1%-kal ($5\,500/3\,500-1=0,5714$) meghaladja a Kötési árat, így lejáratkor a beépített Cap-nek köszönhetően a Maximum kifizetésre, azaz a Névérték 150%-ának, 15 000 EUR kifizetésére kerül sor.
- A Mögöttes Index az Értékelési napon 3 450 ponton zár, így 1,43%-os ($3\,450/3\,500-1=-0,0143$) csökkenést mutat, a Névérték 98,57%-ára 9 857 EUR-ra jogosult a befektető.
- Ha a Mögöttes Index az Értékelési napon 2 625 ponton áll, azaz 25%-kal a Kötési ár alatt van, a 80%-os tőkevédelemnek köszönhetően a Névérték 80%-ának kifizetésére, azaz 8 000 EUR-ra jogosult a befektető.

(Index- vagy részvénykosár esetében a Mögöttes termék teljesítménye a kosárban szereplő indexek/részvények teljesítményének súlyozott átlagaként kerül kiszámításra.)

5. Kockázati tényezők

A Garant Note Lejáratkori kifizetése a Mögöttes termék futamidő alatti teljesítményétől, azaz a lejáratkori (Értékelési napon érvényes) és indulási árfolyamának (Kötési árának) hányadosától függ.

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 a Garant Note Kibocsátója vállal kötelezettséget, amennyiben fizetésképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges
- a mögöttes kosárban szereplő bármely - akár egyetlen - elem rossz teljesítménye negatív irányban befolyásolhatja a kuponfizetést, illetve 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
- beépített Cap esetén az elérhető lejáratkori kifizetés maximális értéke előre meghatározott
- a teljes vagy részleges tőkevédelem csak az értékpapír lejáratig történő tartása esetén biztosított a Kibocsátó által
- a futamidő alatt az Értékpapír árfolyama nem 1:1 arányban követi a mögöttes termék mozgását
- a termék kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét
- a futamidő alatt a termékre jellemző a korlátozott értékesíthetőség, a másodpiac hiánya és az alacsony likviditás

6. Jegyzésre vonatkozó fontos tudnivalók

Ügyfél a jegyzési nyilatkozat megtételével kijelenti, hogy abban az esetben is fenntartja ajánlatát, ha túljegyzés vagy a Kibocsátó döntése miatt a fenti összeg csak részben kerül elfogadásra. Az Ügyfél ajánlatának bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó nem fogad el, az Ügyfél a Kibocsátótól kamatot vagy kártérítést nem követelhet, csakis a befizetett összeg értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzszámlájára történő, a jegyzési nyilatkozatban foglalt allokáció alapjául szolgáló Alaptájékoztatóban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tarthat igényt.

Ügyfél a jegyzés nyilatkozat megtételével kijelenti, hogy az általa igényelt Értékpapírok átvételére csak akkor válik jogosulttá, ha az Értékpapír átvételéhez szükséges összeg a megjelölt számlán teljes egészében jóváírásra került. Ügyfél a jegyzés nyilatkozat megtételével kijelenti, hogy az allokáció után az Értékpapírok a Kibocsátó Erste Befektetési Zrt.-nél vezetett összevont értékpapírszámláján kerülnek elhelyezésre.

Ügyfél a jegyzés nyilatkozat megtételével tudomásul veszi, hogy Forgalmazó a jegyzési nyilatkozatban meghatározott ügylet teljesítéséről az Üzletszabályzata rendelkezéseinek megfelelően értesíti az Ügyfelet.

Ügyfél a jegyzés nyilatkozat megtételével kijelenti, hogy az ügylet megfelel a befektetési céljainak, a kockázatviselő képességének, a kockázatvállaló hajlandóságának, az ismereteinek és a tapasztalatainak. Kijelenti továbbá, hogy a jegyzési nyilatkozatot átvevő Forgalmazó a jegyzési nyilatkozat Ügyfél által történt aláírása előtt a Bszt. szerinti valamennyi tájékoztatást megadta, részére elérhető módon rendelkezésre bocsátotta - többek között - az Értékpapírokkal, a kapcsolódó kockázatokkal, a szolgáltatással, a Kibocsátóval valamint a Forgalmazóval kapcsolatosan és befektetési döntését ezek alapulvételével hozza meg.

Ügyfél a jegyzés nyilatkozat megtételével kijelenti továbbá, hogy a fenti kockázatok megismerésén túl a külföldi kibocsátó által kibocsátott értékpapírok, pénzügyi eszközök adásvételével kapcsolatos kockázatokat is ismeri.

A jegyzési nyilatkozatban foglaltakra egyebekben az Alaptájékoztató, a Végleges Feltételek, az ezekben nem szabályozott kérdésekben továbbá a Forgalmazó Üzletszabályzata, valamint a vonatkozó pénz- és értékpapírforgalmat szabályozó jogszabályi rendelkezések az irányadók.

7. Adózási tudnivalók

Az SZJA törvény¹ 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.)² szerint meghatározott pénzügyi eszközre, így a Garant Note-ra kötött ügylet is, ha az megfelel a Bsz. 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 adótanácsadójával, 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.

¹ SZJA törvény: 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról

² Bsz.: 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

A jelen dokumentumban foglalt információk nem teljeskörűek, céljuk kizárólag az adott strukturált értékpapír fajtával kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel. Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékpapírok kibocsátói programjához készült Alaptájékoztatók, azok 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 elérhető a Kibocsátóknál, illetve 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) honlapján (http://www.ersteinvestment.hu/hu/strukturalt_ertekpapirok.html) 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, mely kockázatok eltérőek lehetnek a termék mögöttes struktúráját képező eszközök kockázataitól és amellyel kapcsolatosan a jelen dokumentum is tartalmaz tájékoztatást. A dokumentum áttanulmányozása nem helyettesíti a kibocsátói dokumentumok ismeretét.

Felhívjuk a figyelmét arra, hogy a Társaságunknál a fentiekén túl, további struktúrák 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>

Jelen dokumentum 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.