

ERSTE DAX TWIN-WIN NOTE

Profitáljon a legmeghatározóbb német részvényeket tartalmazó DAX index teljesítményéből!

1. Kinek ajánljuk figyelmébe az Erste DAX Twin-Win Note-ot?

- Azon ügyfeleinknek, **akik profitálni szeretnének a legmeghatározóbb német részvényeket tartalmazó DAX index teljesítményéből**, de akár csökkenés esetén is pozitív hozamot szeretnének elérni.
- Akik vonzó befektetési lehetőséget látnak a német gazdaságban.
- **Akik optimalizálni szeretnék kamatadó-fizetési kötelezettségeiket**, hiszen a befektetés Tartós Befektetési Számlára és Nyugdíj-előtakarékosági Számlára (NYESZ-R) is jegyezhető.

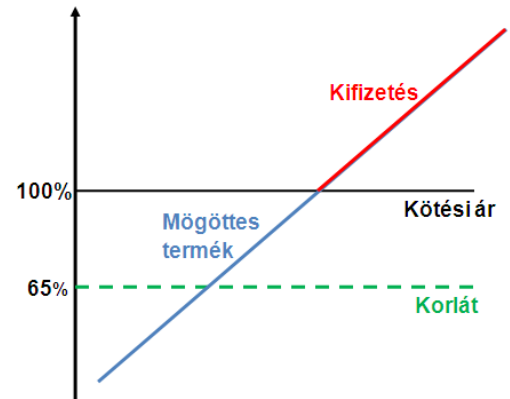
2. Termékparaméterek

Kibocsátó	ERSTE GROUP BANK AG
Névérték	500.000 HUF
Kibocsátási árfolyam	Megegyezik a Névértékkel
Mögöttes termék	Dax Index (Bloomberg: DAX Index)
Devizanem	HUF
Futamidő	2011.09.27 - 2014.09.29.
Elszámolás	Lejárat napján, 2014.09.29-én
Kötési ár	Mögöttes termék 2011.09.26-i záró árfolyam
Korlát	Kötési ár 65%-a
Kibocsátási árfolyam	Névérték
Megfigyelés napja	2014.09.22
Lejáratkori kifizetés	Magyar Forintban, részleteket lásd a 3. pontban
Lejárat előtti visszaváltás díja	4%, havonta 0,2%-al csökken, azaz a 21. hónaptól díjmentes

3. Lejáratkori kifizetés

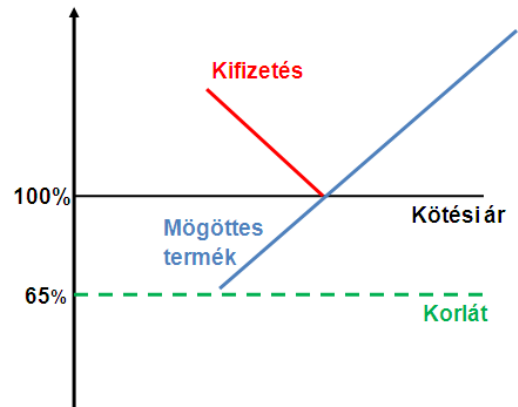
- a) Ha a Mőgöttes termék záró árfolyama a Megfigyelés napján magasabb, mint a Kötési Ár (függetlenül attól, hogy a Mőgöttes termék a Futamidő alatt megérintette-e a Korlátot), akkor a Kibocsátó a Lejáratkori elszámolás keretében a Névértéket, valamint az alábbi képlet alapján a Mőgöttes termék teljesítményének megfelelő összeget fizeti ki:

$$\text{Névérték} \times \left(\frac{\text{DAX Záró}_{2014.09.22} - \text{DAX Záró}_{2011.09.26}}{\text{DAX Záró}_{2011.09.26}} \right)$$



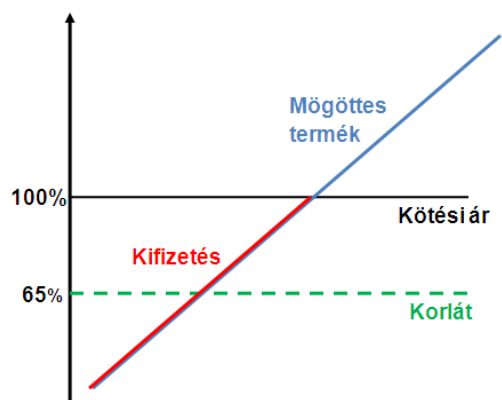
- b) Ha a Mőgöttes termék záró árfolyama a Megfigyelés napján alacsonyabb, mint a Kötési Ár, és a Mőgöttes termék árfolyama a Futamidő indulása és a Megfigyelés napja között (beleértve a nap közbeni árfolyamokat is) egyszer sem érte el a Korlátot vagy esett az alá, akkor a Kibocsátó a Lejáratkori elszámolás keretében a Névértéket, valamint az alábbi képlet alapján a Mőgöttes termék abszolút értékű teljesítményének megfelelő összeget fizeti ki:

$$\text{Névérték} \times \left(1 - \frac{\text{DAX Záró}_{2014.09.22}}{\text{DAX Záró}_{2011.09.26}} \right)$$



- c) Ha a Mőgöttes termék árfolyama a Futamidő indulása és a Megfigyelés napja között (beleértve a nap közbeni árfolyamokat is) legalább egyszer elérte a Korlátot vagy az alá esett, és a Megfigyelési időpontban a Mőgöttes termék záró árfolyama alacsonyabb mint a Kötési Ár, akkor a Mőgöttes termék teljesítménye kerül kifizetésre:

$$\text{Névérték} \times \left(\frac{\text{DAX Záró}_{2014.09.22}}{\text{DAX Záró}_{2011.09.26}} \right)$$



Az alábbi ábrán láthatja, hogyan teljesített az index az elmúlt 10 évben.*



Forrás: Bloomberg

* Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a múltbeli adatok alapján nem lehetséges a jövőbeni teljesítményre vonatkozó megbízható információt levonni!

4. Értékesítési időszak

A terméket 2011. szeptember 19. 8:00-tól szeptember 23. 12:00-ig lehet jegyezni a Végleges Feltételekben foglalt részletes szabályok szerint. Minimálisan jegyezhető összeg 1 millió forint. A jegyzési időszak korábban is lezárható, melyről az Erste Befektetési Zrt. a honlapján (www.erstebroker.hu) közleményt jelentet meg.

5. Másodlagos piac

Lejárat előtti visszaváltás esetén visszaváltási díj kerül felszámításra, melynek kezdeti mértéke 4%, havonta 0,2%-al csökken, azaz a 21. hónaptól díjmentes. Tőzsdai értékesítés esetén a díjakat a megbízott befektetési szolgáltató hatályos Díjjegyzéke határozza meg.

6. Kockázati tényezők:

- A DAX Indexben szereplő részvények kockázata;
- a termék tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem nyújt: ha a Mögöttes Termék árfolyama eléri a Korlát árat, vagy az alá esik, úgy a 3. pontban foglaltaknak megfelelően előfordulhat, hogy a kifizetés a befektetett összegnél kevesebb is lehet (tőkevesztés kockázata);
- oldalazó piac és enyhe emelkedés vagy csökkenés esetén minimális hozam kerülhet kifizetésre;
- a futamidő alatt a termék árfolyama eltérhet annak elméleti értékétől, a futamidő alatti termék árfolyamot nagyban befolyásolja a másodlagos piac alacsony likviditása;
- kibocsátói kockázat.

A kockázatokról bővebben lásd az Általános Termékleírás 4. pontját.

7. Adózási tudnivalók

A terméket a kibocsátó Erste Group Bank AG bevezeti a Bécsi Értéktőzsdére.

A személyi jövedelemadóról szóló törvény alapján az e törvényben meghatározott kivétellel ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősülnek 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 ezen note-okra kötött adásvételi ügyletek is, ha azok megfelelnek a Bsz. ügyletre vonatkozó rendelkezéseinek.

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletben keletkezett árfolyamnyereség után az adó 16% 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 a törvényben meghatározottak szerint más ellenőrzött tőkepiaci 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.

A személyi jövedelemadóról szóló törvénynek a hirdetés elkészítésekor (2011.09.12.) 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 továbbra is a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén a note-ok nyugdíj-előtakarékossági számlára történő helyezésére is.

Az adózási tudnivalók nem tartalmaznak teljes körű információkat, kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon az ellenőrzött tőkepiaci ügylettel, a tartós befektetési számlával (TBSZ), nyugdíj-előtakarékossági számlával (NYESZ-R) és az egyéb adózási kérdésekkel kapcsolatos jogszabályi feltételekről (beleértve azt az esetet is, ha az ügyletkötésre nem a fent hivatkozott befektetési szolgáltatóval/közreműködésével keresztül kerül sor), valamint konzultáljon adótanácsadójával, mivel az adózási feltételek, továbbá a NYESZ-R/TBSZ konstrukció választása kizárólag a befektető egyedi körülményei alapján ítéltethők meg. Az adójogszabályok és azok értelmezései változhatnak, az abból fakadó következményekért az Erste Befektetési Zrt. nem tehető felelőssé.

ÁLTALÁNOS TERMÉKLEÍRÁS

TWIN-WIN NOTE

1. A termék működése

A Termék (továbbiakban TWN) lehetőséget nyújt emelkedő piacok esetén a mögöttes termék teljesítményének megfelelő hozam elérésére, azonban egy mérsékelt (korlátot meg nem haladó) csökkenés esetén is pozitív hozamot biztosít.

Mitől függ a TWN lejáratkori értéke?



Amennyiben a **mögöttes termék záró árfolyama a megfigyelés napján magasabb, mint a kötési ár**, úgy **lejáratkor** minden esetben **a névérték valamint a mögöttes termék teljesítménye kerül kifizetésre**, függetlenül attól, hogy a mögöttes termék árfolyama (beleértve a nap közbeni árfolyamokat is) a futamidő alatt elérte-e a korlátot vagy az alá esett.

Amennyiben a **mögöttes termék záró árfolyama a megfigyelés napján alacsonyabb, mint a kötési ár**, és:

- a **mögöttes termék árfolyama** (beleértve a nap közbeni árfolyamokat is) **a futamidő alatt egyszer sem érte el a korlátot vagy esett az alá**, akkor **a névérték, valamint a mögöttes termék teljesítményének abszolút értéke kerül kifizetésre**;
- a **mögöttes termék árfolyama** (beleértve a nap közbeni árfolyamokat is) **a futamidő alatt akár egyszer is elérte a korlátot vagy az alá esett**, akkor **a mögöttes termék teljesítménye kerül kifizetésre**.

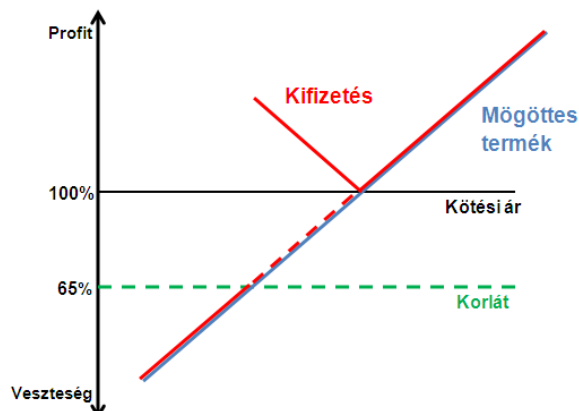
A termék tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem nyújt.

2. Példa – TWN

Az alábbiakban egy számpéldán keresztül szeretnénk bemutatni a TWN működését.

Kiinduló paraméterek: Korlát=65, Kibocsátáskori index árfolyam=100.

Mögöttes termék lejáratkori árfolyama	Kifizetés	
	korlát érintve	korlát nem érintve
50	50	-
65	65	-
70	70	130
90	90	110
105	105	105
120	120	120



3. Piaci környezet

A TWN az alábbi piaci körülmények között jelenthet megfelelő befektetési lehetőséget:

- emelkedő piac: a futamidő végén mindenképpen pozitív kifizetés teljesül;
- csökkenő piac: a korlát eléréséig biztosított a pozitív kifizetés.

4. Kockázati tényezők

- Amennyiben a mögöttes termék a futamidő alatt akár egyszer is eléri a megadott korlátot úgy az Ügyfél teljes egészében a mögöttes termék kockázatát futja, így a kifizetés akár a befektetett összegnél kevesebb is lehet.
- A lejáratkori érték kifizetéséért a Kibocsátó, az ERSTE Group Bank AG vállal kötelezettséget. Amennyiben a Kibocsátó fizetésképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges.
- A mögöttes indexben szereplő részvények kibocsátóinak csődje esetén a befektetett összeg teljes egészében elveszhet.
- Az Erste Befektetési Zrt. másodlagos piacot biztosít azon ügyfelek részére, akik a futamidő alatt el szeretnék adni note-jukat. Azonban a Befektetőknél tekintettel kell lenni arra, hogy a mögöttes termék opciós piaca nem elég likvid ahhoz, hogy az Erste Befektetési Zrt. minden körülmények között, bármilyen értékre tudjon árat jegyezni. Így előfordulhat, hogy a másodpiaci ár akár lényegesen eltér a termék elméleti értékétől, az csak veszteséggel értékesíthető.

A hirdetésben foglalt információk nem teljes körűek, céljuk kizárólag az adott termékkel kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Erste Group Bank AG által kibocsátott note-ok kibocsátási programjához készült Alaptájékoztató (Prospectus – Erste Group Bank AG - €30,000,000,000 Debt Issuance Programme – 2011. június 8-i kibocsátású és annak kiegészítései) és a Magyarországon forgalomba hozott egyes note-ok forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételek a Kibocsátó produkte.erstegroup.com és az 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.erstebroker.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 termékhez kapcsolódó kockázatokat. A hirdetés áttanulmányozása nem helyettesíti a kibocsátói dokumentumok ismeretét.

A hirdetés tartalma nem minősül befektetési ajánlatnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak vagy adótanácsadásnak, a leírtak alapján az Erste Befektetési Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető. Kérjük, befektetési döntése meghozatala előtt óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, díjait, a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges károkat.