

Strukturált Értékpapír Protect Multi Kupon Express Struktúra

A Protect Multi Kupon Express Strukturált Értékpapír (a továbbiakban: „Protect Multi Kupon Express”) 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/indexek árfolyama – a struktúra tájékoztatójában meghatározott – kedvező irányba mozduljon. Kedvezőtlen irányú elmozdulás esetén fennáll a tőkevesztés kockázata.

A Protect Multi Kupon Express határozott futamidejű eszköz, melynek lejáratkori értéke, illetve a futamidő alatt történő kuponfizetése a mögöttes részvények/indexek teljesítményétől függ, mindemellett egy előrehozott kifizetés lehetőségét rejti magában. Ha Ön Protect Multi Kupon Express-t vásárol, akkor előre meghatározott időközönként feltételes kuponfizetésre jogosult. Korai lejárat – automatikus visszahívás – esetén az adott időszakra érvényes kupont mindenképpen megkapja. Az értékpapír futamidejének lejáratakor a Befektetett összegzen felül kupon kifizetésére is jogosult lehet, azonban a Mögöttes termékek negatív teljesítménye esetén a Mögöttes részvény fizikai leszállítására is sor kerülhet. Utóbbi esetben a részvényárfolyam csökkenés miatt tőkevesztéssel kell számolni.

1. Kiknek ajánljuk figyelmébe a Protect Multi Kupon Express -t?

- 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, a futamidő alatt akár több alkalommal is.
- Azoknak, akik jellemzően **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	Egy előre meghatározott konkrét dátum, melyen a Kötési árfolyam megállapításra kerül.
Értékelési nap	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	A Protect Multi Kupon Express devizaneme.
Mögöttes termék	Részvények/Részvényindexek
Kötési árfolyam	A Mögöttes termék záróára az árfolyamfixálási napon.
Kibocsátási ár	A Protect Multi Kupon Express kibocsátási (forgalombahozatali) ára.
Befektetett összeg	A befektető által a Protect Multi Kupon Express megvásárlásakor elhelyezett tőkeösszeg.
Kupon	A Névérték százalékában meghatározott kifizetés félévente/évente.
Kuponfizetési Korlát	A kiindulási ár (Kötési árfolyam) meghatározott százaléka, mely a futamidő alatti feltételes kuponfizetésben játszik szerepet.
Visszahívási Korlát	A kiindulási ár (Kötési árfolyam) meghatározott százaléka, mely az automatikus visszahívást aktiválja.
Tőkevédelmi Korlát	A kiindulási ár (Kötési árfolyam) meghatározott százaléka, mely alacsonyabb a Kuponfizetési Korlátnál és a lejáratkori kifizetésben játszik szerepet.
Automatikus visszahívás (korai lejárat)	Az értékpapír lejárttá tétele az eredeti lejárat időpontot megelőzően.
Futamidő	A lejáratig hátralévő időtartam, amely előre meghatározásra kerül.
Mögöttes részvények teljesítménye	Az egyes Mögöttes részvények Értékelési napon érvényes záróárának és az Árfolyamfixálási napon érvényes záróárának hányadosa %-ban kifejezve.
Automatikus visszahívási napok	Azon előre meghatározott konkrét dátumok, melyeken a Protect Multi Kupon Express az eredeti lejárat napot megelőzően automatikusan visszahívható, azaz lejárat.
Névérték	A Protect Multi Kupon Express névértéke.
Jegyzési ár	A jegyzési időszakban 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.

3. A Struktúra működése

Ha az Értékelési napok bármelyikén a Mögöttes termékek mindegyikének záró árfolyama eléri vagy meghaladja a Kuponfizetési Korlátot, az adott időszakra vonatkozó (féléves/éves) kupon az adott Értékelési napot követő első kuponfizetési napon kifizetésre kerül.

Ha az automatikus visszahívás szempontjából releváns Értékelési napok valamelyikén a Mögöttes termékek mindegyike eléri vagy meghaladja a Visszahívási Korlátot, akkor az ezt követő Automatikus visszahívási napon az Értékpapír lejár és a befektető az adott periódusra vonatkozó kupponnal együtt a Névértéket is megkapja.

Amennyiben automatikus visszahívásra nem kerül sor, lejáratkor a konkrét struktúrától függően az alábbi kifizetések lehetségesek:

- Ha az utolsó Értékelési napon a mögöttes termékek mindegyikének záró árfolyama a Kuponfizetési Korlát felett van vagy azzal megegyezik, akkor a Névérték plusz az adott periódusra vonatkozó feltételes kupon kerül kifizetésre.
- Ha az utolsó Értékelési napon valamelyik Mögöttes termék árfolyama a Kupon Korlát alatt helyezkedik el, azonban mindegyik részvény/index eléri vagy meghaladja a Tőkevédelmi Korlátot, a Névértéket kapja a befektető
- Ha az utolsó Értékelési napon a Mögöttes termék árfolyama struktúrától függően a Kupon Korlát/Tőkevédelmi Korlát alatt helyezkedik el, a mögöttes részvények fizikai szállítására – index kosár esetén a mögöttes indexek teljesítményének megfelelő pénzübeni kifizetésre - kerül sor, a befektető kupon kifizetésére nem jogosult. Ebben az esetben tőkevesztéssel is számolni kell.

4. Eredmény meghatározása

A Protect Multi Kupon Express lehetséges kifizetéseit az alábbi példán keresztül szemléltetjük.

Szám példa

<i>Befektetés Névértéken</i>	<i>10 000 EUR</i>
<i>Protect Multi Kupon Express Névértéke</i>	<i>1 000 EUR</i>
<i>Mögöttes termék</i>	<i>Részvénykosár (A termék, B termék)</i>
<i>Termék futamideje</i>	<i>3 év</i>
<i>Értékelési napok</i>	<i>Félévente</i>
<i>Kötési árfolyam (árfolyamfixálás napján)</i>	<i>A termék – 110 EUR</i> <i>B termék – 220 EUR</i>
<i>Kuponfizetési Korlát</i>	<i>70 %</i> <i>A termék – 77 EUR</i> <i>B termék – 154 EUR</i>
<i>Feltételes Kuponfizetési napok</i>	<i>Az értékelési napokat követő 5. munkanapon</i>
<i>Visszahívási Korlát</i>	<i>100 %</i> <i>A termék – 110 EUR</i> <i>B termék – 220 EUR</i>
<i>Kupon (féléves)</i>	<i>5 %</i>
<i>Tőkevédelmi Korlát</i>	<i>60%</i> <i>A termék – 66 EUR</i> <i>B termék – 132 EUR</i>
<i>Utolsó értékelési időpontban megfigyelt árfolyam</i>	<i>A termék – 80 EUR</i> <i>B termék – 100 EUR</i>

- a) A Mögöttes részvények záró árfolyama bármelyik – az automatikus visszahívás szempontjából releváns - Értékelési napon (kivéve a lejáratkori utolsó Értékelési napot) a Visszahívási Korláttal megegyezik vagy afelett van, az Értékpapír a következő Automatikus visszahívási napon lejár és a Névérték plusz az 5 %-os kupon, azaz $(10\,000 + 500) = 10\,500$ EUR kifizetésre kerül.

- b) A Mögöttes részvények záró árfolyama bármelyik Értékelési napon a Visszahívási Korlát (110, ill 220 EUR) alatt van, azonban a Kuponfizetési Korláttal (77, ill. 154 EUR) megegyezik vagy afelett van, az aktuális Kuponfizetési napon 5 %-os kupon (500 EUR) kerül kifizetésre anélkül, hogy a termék lejárna.
- c) Ha nem kerül sor automatikus visszahívásra a futamidő alatt, azaz a Mögöttes részvények záró árfolyama a lejáratot megelőző Értékelési napokon a Visszahívási Korlát alatt van, azonban az utolsó Értékelési napon megegyezik a Kuponfizetési Korláttal vagy afelett zár, akkor lejáratkor a Névérték plusz az 5 %-os kupon (10 500 EUR) kerül kifizetésre.
- d) Ha nem kerül sor automatikus visszahívásra a futamidő alatt, azaz a Mögöttes részvények záró árfolyama a lejáratot megelőző Értékelési napokon a Visszahívási Korlát alatt van, az utolsó Értékelési napon pedig valamelyik részvény árfolyama a Kuponfizetési Korlátot sem éri el, a legrosszabbul teljesítő részvény fizikai leszállítására kerül sor. Ebben az esetben, a példában szereplő utolsó értékelési időpontban megfigyelt árfolyammal számolva 5 454 EUR [10x(1 000-(400+54,54))] nem realizált tőkevesztéssel kell számolni.
- e) Abban az esetben, ha a konkrét termékbe Tőkevédelmi Korlát is beépítésre kerül, a d) pontban felvázolt esetben (a futamidő végén) két további kimenetel lehetséges:
- o ha a Mögöttes részvények záró árfolyama az utolsó Értékelési napon a Tőkevédelmi Korláttal (Kötési ár 60%-ával) megegyezik, vagy felette van (60 és 70% között van), a Protect Multi Kupon Express értékpapír Névértéke, 10 000 EUR kerül kifizetésre
 - o ha a Mögöttes részvények közül bármelyik záró árfolyama az utolsó Értékelési napon a Tőkevédelmi Korlát (66, illetve 132 EUR) alatt van, a legrosszabbul teljesítő részvény (a fenti példa szerint 4 db 'B' részvény) fizikai leszállítására kerül sor. Ebben az esetben tőkevesztéssel kell számolni.

Részvények fizikai szállítása a Legrosszabbul teljesítő részvények leszállításával plusz (amennyiben nem egész db részvény) a törtrésznek megfelelő érték pénzbeni kifizetésével történik, ahol:

Részvények darabszáma = Névérték/Legrosszabbul teljesítő részvény Kötési ára -> A példa szerint 4 db 'B' részvény

Pénzbeni kifizetés: A fenti képlet alapján keletkező törtadarabszám szorozva a legrosszabbul teljesítő részvény utolsó (lejáratkori) Értékelési napján érvényes záróárával -> A fenti példa szerint 0,5454 x 100 EUR, azaz 54,55 EUR

(Indexkosár Mögöttes termék esetén a d) és e) pontban leírt esetekben a részvények fizikai szállítása helyett a legrosszabbul teljesítő index teljesítményének megfelelő kifizetésre kerül sor.)

5. A Kupon értékére ható tényezők

A Kupon annál magasabb, minél:

- magasabb a piaci kockázatmentes hozamszint
- magasabb a Mögöttes termékek volatilitása
- magasabb a Mögöttes termékek száma
- magasabb az egyes Korlátok (Kuponfizetési, Visszahívási, Tőkevédelmi Korlát) szintje
- hosszabb a futamidő

6. Kockázati tényezők

A Protect Multi Kupon Express Lejáratkori kifizetése és a feltételes kuponfizetés 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 a Kibocsátás országának megfelelő jog rendelkezései az irányadóak
- a lejáratkori érték kifizetéséért a Protect Multi Kupon Express Kibocsátója vállal kötelezettséget, amennyiben fizetéképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges
- nincs tökevédelem: a meghatározott esetekben lejáratkor részvényben történő kifizetés lehetséges; az így leszállított részvények aktuális árfolyamértéke alacsonyabb a Protect Multi Kupon Express Névértékénél, szélsőséges esetben teljes tökevesztés is előfordulhat
- a mögöttes 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 részvénytőzsze sajátosságai miatt, 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 részvények mozgását
- a termék kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét
- a futamidő alatt korlátozott értékesíthetőség, másodpiac hiánya, alacsony likviditás

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 Protect Multi Kupon Express -re 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

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

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 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

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 (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 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 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 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.