

Vonzó hozamlehetőség, optimalizált beszállás

BNP Dropback Note Emerging Markets HUF 23-26

Olyan középtávú befektetést keres, mellyel megosztva profitálhat a fejlődő piaci részvények árfolyamnövekedéséből, illetve részesülhet vonzó hozamból? Szeretné optimalizálni a mögöttes termék bekerülési árát azonnal reagálva az esetleges piaci korrekciókra? Ha igen, a 3 éves futamidejű BNP Dropback Note Emerging Markets HUF 23-26 (továbbiakban: Értékpapír) érdekes befektetés lehet az Ön számára.

Hogy működik a BNP Dropback Note Emerging Markets HUF 23-26?

A működésről röviden

A BNP Dropback Note Emerging Markets HUF 23-26 értékpapír, melynek lejáratkori kifizetése a Solactive EEM Decrement 5% Index (NTR) mögöttes termék teljesítményétől függ.

Induláskor az értékpapír kétfelé bontja a kezdeti befektetést: **közvetlen befektetésre** a mögöttes termékbe, illetve **készpénz befektetésre**, mely **után arányos kamat** kerül elhatárolásra az értékpapír futamideje alatt.

A futamidő alatt amennyiben a mögöttes termék árfolyama adott szintre vagy az alá csökken, úgy a kezdeti **készpénz allokáció adott része automatikusan befektetésre kerül** a mögöttes termékbe ezen az alacsonyabb árfolyamon (optimalizált beszállás a mögöttes termékbe).

Lejáratkor a termék a megmaradt **készpénz** befektetést, a futamidő alatt **felhalmozott kamatot**, illetve az egyes **befektetések teljesítményét** fizeti. Negatív teljesítmény során előfordulhat tőkeveszteség, szélsőséges esetben akár a teljes befektetett összeg elvesztése (nincs tőkevédelem).

Részletes leírás

Indulásakor a BNP Dropback Note Emerging Markets HUF 23-26 értékpapírba történő befektetéssel az induló tőke az alábbiak szerint kerül megbontásra:

- A kezdőtőke 34%-a közvetlenül befektetésre kerül a mögöttes Solactive EEM Decrement 5% Index (NTR) indexbe (Kezdeti Befektetés allokáció), melynek Kezdeti árfolyama az Árfolyamfixálási napon, azaz 2023.04.03-án rögzítésre kerül (Befektetés allokáció kezdeti ára);
- A kezdőtőke maradék 66%-a egy hipotetikus készpénz pozíció, mely után 20% éves kamat kerül kifizetésre lejáratkor (Kezdeti Készpénz allokáció)

Futamidő alatt, ha a mögöttes termék teljesítménye az adott napi záróárfolyama alapján egy Készpénzbefektetési korlátra (90%, 80% és 70%) vagy az alá csökken, akkor az aktuális Készpénzbefektetési összeg (22-22-22%) befektetésre kerül az érintett Készpénzbefektetési korláton. Tehát, amennyiben egy értékelési napon az aznapi záróár alapján az index teljesítménye:

- 90% vagy az alatti (1. Készpénzbefektetési korlát), az indulótőke 22%-a (értékpapíronként 2200 Ft) befektetésre kerül a mögöttes termékbe, melynek bekerülési ára a Kezdeti árfolyam 90%-a lesz;
- 80% vagy az alatti (2. Készpénzbefektetési korlát), az indulótőke újabb 22%-a (értékpapíronként 2200 Ft) befektetésre kerül a mögöttes termékbe, melynek bekerülési ára a Kezdeti árfolyam 80%-a lesz;
- 70% vagy az alatti (3. Készpénzbefektetési korlát), az indulótőke újabb 22%-a (értékpapíronként 2200 Ft) befektetésre kerül a mögöttes termékbe, melynek bekerülési ára a Kezdeti árfolyam 70%-a lesz.

Fontos, hogy több korlát egyidejű érintése esetén egyszerre kerül sor az előbbi Készpénzbefektetési eseményekre az adott Készpénzbefektetési korlátokon. Az egyes befektetésekkor a Befektetés allokáció átlagos bekerülési értéke folyamatosan csökken (bekerülési érték optimalizálása).

Lejáratkor, 2026.04.13-án, a BNP Dropback Note Emerging Markets HUF 23-26 a Készpénz allokációt és a futamidő alatt a Készpénz allokáció után időarányosan felhalmozott **kamatot** fizet, melynek mértéke a három éves futamidőre 60% (azaz éves 20%). Ezen felül a Kezdeti Befektetés allokáció és a futamidő alatti esetleges további befektetések **teljesítménye** kerül kifizetésre az Utolsó Értékelési Napon, 2022.04.06-án érvényes záróár alapján a következők szerint:

Amennyiben a mögöttes termék záró árfolyama a futamidő alatti kereskedési napok alatt

a) Nem ért el Készpénzbefektetési korlátot:

- **Készpénz allokáció:**
 $Névérték \times 66\% = 6600 \text{ HUF}$
- **Kamatfizetés:** a mindenkori Készpénz allokáció után naponta elhatárolt kamatok
 $Névérték \times 60\% \times 66\% = 3960 \text{ HUF}$
- **Befektetések teljesítménye:** Kezdeti Befektetés allokáció teljesítményének kifizetése
 $Névérték \times 34\% \times P_1/P_0$

b) Elérte az Első Készpénzbefektetési korlátot (a többit nem érintette)

- **Készpénz allokáció:**
 $Névérték \times 44\% = 4400 \text{ HUF}$
- **Kamatfizetés:** a mindenkori Készpénz allokáció után naponta elhatárolt kamatok
 $Névérték \times 60\% \times (44\% + 22\% \times T_1/T)$
- **Befektetések teljesítménye:** a Kezdeti Befektetés allokáció, és a további, 90%-os korláton befektetett rész teljesítményének kifizetése
 $Névérték \times [34\% \times P_1/P_0 + 22\% \times P_1/(P_0 \times 90\%)]$

c) Elérte az Első és Második Készpénzbefektetési korlátot (a harmadikat nem érintette)

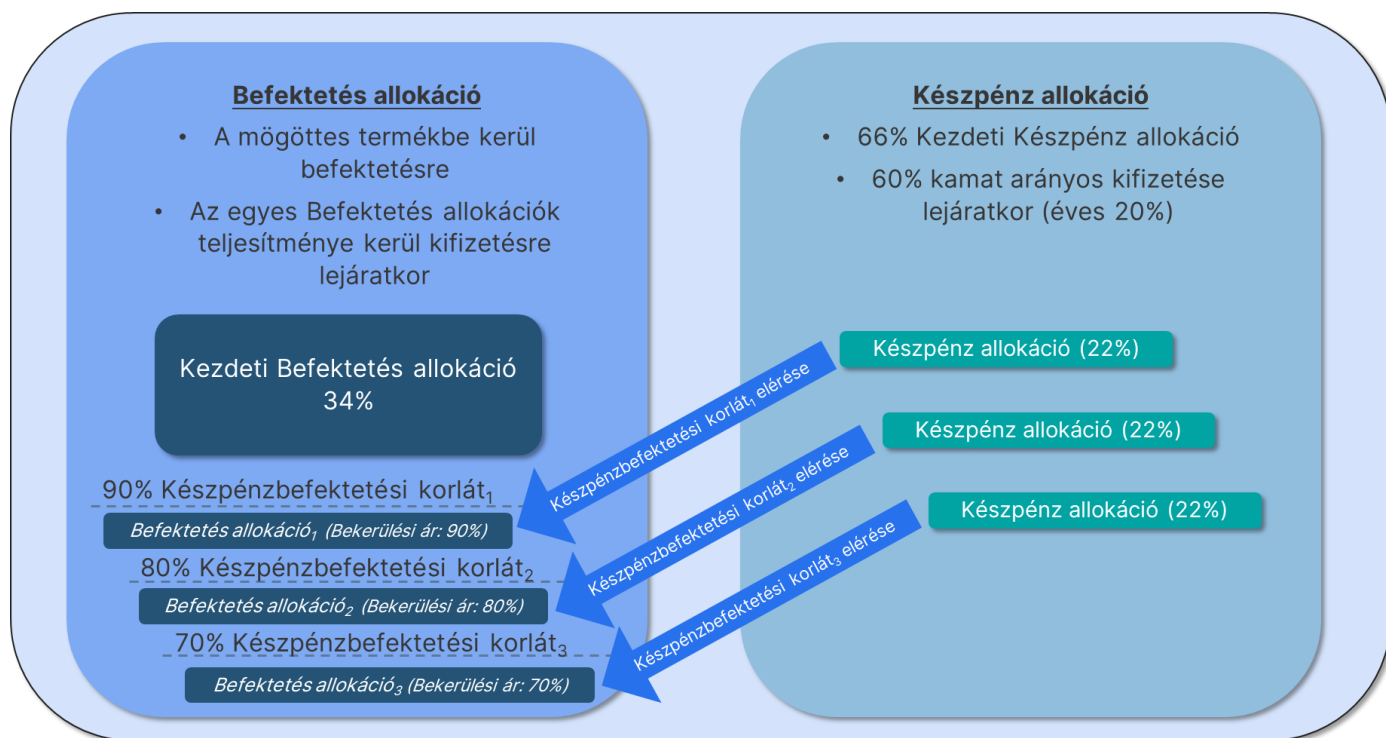
- **Készpénz allokáció:**
 $Névérték \times 22\% = 2200 \text{ HUF}$
- **Kamatfizetés:** a mindenkori Készpénz allokáció után naponta elhatárolt kamatok
 $Névérték \times 60\% \times (22\% + 22\% \times T_1/T + 22\% \times T_2/T)$
- **Befektetések teljesítménye:** a Kezdeti Befektetés allokáció, és a további két, 90% és 80%-os korláton befektetett rész teljesítményének kifizetése
 $Névérték \times [34\% \times P_1/P_0 + 22\% \times P_1/(P_0 \times 90\%) + 22\% \times P_1/(P_0 \times 80\%)]$

d) Elérte valamennyi Készpénzbefektetési korlátot

- **Lejáratkor már nincs Készpénz allokáció**
0 HUF
- **Kamatfizetés:** a mindenkori Készpénz allokáció után naponta elhatárolt kamatok
 $Névérték \times 60\% \times (22\% \times T_1/T + 22\% \times T_2/T + 22\% \times T_3/T)$
- **Befektetések teljesítménye:** Kezdeti Befektetés allokáció, és a további három, 90%, 80%, és 70%-os korláton befektetett rész teljesítményének kifizetése
 $Névérték \times [34\% \times P_1/P_0 + 22\% \times P_1/(P_0 \times 90\%) + 22\% \times P_1/(P_0 \times 80\%) + 22\% \times P_1/(P_0 \times 70\%)]$

, ahol T_i az i -edik Készpénzbefektetési eseményig eltelt index kereskedési napok darabszáma
 T az összes index kereskedési nap az Értékpapír futamideje alatt
 P_1 A mögöttes termék záró árfolyama az Utolsó értékelési napon
 P_0 A mögöttes termék záró árfolyama az Árfolyamfixálás időpontjában

Lehetséges lefutás



Mi az Értékpapír Mögöttes terméke?*

Az alábbi index szolgál a BNP Dropback Note Emerging Markets HUF 23-26 strukturált értékpapír Mögöttes termékeként:

- **Solactive EEM Decrement 5% Index NTR (SOEEMD5)**
 - Egy fix éves elvonással bíró ETF követő index.
 - Az index kizárólag az iShares MSCI Emerging Markets ETF-et tartja, melyen keresztülfeltörekvő piacokon működő nagy és közepes méretű vállalatokkal szemben bír kitétséggel.
 - Az ETF portfóliójában a:
 - Három legnagyobb súllyal bíró szektor: Pénzügy, IT és a Diszkracionális fogyasztási cikkek.
 - Legnagyobb tíz részvénykitétsége között olyan vállalatok szerepelnek, mint a Taiwan Semiconductor MFR, Tencent Holdings, Samsung Electronics, Vale ON vagy az Infosys.
 - Legnagyobb kitétséggel bíró országok Kína, Tajvan és India.
 - Az index éves 5%-nak megfelelő teljesítmény-korrekciónak alkalmaz.
 - A mögöttes ETF minden kifizetését újra befekteti a mögöttes termékbe.
 - Indulás napja: 2021.04.28

A mögöttes termékekről további piaci információt a termék ErsteMarket oldalán talál:

<https://www.erstemarket.hu/termekek/strukturalt-ertekpapir/XS2479705092>.

* A leírás a 2023.03.01-i napon elérhető piaci információk alapján készült.

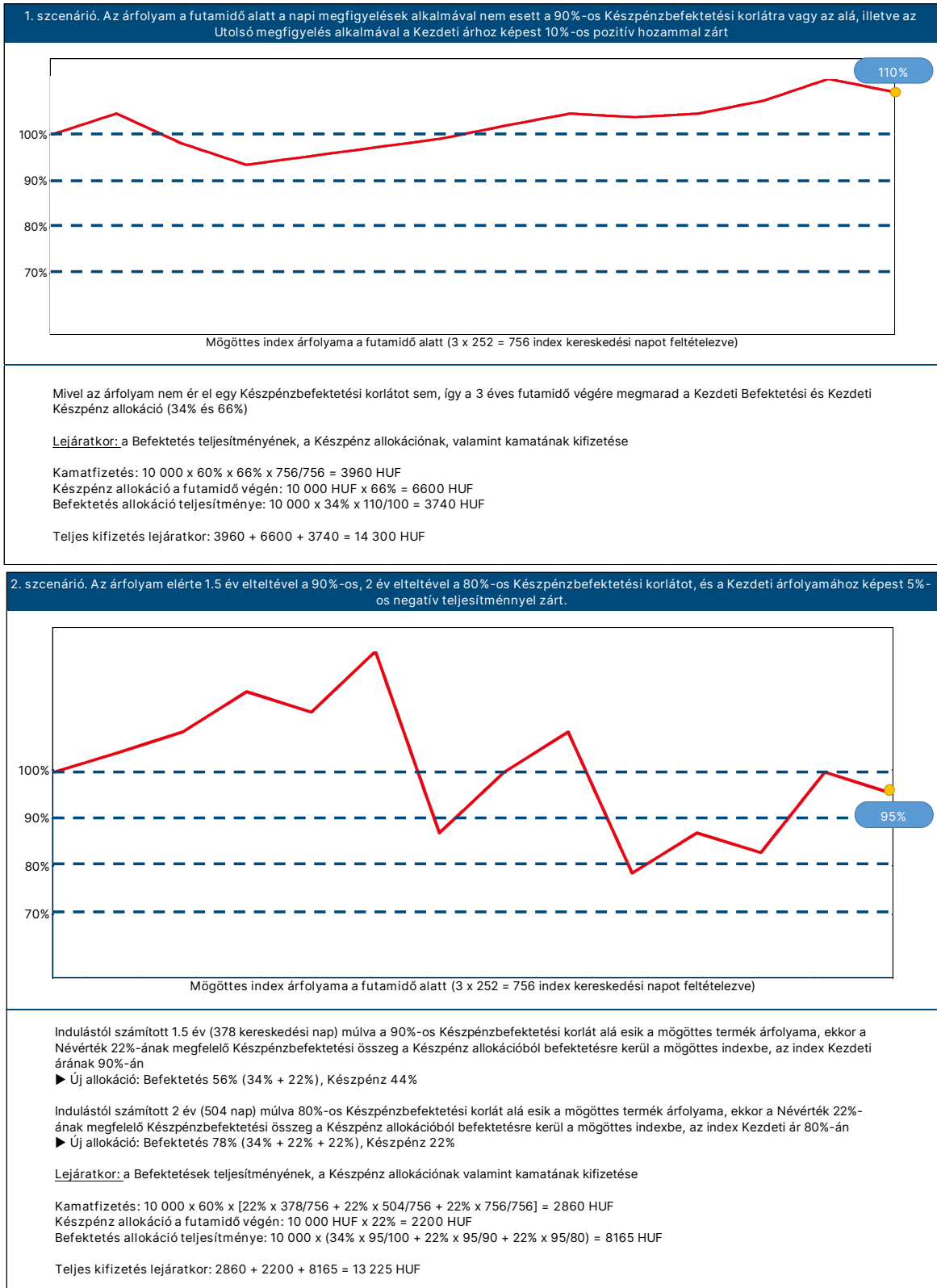
Előnyök:

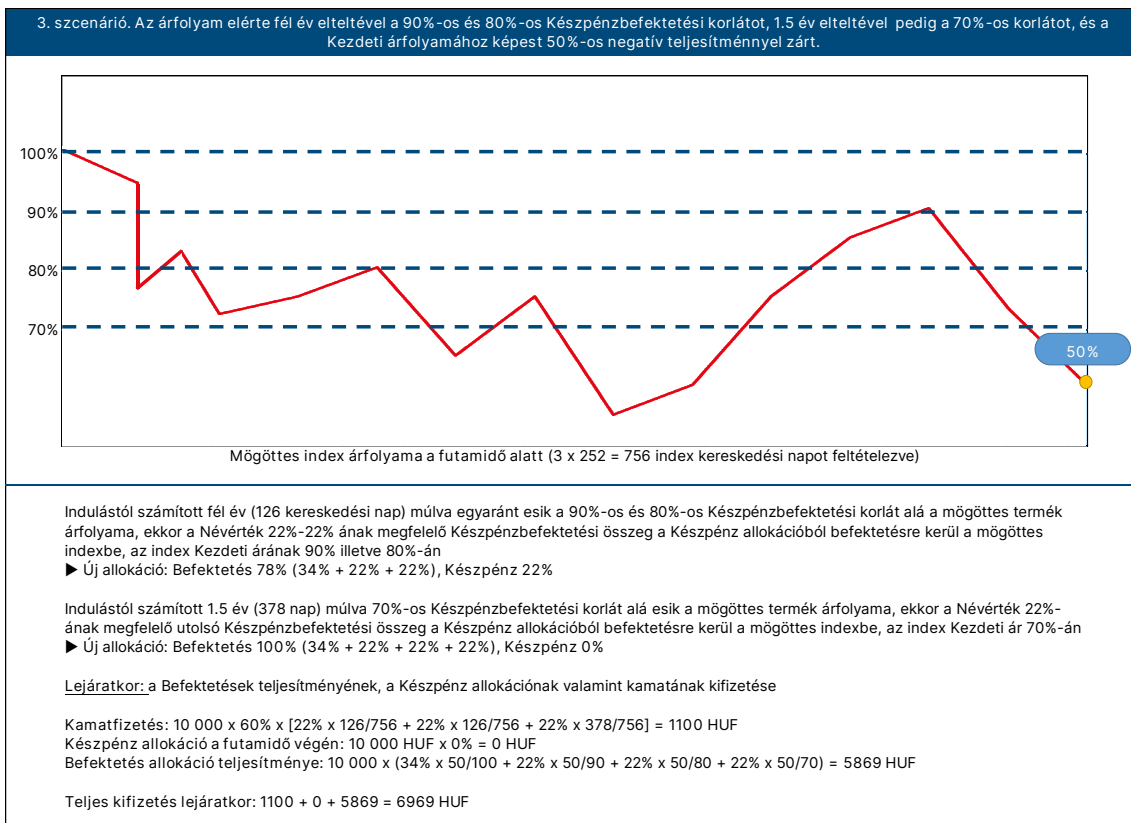
- A Készpénz allokációra jutó 60% kamat arányos részének kifizetése lejáratkor, mely minden egyes nap, amikor volt nem befektetett összeg, elhatárolásra kerül az aktuális Készpénz allokáció után.
- A Kezdeti Befektetés allokáció teljesítménye mindenképp kifizetésre kerül lejáratkor.
- Készpénzbefektetési korlát elérése esetén összességében növekszik a befektetett hányad a bekerülési ár csökkenését eredményezve (bekerülési ár optimalizálás).
- A Befektetés allokáción akkor is elérhető pozitív hozam, ha Árfolyamfixálás napi Kezdeti árfolyamra vetített teljesítmény negatív (az optimalizált bekerülési árnak köszönhetően).

Kockázatok:

- Nincs tőkevédelem, azaz a befektetett tőkén veszteség, szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat.
- Komolyabb negatív árfolyammozgás esetén akár az egész Kezdeti Készpénz allokáció befektetésre kerülhet, és a befektető veszteséget szenvedhet el a negatív Mögöttes termék teljesítmény következtében.
- Az egyes Készpénzbefektetések az adott Készpénzbefektetési korlátokon kerülnek befektetésre akkor is, ha a mögöttes termék aznapi árfolyamesése meghaladja ezeket a szinteket.
- A futamidő alatt a termék árfolyama nem 1:1 arányban követi a mögöttes termék mozgását.
- BNP Paribas Issuance B.V., mint Kibocsátó kockázata: a lejáratkori érték kifizetéséért a Dropback Note Kibocsátója vállal kötelezettséget, amennyiben fizetéseképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges.
- Lejárat előtti értékesítésre korlátozottan van lehetőség, az Értékpapírok visszavásárlására a Kibocsátó, valamint a Forgalmazó nem vállal kötelezettséget, ebből következően előfordulhat, hogy Ön nem tudja vagy nem a szándékai szerint tudja majd a futamidő alatt értékesíteni ezen értékpapírjait.

Lehetséges scenáriók a lejáratkori kifizetésre





Fő paraméterek

Kibocsátó	BNP Paribas Issuance B.V.
Garanciavállaló	BNP Paribas (S&P's A+ / Moody's Aa3 / Fitch AA-)
Nyilvános ajánlattétel országa	Magyarország
Futamidő	3 év
Névérték	10 000 HUF
Árfolyamfixálási nap	2023.04.03
Jegyzési időszak	2023.03.01 - 2023.03.31 (A jegyzési időszak korábban is lezárható.)
Kibocsátás dátuma	2023.04.12

Mögöttes Termék	<p>Solactive EEM Decrement 5% Index NTR (SOEEMD5)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kizárólag az MSCI Emerging Markets Indexet követő iShares MSCI Emerging Markets ETF-et tartja; • Az ETF-en keresztül 800-nál is több feltörekvő piacon működő vállalat részvényeire bír kitettséggel; • Éves 5%-nak megfelelő teljesítmény-korrekciót alkalmaz, az ETF osztalékait és egyéb kifizetéseit újra befekteti.
Kezdeti árfolyam	A Mögöttes termék 2023.04.03-i záróára
Kezdeti Befektetés allokáció	A Névérték 34%-a (értékpapíronként 3400 HUF)
Kezdeti Készpénz allokáció	A Névérték 66%-a (értékpapíronként 6600 HUF)
Értékelési napok	Napi megfigyelés: az Értékpapír futamideje alatt minden olyan nap, amikor jegyeznek árat a mögöttes termékre (beleértve az Utolsó értékelési napot és nem beleértve az Árfolyamfixálási napot)
Utolsó Értékelési Nap	2026.04.06
Készpénzbefektetési korlátok	<ol style="list-style-type: none"> 1) A Kezdeti ár 90%-a 2) A Kezdeti ár 80%-a 3) A Kezdeti ár 70%-a
Készpénzbefektetési összeg	<p>Egyenként a Névérték 22%-a, mely az egyes korlátok elérésekor befektetésre kerül:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Névérték 22%-a (értékpapíronként 2200 HUF) 2) Névérték 22%-a (értékpapíronként 2200 HUF) 3) Névérték 22%-a (értékpapíronként 2200 HUF)
Készpénz allokáció kamata	60% lejáratkor fizetve (éves 20%)
Kamatfizetés gyakorisága	A termék futamidő alatt nem fizet kamatot, csak lejáratkor
Lejárat	2026.04.13. Elszámolás várhatóan a lejáratot követő második munkanapon.

Lejáratkori kifizetés	<p>Lejáratkor, 2026.04.13-án a termék az alábbi tételeket fizeti:</p> <p>Készpénz hányad kifizetése A futamidő végén a Készpénz allokáció kifizetése.</p> <p>Kamatfizetés A Készpénz allokációra jutó 60% kamat (éves 20%) arányos részének kifizetése, mely minden egyes nap, amikor volt készpénzben lévő összeg, elhatárolásra kerül az aktuális készpénz összeg.</p> <p>Mögöttes termék teljesítményének kifizetése A Kezdeti Befektetés allokáció, illetve a futamidő alatti esetleges további befektetések teljesítményének kifizetése.</p>
Jegyzési Árfolyam	Névérték 100%-a
ISIN	XS2479705092
Tőzsdei bevezetés	A termék tőzsdei bevezetésére kerül a Luxemburgi Tőzsdén (Luxembourg Stock Exchange).
Másodpiac	A Kibocsátó árjegyzői kötelezettséget nem vállal. Lejárat előtti értékesítésre korlátozottan van lehetőség, az Értékpapírok visszavásárlására a Kibocsátó valamint a Forgalmazó nem vállal kötelezettséget. Ebből következően előfordulhat, hogy Ön nem tudja vagy nem a szándékai szerint tudja majd a futamidő alatt értékesíteni ezen értékpapírjait. Értékesítés esetén a díjakat a megbízott befektetési szolgáltató hatályos Díjjegyzéke határozza meg.
Fenntarthatóság	Nem minősített

! További fontos információk

A BNP Dropback Note Emerging Markets HUF 23-26 egyéb részleteiről kérjük, tájékozódjon az értékpapírok forgalomba hozatalához készült angol nyelvű Végleges Feltételekből és az Alaptájékoztatókból, valamint azok magyar nyelvű összefoglalójából, a terméktípus (strukturált értékpapír) általános jellemzőiről és kockázatairól pedig a Dropback Note Általános terméktájékoztatóból. A dokumentumok megtalálhatók a forgalmazó Erste Befektetési Zrt. (<http://www.ersteinvestment.hu/hu/XS2479705092.html>) honlapján.

Adózási tudnivalók

Az SZJA törvény¹ 67/A.§ (3) bekezdése 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 BNP Dropback Note Emerging Markets HUF 23-26 értékpapírra kötött ügylet is.

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 elszendvedett 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.

Az Értékpapír Tartós Befektetési Számlára (TBSZ) és Nyugdíj Előtakarékosági számlára (NYESZ) 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.**

Fenntarthatósági elvek

Az Erste Group, mint Közép- és Kelet-Európa egyik fontos pénzügyi intézménye, történelmi háttérét is figyelembe véve, felelősséget érez a szélesebb körű fenntarthatóságért és a társadalom felé fennálló környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) kockázatokért. Az ESG kockázatok azonosítása, például a lehetséges környezeti károk, súlyos negatív társadalmi következmények vagy a rossz vezetés mindig is szerves részét képezték az Erste Group üzleti és kockázatkezelési keretrendszerének. Bővebb információ a fenntarthatósági alapelvekről és fenntartható befektetési keretrendszeréről, valamint az ESG minősítésekről az alábbi honlapon érhető el: <https://www.ersteinvestment.hu/hu/fenntarthatosag.html>

¹ A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény.

² A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2017. évi CXXXVIII. törvény.

A jelen dokumentumban foglalt információk nem teljeskörűek, céljuk kizárólag az adott strukturált kötvény fajtával, illetve az egyedi termékkel kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel. Felhívjuk a figyelmet, hogy a BNP Paribas által kibocsátott értékpapírok (Warrant and Certificate Programme) és a Magyarországon is forgalomba hozott egyes értékpapírok forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételek (Final Terms), illetve azok magyar nyelvű összefoglalója 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 (<http://www.ersteinvestment.hu/hu/XS2465019391.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 az értékpapírokhoz kapcsolódó kockázatokat, mely kockázatok eltérőek lehetnek a termék mögöttes struktúráját képező eszközök kockázataitól és amellyel kapcsolatosan a jelen dokumentum is tartalmaz tájékoztatást. A jelen dokumentum áttanulmányozása nem helyettesíti a kibocsátói dokumentumok ismeretét. A jelen dokumentum a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül.

A 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. Az Erste Befektetési Zrt. a változtatás jogát fenntartja. Az ügyféltájékoztató anyagának lezárása: 2023.03.01.

Felhívjuk a figyelmét arra, hogy a Társaságunknál a fentiekén túl, további strukturált értékpapírok is elérhetők, melyek listája és az azokkal kapcsolatos terméktájékoztató anyagok megtalálhatóak az alábbi weboldalon:

http://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>.