



Vonzó hozamlehetőség

Erste Bank Protect Express One Star Future Health USD 26-29

Olyan középtávú befektetést keres, mely egy vonzó kupont és előrehozott kifizetés lehetőségét rejt magában? Hajlandó ezért 2 részvény (Edwards Lifesciences Corporation, Intuitive Surgical, Inc.) árfolyamváltozásának kockázatát vállalni? Arra számít, hogy az előbbi vállalatok részvényeinek árfolyama az elkövetkező 3 évben nem emelkedik kiemelkedően, de nagyobb esés sem várható az árfolyamban? Ebben az esetben a maximum 3 éves futamidejű Erste Bank Protect Express One Star Future Health USD 26-29 (továbbiakban: Értékpapír) érdekes befektetés lehet az Ön számára.

Hogy működik az Erste Bank Protect Express One Star Future Health USD 26-29

Az Erste Bank Protect Express One Star Future Health USD 26-29 értékpapír – a mögöttes részvények teljesítményétől függően – a Névérték kifizetését vagy Részvényben történő teljesítést vállal, illetve félévente feltételes kuponfizetésre is sor kerülhet az alábbiak szerint:

A Kötési ár (Edwards Lifesciences Corporation, Intuitive Surgical, Inc. részvények 2026.09.01-i záróárának 100%-a), illetve a Kezdeti árból (Edwards Lifesciences Corporation, Intuitive Surgical, Inc. részvények 2026.09.01-i záróára) kalkulált Kupon Korlát (Kezdeti ár 55%-a), valamint a One Star korlát (Kezdeti ár 100%-a), továbbá a Visszahívási Korlát (Kezdeti ár százalékában: 300%, 100%, 95%, 90%, 85% a visszahívás dátumától függően) 2026.09.01-jén rögzítésre kerül.

A félévente történő megfigyelések alkalmával az Edwards Lifesciences Corporation, Intuitive Surgical, Inc. részvények értéke az aktuális Értékelési napon összehasonlításra kerül a Kezdeti árral. Amennyiben minden részvény adott napi záróértéke megegyezik a Kupon Korláttal vagy meghaladja azt, az esedékes 5.25%-os kupon, valamint azon felül a korábban ki nem fizetett kuponok is kifizetésre kerülnek. Ha a részvények záróára a Visszahívási Korláttal egyezik meg vagy meghaladja azt, az Értékpapír – a kupon(ok) kifizetésén túl – automatikusan visszahívásra kerül (korai lejárat) és a befektető a Névértéket is megkapja. Egyéb esetben kifizetés nem történik, és a futamidő tovább folytatódik.

Ha korai lejáratra (automatikus visszahívásra) nem kerül sor, az Értékpapír a 3 éves futamidő elteltével jár le, és a kifizetés a következőképpen alakul:

- Ha az utolsó értékelési napon minden mögöttes részvény záróára a Kupon Korlát, azaz a részvények 2026.09.01-i záróértékének 55%-a felett van, vagy azzal megegyezik, akkor az esedékes (5.25%) kupon és a korábban ki nem fizetett kuponok, valamint a Névérték kerül kifizetésre.
- Ha az utolsó értékelési napon bármely Mögöttes Részvény záró árfolyama a Kupon Korlát alatt helyezkedik el, de egy másik Mögöttes Részvény záró árfolyama eléri vagy meghaladja a 100% One Star Korlátot, a Névérték kerül kifizetésre (One Star Effect). Kuponfizetésre nem kerül sor.
- Abban az esetben, ha az utolsó értékelési időpontban bármely Mögöttes Termék záró árfolyama a Kupon Korlát alatt helyezkedik el, és egyik Mögöttes Részvény záró árfolyama sem éri el vagy haladja meg a One Star Korlátot, az Edwards Lifesciences Corporation, Intuitive Surgical, Inc. közül a legrosszabbul teljesítő részvény fizikai leszállításra kerül sor, közvetlen részvény befektetéssé alakul. Ebben az esetben (nem realizált) tőkevesztéssel is számolni kell. A befektető kuponra nem jogosult.

Fizikai szállítás esetén a kifizetendő darabszám a Névérték és a részvények közül a legrosszabbul teljesítő Kötési árának hányadosaként keletkező egészrész. Az egészrészen felüli törtrész amerikai dollárban kerül kifizetésre, a részvény utolsó értékelési napon érvényes záró árfolyam alapján.

Lehetséges kifizetések

	1. értékelés	2. értékelés	3. értékelés	4. értékelés	5. értékelés	Utolsó értékelés	
Mögöttes Termékek záróára a Kezdeti árhoz képest	Automatikus lejárat Névérték+ Kupon** 100+5,25%*	Automatikus lejárat Névérték+ Kupon** 100+5,25%*	Automatikus lejárat Névérték+ Kupon** 100+5,25%*	Automatikus lejárat Névérték+ Kupon** 100+5,25%*	Automatikus lejárat Névérték+ Kupon** 100+5,25%*	Lejárat: Névérték	Lejárat: Névérték*** <i>(One Star)</i> 100%
	Kuponfizetés 5,25%*	100%	95%	90%	85%	+	100%
		Kuponfizetés** 5,25%*	Kuponfizetés** 5,25%*	Kuponfizetés** 5,25%*	Kuponfizetés** 5,25%*	Kupon** 100+5,25%*	Nem kerül sor Kuponfizetésre
	Lejáratra és kifizetésre nem kerül sor	Lejáratra és kifizetésre nem kerül sor	Lejáratra és kifizetésre nem kerül sor	Lejáratra és kifizetésre nem kerül sor	Lejáratra és kifizetésre nem kerül sor	Lejárat a legrosszabbul teljesítő részvény leszállításával  Nem realizált tőkevesztés	

*A kupon a Névértékre vetítve kerül kiszámításra

**A korábban ki nem fizetett kuponok is kifizetésre kerülnek (memory kupon)

*** One Star Effect: Ha az utolsó értékeléskor egy Mögöttes részvény teljesítménye a tőkevédelmet jelentő kuponkorlátot nem érte el, de egy másik részvény a One Star Korlátot elérte vagy meghaladta, a Névérték kerül kifizetésre

Melyek az Értékpapír Mögöttes termékei?*

Az alábbi 2 részvény szolgál az Erste Bank Protect Express One Star Future Health USD 26-29 strukturált értékpapír Mögöttes termékeként:

- Edwards Lifesciences Corporation (US28176E1082)

- Az Edwards Lifesciences Corporation amerikai székhelyű 1958-ban alapított vállalat, amely késői fázisú szív- és érrendszeri megbetegedések kezelésére szolgáló termékeket és szolgáltatásokat tervez, fejleszt, gyárt és értékesít.
- Termékeiket világszerte értékesítik és négy kategóriába sorolhatók: transzkatóteres aortabillentyű beültetés, transzkatóteres mitrális és trikuszpídális billentyűterápiák, sebészeti strukturális szívbetegség megoldások, kritikus állapotú betegek monitorozására szolgáló termékek
- Piaci kapitalizációja közel 50 milliárd dollár, munkavállalóinak száma pedig 16 ezer fő.
- A vállalat bevételeinek 74%-a a transzkatóteres aortabillentyű beültetésből, 9%-a a transzkatóteres mitrális és trikuszpídális billentyűterápiák, 17%-a a sebészeti strukturális szívbetegség megoldásaiból, míg 10%-a a kritikus állapotú betegek monitorozására szolgáló termékek értékesítéséből származik.

- Földrajzi bontásban a bevételeinek 58%-a az USA-ból, 25%-a Európából, 6%-a Japánból, míg a maradék 11%-a a világ többi részéről származik.
 - Forward 2026 P/E: 28,5
 - Forward 2027 P/E: 25,2
 - Árfolyamlink: [EW: Edwards Lifesciences Corp Stock Price Quote - New York - Bloomberg](#)
 - Bloomberg konszenzus szerinti célár: 102,1 dollár
 - A részvényt 24 elemző ajánlja vételre, 5 tartásra és 0 eladásra
 - A társaság elsősorban a globálisan előregedő társadalom miatti strukturálisan növekvő szívelégtelenségekből profitálhat. A cég piacvezető helyzete stabil és a mitrális és trikuszipidális billentyűterápiák bevételei az elmúlt évek berobbanása után tovább hajthatják a növekedést.
 - A legfőbb kockázatokat a szigorodó hatósági engedélyezések, kórházi kapacitáskorlátok, valamint az egészségbiztosítók által gyakorolt folyamatos árazási és elszámolási nyomás jelentik.
- **Intuitive Surgical, Inc. (US46120E6023)**
- Az Intuitive Surgical az orvostechológiai szektor egyik vezető vállalata és a robotsebészet úttörője. Fejlesztései lehetővé teszik a sebészek számára, hogy minimálisan invazív beavatkozásokat végezzenek nagyobb pontossággal és kisebb megterheléssel a betegek számára.
 - Piaci kapitalizációja 125 milliárd dollár, munkavállalóinak száma 17 ezer.
 - A Műszerek és kiegészítők egység a teljes bevétel mintegy 60%-át biztosítja a beavatkozások során használt, saját fejlesztésű EndoWrist műszerek és egyszer használatos kiegészítők értékesítésével. Rendszerek: a bevételek körülbelül 23%-át adja a da Vinci sebészeti rendszer és az Ion endoluminális rendszerhez hasonló platformok értékesítése és lízingelése révén. Szolgáltatások: A bevételek körülbelül 16%-át teszik ki, és magukban foglalja a telepített robotrendszerek folyamatos karbantartását, javítását, az ügyfelek képzését, valamint a műszaki támogatási szolgáltatási szerződéseket.
 - Az Intuitive Surgical bevételeinek körülbelül kétharmada az Egyesült Államokban termelődik, a maradék egyharmad pedig a nemzetközi értékesítésből származik.
 - Forward P/E 2026: 32,4
 - Forward P/E 2026: 29,3
 - Bloomberg árfolyam: <https://www.bloomberg.com/quote/ISRG:US>
 - A Bloomberg adatbázisa szerint 24 elemző ajánlja vételre, 10 tartásra és 1 eladásra. A konszenzusos célár 475 dollár.
 - Az Intuitive Surgical egyik legnagyobb előnye, hogy a robotsebészet penetrációja még mindig viszonylag alacsony a teljes műtéti piachoz képest, így nagy a növekedési potenciál. A bevételek körülbelül kétharmada még mindig az USA-ból származik, így bőven van tér a nemzetközi terjeszkedésre.
 - Prémium értékeltsége miatt sérülékennyé válhat, ha meginog a növekedési sztori.

A mögöttes termékekről további piaci információt a termék ErsteMarket oldalán talál: <https://www.erstemarket.hu/termek/strukturalt-ertekpapir/AT0000A3W8Q4>.

* A leírás a 2026.07.30-i napon elérhető piaci információk alapján készült.

Előnyök:

- félévente 5.25% kupon plusz a korábban ki nem fizetett kuponok kifizetésének lehetősége a Mögöttes részvények teljesítményének függvényében
- félévente – a piacok kedvező alakulása esetén – lehetőség a Névérték korai visszafizetésére
- a befektető a mögöttes részvények enyhe negatív teljesítménye esetén is profitra tehet szert az utolsó megfigyelési napra vonatkozó beépített Kupon Korlát (Kezdeti ár 55%-a) segítségével, az Értékpapír a Kupon Korlátig történő csökkenés esetén védelmet nyújt az Edwards Lifesciences Corporation, Intuitive Surgical, Inc. részvényekbe történő közvetlen befektetésekhez képest

- az utolsó megfigyeléskor egyetlen részvény One Star Korlátot elérő vagy azt meghaladó teljesítményével a fizikai szállítás elkerülhető, a Névérték kerül megfizetésre

Kockázatok:

- nincs tőkevédelem: meghatározott esetekben lejáratkor részvényben történő kifizetés lehetséges; az így leszállított részvények aktuális árfolyamértéke alacsonyabb az Erste Bank Protect Express One Star Future Health USD 26-29 Névértékénél, így nem realizált tőkevesztéssel kell számolni. Szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat.
- az elérhető lejáratkori kifizetés maximális értéke a Kupon(ok) és a Névérték összege akkor is, ha a mögöttes részvények ennél jobban teljesítenek
- amennyiben részvényben történik a kifizetés, a részvényekkel kapcsolatosan további, az adott részvényre vonatkozó kockázatok, továbbá költségek merülhetnek fel (pl.: számlavezetési díj, értékesítési díj),
- futamidő alatti árfolyam ingadozás, korlátozott értékesíthetőség
- Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, mint Kibocsátó kockázata: a lejáratkori érték kifizetéséért a Kibocsátó vállal kötelezettséget, amennyiben fizetésképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges
- a futamidő alatt a termék árfolyama nem 1:1 arányban követi a mögöttes részvények mozgását
- 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

Példa szerinti Kezdeti ár-> Edwards Lifesciences Corp: 86 USD, Intuitive Surgical Inc: 350 USD; Kuponfizetési Korlát (Kezdeti ár 55%-a) -> Edwards Lifesciences Corp: 47.3 USD, Intuitive Surgical Inc: 192.5 USD; One Star Korlát (Kezdeti ár 100%-a) -> Edwards Lifesciences Corp: 86 USD, Intuitive Surgical Inc: 350 USD

Szenáriók	Mögöttes részvények árfolyamának alakulása az értékelési napokon		Kupon	Visszafizetés	Eltelt futamidő	Összes kifizetés (értékpapíronként)
Pozitív	A mögöttes részvények záró árfolyama az 1. és 3. értékelési napon meghaladja a Kuponfizetési Korlátot (memory) az 5. értékelési napon pedig a Visszahívási Korlát felett helyezkedik el -> automatikus visszahívás (korai lejárat).	⇒	5 x 52.5 USD	1000 USD	2.5 év	1262.5 USD
	A mögöttes részvények záró árfolyama minden értékelési napon a Kuponfizetési Korlát felett (de a Visszahívási Korlát alatt) van.	⇒	6 x 52.5 USD	1000 USD	3 év	1315 USD
Semleges	A mögöttes részvények záró árfolyama a 2. értékelési napon a Kuponfizetési Korlát és a Visszahívási Korlát felett van, így a második megfigyelési időpontban visszahívják a terméket (korai lejárat).	⇒	2 x 52.5 USD	1000 USD	1 év	1105 USD
	Valamely részvény záró árfolyama valamennyi értékelési napon a Kuponfizetési Korlát alatt maradt, az utolsó értékelési napon pedig az Edwards Lifesciences Corp részvény a Kuponfizetési korlát alatt található, míg az Intuitive Surgical Inc részvény meghaladta a 100% One Star korlátot (367.5 USD)	⇒	-	1000 USD	3 év	1000 USD
Negatív	A mögöttes részvények záró árfolyama a 2. értékelési napon a Kuponfizetési Korlát és Visszahívási Korlát között van, a további értékelési napon azonban Kuponfizetési Korlát alatt marad legalább egy mögöttes részvény árfolyama. Az utolsó értékelési napon az Edwards Lifesciences Corp részvény 46 USD-n zár, így a Kuponfizetési Korlát alá megy, az Intuitive Surgical Inc részvény pedig a 100% One Star Korlát alatt végez (332.5 USD).	→	2 x 52.5 USD	Edwards Lifesciences Corp részvény fizikai szállítás	3 év	105 USD + 11 db Edwards Lifesciences Corp részvény + 29 USD**
	A mögöttes részvények záró árfolyama egyik értékelési napon sem éri el a Kuponfizetési Korlátot, az utolsó értékelési napon is a Kezdeti ár 55%-a alatt van az Intuitive Surgical Inc részvény árfolyama (157.5 USD) az Edwards Lifesciences Corp részvény pedig a 100% One Star Korlát alatt végez (81.7 USD).	→	-	Intuitive Surgical Inc részvény fizikai szállítás	3 év	2 db Intuitive Surgical Inc részvény + 135 USD**

****Kerekítési különbözet = a leszállításra kerülő részvény (megjelölt darabszámon felül keletkező) törtdarabszáma szorozva az utolsó (lejáratkori) Értékelési napon érvényes záróárával.**

Fő paraméterek

Kibocsátó	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Nyilvános ajánlattétel	Magyarország
Névérték	1000 USD
Jegyzési időszak	2026.08.04 - 2026.08.31 (A jegyzési időszak korábban is lezárható.)
Kibocsátás dátuma	2026.09.02
Árfolyamfixálási nap	2026.09.01
Lejárat	2029.09.02
Futamidő	Maximum 3 év

Edwards Lifesciences Corporation (US28176E1082)

- Amerikai székhelyű 1958-ban alapított vállalat, amely késői fázisú szív- és érrendszeri megbetegedések kezelésére szolgáló termékeket és szolgáltatásokat tervez, fejleszt, gyárt és értékesít.
- Piaci kapitalizációja: közel 50 milliárd dollár.
- Bevételeinek földrajzi megoszlása: a bevételeinek 58%-a az USA-ból, 25%-a Európából, 6%-a Japánból, míg a maradék 11%-a a világ többi részéről származik.

Mögöttes Termék

Intuitive Surgical, Inc. (US46120E6023)

- Az Intuitive Surgical az orvostechnológiai szektor egyik vezető vállalata és a robotsebészet úttörője.
- Piaci kapitalizációja: 125 milliárd dollár.
- Bevételeinek földrajzi megoszlása: bevételeinek körülbelül kétharmada az Egyesült Államokban termelődik, a maradék egyharmad pedig a nemzetközi értékesítésből származik.

Kezdeti ár	A Mögöttes részvények 2026.09.01-i záróára
Kötési ár	A Mögöttes részvények 2026.09.01-i záróárának 100%-a.
Kupon	5.25%
Kuponfizetési Korlát	Kezdeti ár 55%-a.

Értékelési napok	(1) 2027.02.23 (2) 2027.08.26 (3) 2028.02.24 (4) 2028.08.28 (5) 2029.02.23 (6) 2029.08.27 (végső Értékelési nap)
Memory kupon	Amennyiben egy Értékelési Napon a mögöttes részvények árfolyama egyenlő a vonatkozó Kupon Korláttal vagy meghaladja azt, illetve az Értékpapír korábban nem került visszahívásra, az adott időszaki mellett a korábban ki nem fizetett kuponok is kifizetésre kerülnek
Automatikus Visszahívási Korlát	Az aktuális értékelési naptól függően a Kezdeti ár előre meghatározott százaléka az alábbiak szerint: 1. értékelési nap: 300% 2. értékelési nap: 100% 3. értékelési nap: 95% 4. értékelési nap: 90% 5. értékelési nap: 85% <i>Elszámolás várhatóan a Visszahívást követő második munkanapon.</i>
Kifizetés visszahívás esetén	Ha adott Értékelési napon, mely nem a végső Értékelési nap, minden mögöttes részvény záró értéke a Visszahívási Korlát felett van vagy azzal megegyezik, korai lejáratra kerül sor és az aktuális kupon (a Névértékre vetített 5.25%) plusz a korábban ki nem fizetett kuponok kifizetésére, valamint a Névértékre jogosult a befektető.
Kifizetési napok	Kifizetésre az aktuális Értékelési napot követően kerülhet sor az alábbi napokon, amennyiben korábban már nem került sor visszahívásra. 1. kifizetési nap: 2027.03.02 2. kifizetési nap: 2027.09.02 3. kifizetési nap: 2028.03.02 4. kifizetési nap: 2028.09.05 5. kifizetési nap: 2029.03.02 6. kifizetési nap: 2029.09.02 <i>Elszámolás várhatóan a korai lejáratot követő második munkanapon.</i>
One Star Korlát	A Mögöttes részvények 2026.09.01-i záróárának 100%-a
One Star Effect	Amennyiben az utolsó értékelési napon a legrosszabbul teljesítő mögöttes részvény teljesítménye a tőkevédelmet jelentő Kuponkorlát alatt van, de legalább az egyik mögöttes részvény teljesítménye a One Star Korláttal megegyezik vagy afölött található, akkor nem kerül sor tőkevesztésre, az Értékpapír a Névértéket megfizeti. (Kuponfizetésre nem kerül sor ekkor)
Lejáratkori kifizetés	Amennyiben automatikus visszahívásra nem kerül sor és 2029.08.27-én a Mögöttes részvények záróára megegyezik a Kupon Korláttal vagy afölött van, a Névérték plusz a kupon (Névérték 5.25%-a), illetve a korábban ki nem fizetett kuponok kifizetésére kerül sor. Ha az utolsó értékelési napon bármely Mögöttes Részvény záró árfolyama a Kupon Korlát alatt helyezkedik el, de egy másik Mögöttes Részvény záró árfolyama eléri vagy meghaladja a 100% One Star Korlátot, a Névérték kerül kifizetésre (One Star Effect). Kuponfizetésre nem kerül sor.

Ha bármely Mögöttes termék értéke az utolsó Értékelési napon a Kupon Korlát alatt van, és egyik Mögöttes Részvény záró árfolyama sem éri el vagy haladja meg a One Star Korlátot, a részvények közül a legrosszabbul teljesítő fizikai szállításra kerül sor, közvetlen részvény befektetéssé alakul. Ebben az esetben (nem realizált) tőkevesztéssel kell számolni.

A kifizetendő darabszám a Névérték és a legrosszabbul teljesítő részvény Kötési árának hányadosaként keletkező egészrész. Az egészrészen felüli törtrész amerikai dollárban kerül kifizetésre, 2029.08.27-i záróárral kalkulálva.

Elszámolás várhatóan a Lejáratot követő második munkanapon.

Jegyzési Árfolyam	Névérték 101,5%-a. A termék forgalmazója egyszeri forgalmazói jutalékot kap a Kibocsátótól értékpapíronként maximum 30 USD értékben.
ISIN	AT0000A3W8Q4
Tőzsdei bevezetés	A termék nem kerül tőzsdei bevezetésre
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	ESG - Minimum standard

! További fontos információk

Az Erste Bank Protect Express One Star Future Health USD 26-29 egyéb részleteiről kérjük, tájékozódjon az értékpapírok forgalomba hozatalához készült angol nyelvű Végleges Feltételekből és a Kibocsátó 2026.05.15-i Alaptájékoztatójából (Base Prospectus for the Structured Retail Programme (SRP)), valamint azok magyar nyelvű összefoglalójából, terméktípus (Protect Express Strukturált Értékpapír) általános jellemzőiről és kockázatairól pedig a Protect Express és a Strukturált Értékpapírok Általános terméktájékoztatóból. A dokumentumok megtalálhatók a forgalmazó Erste Befektetési Zrt. (<http://www.ersteinvestment.hu/hu/AT0000A3W8Q4.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 (Bszt.²) szerint meghatározott pénzügyi eszközre, így az Erste Bank Protect Express One Star Future Health USD 26-29 értékpapírra kötött ügylet is.

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.

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.

Az 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 tartalmazznak 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 ítéltethők 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 vállalatirányítási (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>

Jelen termék az **ESG - Minimum standard** fenntarthatósági kategóriába esik.

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 Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG által kibocsátott értékpapírok Alaptájékoztatója (Base Prospectus for the Structured Retail Programme (SRP)) és a Magyarországon is forgalomba hozott egyes strukturált 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/AT0000A3W8Q4.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 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: 2026.07.30.

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>.