

Vonzó hozamlehetőség

Erste Bank Protect Express One Star EU Energy EUR 26-29

Olyan középtávú befektetést keres, mely egy vonzó kupon és előrehozott kifizetés lehetőségét rejti magában? Hajlandó ezért 2 részvény (TotalEnergies SE, Siemens Energy AG) 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 EU Energy EUR 26-29 (továbbiakban: **Értékpapír**) érdekes befektetés lehet az Ön számára.

Hogy működik az Erste Bank Protect Express One Star EU Energy EUR 26-29

Az Erste Bank Protect Express One Star EU Energy EUR 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 (TotalEnergies SE, Siemens Energy AG részvények 2026.06.01-i záróárának 100%-a), illetve a Kezdeti árból (TotalEnergies SE, Siemens Energy AG részvények 2026.06.01-jei záróára) kalkulált Kupon Korlát (Kezdeti ár 50%-a), valamint a One Star korlát (Kezdeti ár 80%-a), továbbá a Visszahívási Korlát (Kezdeti ár százalékában: 300%,100%, 95%, 90%, 85% a visszahívás dátumától függően) 2026.06.01-jén rögzítésre kerül.

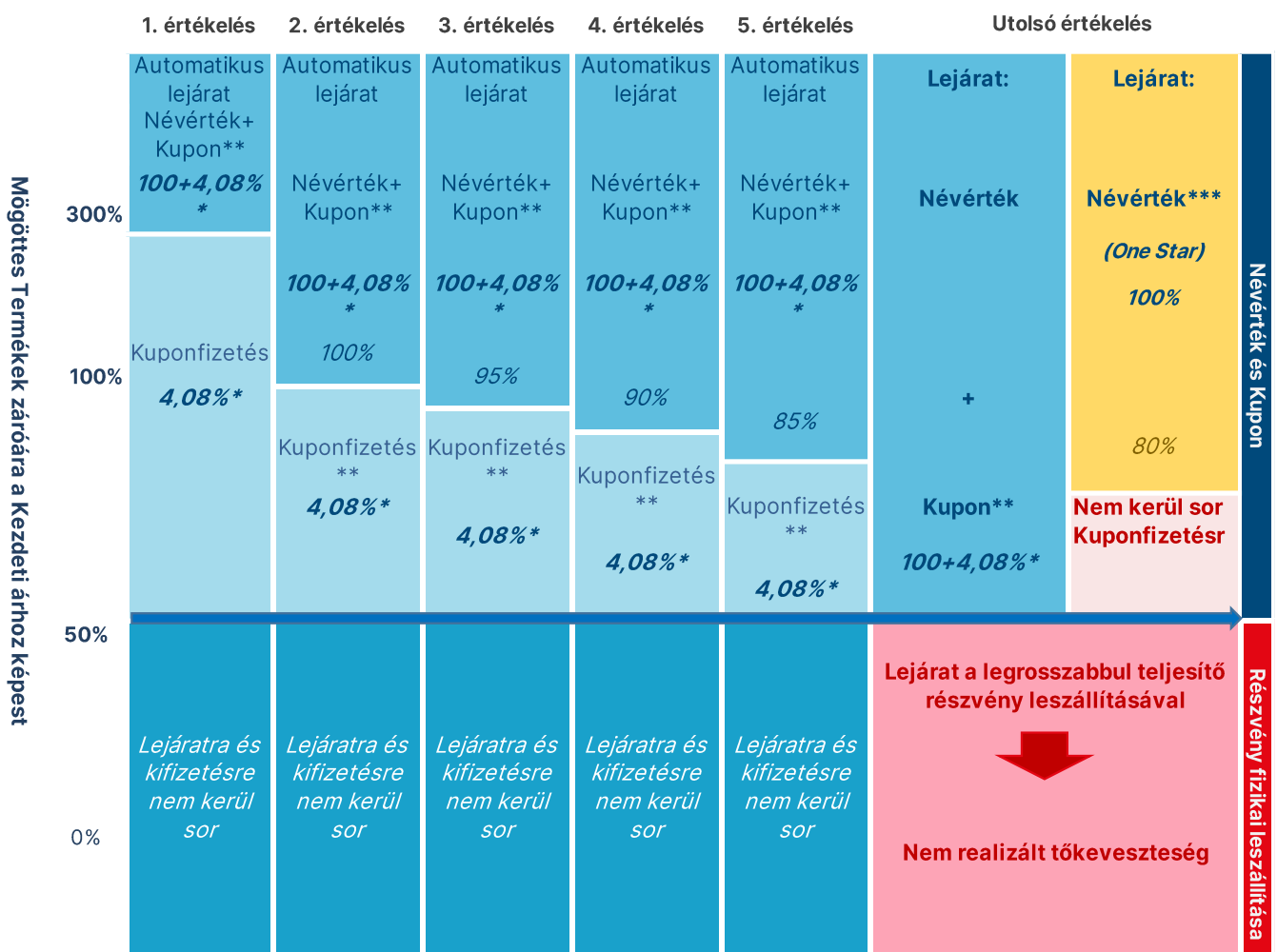
A félévente történő megfigyelések alkalmával a TotalEnergies SE, Siemens Energy AG részvények értéke az aktuális Értékelési napon összehasonlításra kerül a Kezdeti árral. Amennyiben minden részvény adott napi záróértéke megegyezik a Kupon Korláttal vagy meghaladja azt, az esedékes 4.08%-os kupon, valamint 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 2026.06.01-jei záróértékének 50%-a felett van, vagy azzal megegyezik, akkor az esedékes (4.08%) 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 80% 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, a TotalEnergies SE, Siemens Energy AG közül a legrosszabbul teljesítő részvény fizikai leszállítására 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 euróban kerül kifizetésre, a részvény utolsó értékelési napon érvényes záró árfolyam alapján.

Lehetséges kifizetések



*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 EU Energy EUR 26-29 strukturált értékpapír Mögöttes termékeként:

- **TotalEnergies SE (FR0000120271)**

- A TotalEnergies egy francia központú globálisan integrált energiaipari társaság. Főként földgáz és kőolaj termeléssel, szállítással, értékesítéssel és ezek finomításával foglalkoznak. Alacsony szén-dioxid-kibocsátású villamos energiát is állítanak elő.
- Piaci kapitalizációja 168 milliárd euró, munkavállalóinak száma pedig 101,5 ezer fő
- A teljes bevétel 2025-ben a következőképpen oszlott meg. A finomítási és vegyipari üzletág adja az árbevétel 43,4%-át, 38,9%-át a marketing és szolgáltatás üzletág, 5%-át az integrált LNG-ipar (cseppfolyós földgáz), 10%-át az integrált energiatermelés (megújuló energia és gáz tüzelés), 2,7%-ot pedig a kutatás-termelés üzletág tesz ki.
- Földrajzi bontásban a bevételek 68,2%-a Európához (25% francia), 9,1%-a Afrikához, 7,2%-a Észak-Amerikához tartozik. 15,5% pedig a világ többi részén oszlik meg.
- Forward P/E 2026: 9,6
- Forward P/E 2027: 10,1
- Árfolyamlink: <https://www.bloomberg.com/quote/TTE:FP>

- A Bloomberg konszenzus célár: 79,7 euró
 - A részvényt 18 elemző vételre, 13 tartásra és 3-an eladásra ajánlják
 - Kilátások: Pozitív, hogy a teljes értékláncban jelen vannak. (Kitermelés, finomítás, értékesítés). Utóbbi években megjelent a megújuló energia üzletág is, ami a fosszilis energia mellett szélesebb termékportfóliót nyújt. Tartósan magasabb szénhidrogén árakból hosszú távon profitálhatnak és akár a stabil, növekvő osztalékfizetésük is nagyobb mértékben nőhet.
 - Kockázatok: Ciklikus vállalat, erősen kitett az energiaárak ingadozásának. Működésüket klímapolitikai szabályozások és elvárások erősen befolyásolják. Közel-keleti krízis is közvetlenül befolyásolja őket: 15%-a a teljes kitermelésnek leállt. Összességében a fosszilis energiáról megújulóra átállás elég negatívan hat majd rájuk, ami viszont még sok idő.
- **Siemens Energy AG (DE000ENER6Y0)**
- A Siemens Energy egy müncheni központú megújuló energiával foglalkozó vállalat, mely elsősorban áramtermelő és áramszállító eszközöket (szél és napenergia, illetve gázturbinákat) gyárt, ezeket üzemelteti, karbantartja és kiépítési tanácsokat ad.
 - A cég 2020-ban, a Siemens Group gáz és energia üzletágának leválásával jött létre. A Siemens Group mára már csak 5,5%-os tulajdonrészrel rendelkezik a vállalatban.
 - Piaci kapitalizációja közel 153 milliárd euró, 103 ezer embert foglalkoztat.
 - Leányvállalata (95%-os tulajdon), a Siemens Games Renewable Energy a világ vezető szélenergiái vállalata, mely megoldásait világszerte értékesíti. Már több mint 145 GW szélerőművet installált több, mint 90 országban.
 - 2025-ben a bevétel 27%-a a Siemens Games Renewable Energy cégből, 31%-a a gázturbina (értékesítés, szervizelés), 29%-a az elektromos hálózati infrastruktúra (nagyfeszültségű távvezeték, transzformátor és hálózatiirányítási megoldások), 14%-a pedig az ipari transzformáció (dekarbonizáció és elektrifikációhoz megoldások) üzletágból származott.
 - A cég árbevétele a világ minden részéből származik: 2025-ben a teljes árbevétel 53% jött Európából, Afrikából és a Közel-Keletről, 30,5% Amerikából (USA: 22%), 16,5%-a pedig Ázsiából és Ausztráliából.
 - Forward P/E 2026: 42,7
 - Forward P/E 2027: 30,5
 - Árfolyamlink: <https://www.bloomberg.com/quote/ENR:GR>
 - A Bloomberg konszenzus célár: EUR 180.89
 - A részvényt 21 elemző javasolja vételre, 7 tartásra és 2 eladásra.
 - Kilátások: 04.24-én megemelték az egész évre vonatkozó kilátásaikat köszönhetően a gázturbina üzletág és a hálózati technológiák iránti kereslet robbanásszerű növekedésének. Az AI-boom energiaellátásából erősen profitálnak, ami meglátszódik a bevétel, profit és a jövőbeli rendelésszámok tekintetében is, ami a ciklikus kitettséget csökkenti. Előnyük abban rejlik, hogy mind a megújuló (szélerőmű, hálózat), mind a hagyományos energia (gázturbina) beruházásokból és termelésből profitálnak. Paradox módon a gázárak növekedése még jobban hajthatja a megrendeléseiket, ugyanis egyre égetőbb lesz a gázturbinák korszerűsítése (kevesebb gáz-több energia) és a megújuló energia beruházások is növekednek.
 - Kockázatok: Az üzleti modell nagy, komplex energetikai projektekre épül (gázerőművek, hálózati beruházások), ahol költségtúllépés, csúszás vagy műszaki probléma jelentős egyszeri veszteséget okozhat. A bevételek erősen függenek állami beruházásoktól, hálózatfejlesztési programoktól, klíma és energiapolitikai döntésektől. Emellett az alapanyagok költsége (acél, réz, egyéb ritkaföldfémek) is a figyelem középpontjába kerültek az utóbbi hónapokban, ami kis mértékben hat a marzsokra.

A mögöttes termékekről további piaci információt a termék ErsteMarket oldalán talál: <https://www.erstemarket.hu/termekek/strukturalt-ertekpapier/AT0000A3UK61>.

* A leírás a 2026.04.29-i napon elérhető piaci információk alapján készült.

Előnyök:

- félévente 4.08% 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 50%-a) segítségével, az Értékpapír a Kupon Korlátig történő csökkenés esetén védelmet nyújt a TotalEnergies SE, Siemens Energy AG 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 EU Energy EUR 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-> TotalEnergies SE: 78 EUR, Siemens Energy AG: 172 EUR; Kuponfizetési Korlát (Kezdeti ár 50%-a) -> TotalEnergies SE: 39 EUR, Siemens Energy AG: 86 EUR; One Star Korlát (Kezdeti ár 80%-a) -> TotalEnergies SE: 62.4 EUR, Siemens Energy AG: 137.6 EUR;

Scenáriók	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 40.8 EUR	1000 EUR	2.5 év	1204 EUR
	A mögöttes részvények záró árfolyama minden értékelési napon a Kuponfizetési Korlát felett (de a Visszahívási Korlát alatt) van.	⇒	6 x 40.8 EUR	1000 EUR	3 év	1244.8 EUR
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 40.8 EUR	1000 EUR	1 év	1081.6 EUR
	Valamely részvény záró árfolyama valamennyi értékelési napon a Kuponfizetési Korlát alatt maradt, az utolsó értékelési napon pedig a TotalEnergies SE részvény a Kuponfizetési korlát alatt található, míg a Siemens Energy AG részvény meghaladta a 80% One Star korlátot (144.48 EUR)	⇒	-	1000 EUR	3 év	1000 EUR
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 a TotalEnergies SE részvény 38 EUR-n zár, így a Kuponfizetési Korlát alá megy, a Siemens Energy AG részvény pedig a 80% One Star Korlát alatt végez (130.72 EUR).	⇒	2 x 40.8 EUR	TotalEnergies SE részvény fizikai szállítás	3 év	81.6 EUR + 12 db TotalEnergies SE részvény + 31 EUR**
	A mögöttes részvények záró árfolyama egyik értékelési napon sem éri el a Kuponfizetési Korlátot, az utolsó értékelési napon is a Kezdeti ár 50%-a alatt van a Siemens Energy AG részvény árfolyama (77.4 EUR) a TotalEnergies SE részvény pedig a 80% One Star Korlát alatt végez (59.28 EUR).	⇒	-	Siemens Energy AG részvény fizikai szállítás	3 év	5 db Siemens Energy AG részvény + 63 EUR**

**Kerekítési különbség = 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 EUR
Jegyzési időszak	2026.05.04 - 2026.05.29 (A jegyzési időszak korábban is lezárható.)
Kibocsátás dátuma	2026.06.02
Árfolyamfixálási nap	2026.06.01
Lejárat	2029.06.02

Futamidő Maximum 3 év

TotalEnergies SE (FR0000120271)

- francia központú globálisan integrált energiaipari társaság. Főként földgáz és kőolaj termeléssel, szállítással, értékesítéssel és ezek finomításával foglalkoznak.
- Piaci kapitalizációja 168 milliárd euró
- Bevételeinek földrajzi megoszlása: 68,2%-a Európához (25% francia), 9,1%-a Afrikához, 7,2%-a Észak-Amerikához tartozik. 15,5% pedig a világ többi részén oszlik meg

Mögöttes Termék

Siemens Energy AG (DE000ENER6Y0)

- müncheni központú megújuló energiával foglalkozó vállalat, mely elsősorban áramtermelő és áramszállító eszközöket (szél és napenergia, illetve gázturbinákat) gyárt, ezeket üzemelteti, karbantartja és kiépítési tanácsokat ad
- Piaci kapitalizációja közel 153 milliárd euró
- Bevételeinek földrajzi megoszlása: 2025-ben a teljes árbevétel 53% jött Európából, Afrikából és a Közel-Keletről, 30,5% Amerikából (USA: 22%), 16,5%-a pedig Ázsiából és Ausztráliából.

Kezdeti ár A Mögöttes részvények 2026.06.01-i záróára

Kötési ár A Mögöttes részvények 2026.06.01-i záróárának 100%-a.

Kupon 4.08%

Kuponfizetési Korlát Kezdeti ár 50%-a.

Értékelési napok

(1) 2026.11.25	(4) 2028.05.26
(2) 2027.05.26	(5) 2028.11.27
(3) 2027.11.25	(6) 2029.05.28 (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%

Elszámolás várhatóan a Visszahívást követő második munkanapon.

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 4.08%) 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: 2026.12.02
2. kifizetési nap: 2027.06.02
3. kifizetési nap: 2027.12.02
4. kifizetési nap: 2028.06.02
5. kifizetési nap: 2028.12.04
6. kifizetési nap: 2029.06.02

Elszámolás várhatóan a korai lejáratot követő második munkanapon.

One Star Korlát

A Mögöttes részvények 2026.06.01-i záróárának 80%-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)

Amennyiben automatikus visszahívásra nem kerül sor és 2029.05.28-án a Mögöttes részvények záróára megegyezik a Kupon Korláttal vagy afölött van, a Névérték plusz a kupon (Névérték 4.08%-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 80% One Star Korlátot, a Névérték kerül kifizetésre (One Star Effect). Kuponfizetésre nem kerül sor.

Lejáratkori kifizetés

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 szállítására 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 euróban kerül kifizetésre, 2029.05.28-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 EUR értékben.

ISIN

AT0000A3UK61

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

Nem minősített

! További fontos információk

Az Erste Bank Protect Express One Star EU Energy EUR 26-29 egyéb részleteiről kérjük, tájékozódjon az értékpapírok forgalomba hozatalához készült angol nyelvű Végleges Feltételekből és a Kibocsátó 2025.05.15-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/AT0000A3UK61.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.t.²) szerint meghatározott pénzügyi eszközre, így az Erste Bank Protect Express One Star EU Energy EUR 26-29 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 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.

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 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 adótanácsadóval, **mivel az adózási feltételek, továbbá a TBSZ konstrukció választása kizárólag a befektető egyedi körülményei alapján ítélt 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>

Jelen termék **Nem minősített** 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/AT0000A3UK61.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: 2026.04.29.

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>.