

Strukturált Értékpapír Protect Multi Struktúra

A Protect Multi Reverse Convertible Strukturált Értékpapír (a továbbiakban: „Protect Multi”) egy olyan befektetési forma, amely a piaci kockázatmentes hozamot meghaladó extra hozam elérésére ad lehetőséget. Ehhez az szükséges, hogy a termék mögöttes struktúrájában szereplő mögöttes termék(ek) árfolyama – a struktúra tájékoztatójában meghatározott – kedvező irányba mozduljon. Kedvezőtlen irányú elmozdulás esetén fennáll a tőkevesztés kockázata.

A Protect Multi határozott futamidejű eszköz, melynek lejáratkori értéke a mögöttes struktúra eredményétől függ. Ha Ön Protect Multi-t vásárol, akkor a lejáratkor a Struktúra természetéből eredően minden esetben megkapja a termék megvásárlásakor meghatározott Kupont a Befektetett összeg devizájában azzal, hogy a Befektetett összeget (Névértéken számolva) vagy pénzben megkapja vagy - a Protect Multi Végleges Feltételeiben meghatározott - Mögöttes részvényt kap, ez utóbbi esetben a részvényárfolyam csökkenés miatt nem realizált tőkevesztéssel kell számolni.

1. Kiknek ajánljuk figyelmébe a Protect Multi-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 az előre meghatározott lejáratú időpontban. A Kupon a mögöttes termékek teljesítményétől függetlenül minden esetben kifizetésre kerül.
- Azoknak, akik jellemzően rövid, vagy **közepes futamidejű**, attraktív befektetési lehetőséget keresnek.
- **Azoknak, akik egy vonzó hozam lehetősége érdekében hajlandóak lemondani a tőkevédelemről.**
- Azoknak, akik az induláskor meghatározott Kezdeti árfolyamot **vonzó beszállási pontnak** tekintik.

2. Termékparaméterek, fogalmak

Árfolyamfixálási nap	Egy előre meghatározott konkrét dátum, melyen a Kezdeti árfolyam megállapításra kerül.
Megfigyelési időszak	Azon előre meghatározott időszak, mely alatt a Mögöttes termékek árfolyamai megfigyelésre kerülnek.

Devizanem	A Protect Multi értékpapír devizaneme.
A Struktúra mögöttes terméke	Egyedi részvény, részvénykosár, index, befektetési alap, árupiaci termék.
Kezdeti árfolyam	A mögöttes termékek záróára az árfolyamfixálási napon.
Kötési árfolyam	A mögöttes termékek záróárának meghatározott százaléka az árfolyamfixálási napon.
Kibocsátási ár	A Protect Multi kibocsátási (forgalombahozatali) ára.
Befektetett összeg	A befektető által a Protect Multi értékpapír megvásárlásakor elhelyezett tőkeösszeg.
Korlát	A Korlát a kiindulási ár (Kezdeti árfolyam) meghatározott százaléka, amelynek elérése a lejáratkori kifizetés meghatározásában játszik szerepet.
Kupon	A Névérték százalékában meghatározott fix kifizetés lejáratkor.
Névérték	A Protect Multi névértéke
Jegyzési árfolyam	A jegyzési időszakban alkalmazott vételi árfolyam. A jegyzési időszak alatt a piaci változások következtében minimális változás lehetséges.
Futamidő, elszámolás	Az Értékpapír Kibocsátási napja és a Lejárat nap közötti időszak. Elszámolás napja: Lejáratot követő második munkanap.
Eredmény/ Lejáratkori érték	A Protect Multi eredménye, amely a lejáratkor esedékes.
Lejárat előtti értékesítési lehetőségek	Lejárat előtti értékesítésre korlátozottan van lehetőség, az Értékpapírok visszavásárlására a Kibocsátó, valamint a Forgalmazó nem vállal kötelezettséget. Ebből következően előfordulhat, hogy a befektető nem tudja vagy nem a szándékai szerint tudja majd a futamidő alatt értékesíteni ezen értékpapírjait.

3. A Struktúra működése

Ha a mögöttes termékek egyikének záró árfolyama sem esik a Megfigyelési időszak alatt a Korlát alá, akkor lejáratkor a névérték és az előre meghatározott kupon kerül kifizetésre.

Ha a mögöttes termékek valamelyikének záró árfolyama a Megfigyelési időszak alatt a Korlát alá esik, azonban a Megfigyelési időszak utolsó napján a mögöttes termékek mindegyikének záró árfolyama a Kezdeti ár felett van, akkor lejáratkor a névérték és az előre meghatározott kupon kerül kifizetésre.

Ha a mögöttes termékek valamelyikének záró árfolyama a Megfigyelési időszak alatt a Korlát alá esik, és a Megfigyelési időszak utolsó napján lejáratkor bármelyik mögöttes termék záróára a Kezdeti ára alatt van, akkor a fix kupon kifizetése mellett a leggyengébben teljesítő mögöttes termék teljesítményének a Végleges Feltételekben meghatározott kifizetésére kerül sor. Részvény mögöttes termék esetén "fizikai szállítására" kerül sor. Ebben az esetben tőkevesztéssel is számolni kell.

4. Eredmény meghatározása

A Protect Multi lehetséges lejáratait az alábbi példán keresztül szemléltetjük.

Szám példa

<i>Befektetés Névértéken</i>	<i>10 000 EUR</i>
<i>Protect Multi Névértéke</i>	<i>1000 EUR</i>
<i>Mögöttes termék</i>	<i>részvények (A termék, B termék, C termék)</i>
<i>Termék futamideje</i>	<i>1 év</i>
<i>Kezdeti árfolyam (árfolyamfixálás napján)</i>	<i>A termék – 1000 EUR B termék – 2000 EUR C termék – 580 EUR</i>
<i>Kötési árfolyam (Kezdeti árfolyam 100%-a)</i>	<i>A termék – 1000 EUR B termék – 2000 EUR C termék – 580 EUR</i>
<i>Korlát</i>	<i>60 % A termék – 600 EUR B termék – 1200 EUR C termék – 348 EUR</i>
<i>Kupon</i>	<i>7 %</i>

- Ha a mögöttes részvények egyikének záró árfolyama sem esik a Megfigyelési időszak alatt a Korlát alá (illetve bizonyos Protect Multik esetében a konkrét termék Végleges Feltételek dokumentumában meghatározottak szerint nem is érinti azt), akkor lejáratkor a névérték és az előre meghatározott fix kupon kerül kifizetésre.
Kifizetés: 10 000 EUR (névérték) + 700 EUR (kupon)
- Ha a mögöttes részvények valamelyikének záró árfolyama a Megfigyelési időszak alatt a Korlát alá esik (illetve bizonyos Protect Multik esetében a konkrét termék Végleges Feltételek dokumentumában meghatározottak szerint akár csak érinti azt), azonban a Megfigyelési időszak utolsó napján a mögöttes részvények mindegyikének záró árfolyama a Kezdeti ár felett van, vagy azzal megegyezik, akkor a 10 000 EUR (Névérték) + 700 EUR (Kupon) kifizetésére kerül sor.
- Ha a mögöttes részvények valamelyikének záró árfolyama a Megfigyelési időszak alatt a Korlát alá esik (illetve bizonyos Protect Multik esetében a konkrét termék Végleges Feltételek dokumentumában meghatározottak szerint akár csak érinti azt), és a Megfigyelési időszak utolsó napján bármelyik részvény

záróára a Kezdeti ára alatt van, a 700 EUR kupon mellett a leggyengébben teljesítő részvény "fizikai szállítására" kerül sor az alábbiak szerint:

Részvényben történő kifizetés: Névérték/Kötési ár képlet alapján meghatározott egész darabszámú részvény.

Pénzbeni kifizetés: Névérték/Kötési ár képlet alapján keletkező törtdarabszám szorozva a részvény megfigyelési időszak utolsó napján érvényes záróárával.

Például:

Részvény	A Megfigyelési időszak alatti legrosszabb záróárfolyam (a Kezdeti árfolyamhoz képest)	Teljesítmény (Megfigyelési időszak utolsó napján érvényes záróár a Kezdeti árfolyamhoz képest)
A termék	+10	2%
B termék	+12%	-2%
C termék	-42%	-22%

A „C termék” árfolyama a Megfigyelési időszak alatt a 60%-os korlát alá, azaz 348 EUR alá esett és a Megfigyelési időszak utolsó napján két részvény záróára is a Kezdeti ár alatt van, tehát a két rosszul teljesítő részvény közül a gyengébb teljesítményű részvény leszállítására kerül sor az alábbiak szerint:

Kifizetés: Kupon: 700 EUR (7%) + $(10\,000/580=17,24 \rightarrow) 17db\ C\ részvény + (0,24*452,4EUR=) 108,6\ EUR$

Ebben az esetben tőkeveszteséggel kell számolni.

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 a Korlát szintje
- hosszabb a futamidő

6. Kockázati tényezők

A Protect Multi Lejáratkori kifizetése a Mögöttes termékek Megfigyelési időszak alatti, illetve lejáratkori záró 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 Kibocsátója vállal kötelezettséget, amennyiben fizetéképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges
- nincs tőkevédelem: a meghatározott esetekben lejáratkor részvényben történő kifizetés lehetséges; az így leszállított részvények aktuális árfolyamértéke alacsonyabb a Protect Multi Névértékénél, szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat
- a mögöttes részvények bármelyikének, akár egyetlen részvénynek a teljesítménye befolyásolhatja a lejáratkori kifizetést
- a részvényárfolyamok esetében a termék Kibocsátója által alkalmazott tőzsdei árfolyamok az irányadóak, amelyek – a részvénypiac sajátosságaiából eredően, 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 futamidő alatt korlátozott értékesíthetőség, alacsony likviditás.
- a nem magyar nyelvű hivatalos dokumentáció nem pontos megértéséből fakadó esetleges kockázat.

A felsorolt kockázati tényezők miatt a Protect Multi kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét.

7. Adózási tudnivalók

Az SZJA törvény 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.) szerint meghatározott pénzügyi eszközre, így a Protect Multira 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 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.

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 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 ítéltethők 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, 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) 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 tájékoztató 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.