

Strukturált értékpapírok

A Strukturált Értékpapírok olyan értékpapírosított befektetési termékek, melyekben jellemzően egy tradicionális befektetés (részvény, kötvény, deviza, árupecsét, befektetési alap) és egy vagy több származtatott pénzügyi termék (derivatíva) kerül kombinálásra. Komplex pénzügyi termékek, melyek rugalmas alternatívát jelenthetnek a tradicionális befektetési termékeknek, miközben olyan attraktív megoldásokat nyújthatnak, mint a részleges vagy teljes tőkevédelem, hozamnövelés fix vagy feltételes kuponnal, részesedés a mögöttes termék teljesítményéből, tőkeáttétel, vagy ezek kombinációja.

A Strukturált Értékpapírok futamidő alatti, illetve lejáratkori kifizetése mindig feltételhez kötött, jellemzően egy vagy több mögöttes termék – például részvénytőkeindex, egyedi részvény, deviza keresztárfolyam – teljesítményétől függ. Ennek köszönhetően a kifizetés a választott struktúrától függően igen változatos lehet. A konkrét kifizetés feltételei Kibocsátónként, struktúránként és termékeként változhatnak, pontos leírásukat az adott értékpapírokhoz készített Terméktájékoztató, illetve angol nyelvű Végleges Feltételek (Final Terms) dokumentum tartalmazza.

1. Kinek ajánljuk figyelmébe a Strukturált Értékpapírokat?

- Azon Ügyfeleinknek, akik a **piaci kockázatmentes hozamnál magasabb hozamot** szeretnének elérni.
- Akik hajlandóak **nagyobb kockázatot** vállalni és kedvelik az izgalmasabb befektetési struktúrákat.
- Azoknak, akik jellemzően rövid vagy **közepes futamidejű**, attraktív befektetési lehetőséget keresnek.
- Azoknak, akik **nem tőkevédett struktúrák esetén egy vonzó hozam lehetősége érdekében hajlandóak lemondani a tőkevédelemről**.
- Azon Ügyfeleinknek, akik **nem közvetlen a mögöttes termékbe szeretnének befektetni**, vagy nem közvetlen a mögöttes termék kockázatát szeretnék futni, hanem a strukturált termék által kínált lehetőséget és kifizetési struktúrát preferálják.
- Azon Ügyfeleinknek, akik olyan instrumentumba szeretnének befektetni (pl. árupecsét indexek, deviza keresztárfolyamok), melyek önmagukban nem, vagy nem költséghatékonyan érhetők el.

2. Termékparaméterek, fogalmak

Befektetett összeg	A befektető által a Strukturált Értékpapír megvásárlásakor elhelyezett tőkeösszeg.
Devizanem	A Strukturált Értékpapír devizaneme.
Struktúra	Az Erste Befektetési Zrt. által forgalmazott Strukturált Értékpapír típusa.
A Struktúra mögöttes terméke	Azon pénzügyi termék(ek), melytől a futamidő alatti és lejáratkori kifizetés függ.

Árfolyamfixálási nap	Egy előre meghatározott konkrét dátum, melyen a Kezdeti árfolyam megállapításra kerül.
Értékelési nap / Megfigyelési időszak	Azon előre meghatározott időszak vagy konkrét dátumok, melyeken a Mögöttes termékek árfolyamai megfigyelésre kerülnek. Ezek az értékek a feltételes kuponfizetés, korai lejárat (automatikus visszahívás), illetve lejáratkor történő kifizetés meghatározásában lehetnek irányadók.
Kezdeti árfolyam	A mögöttes termékek záróára az árfolyamfixálási napon.
Kötési árfolyam	A mögöttes termékek záróárának meghatározott százaléka az árfolyamfixálási napon.
Kibocsátási ár	A Strukturált Értékpapír kibocsátási (forgalombahozatali) ára.
Részesedés (Participáció)	Részesedés mértéke a Mögöttes termék teljesítményéből, azaz a Mögöttes termék teljesítményének meghatározott százaléka.
Kuponfizetési Korlát	A kiindulási ár (Kezdeti árfolyam) meghatározott százaléka, amelynek elérése a futamidő alatti feltételes kuponfizetésben játszik szerepet.
Visszahívási Korlát	A kiindulási ár (Kezdeti árfolyam) meghatározott százaléka, amelynek elérése az automatikus visszahívást aktiválja.
Tőkevédelmi Korlát	A kiindulási ár (Kezdeti árfolyam) meghatározott százaléka, amelynek elérése a lejáratkori kifizetésben játszik szerepet.
Maximum kifizetés (Cap)	A Névérték százalékában meghatározott lejáratkor kifizethető maximum összeg (>100%).
Minimum kifizetés	A Névérték százalékában meghatározott lejáratkor kifizetendő minimum összeg. Teljes tőkevédelem esetén a Névérték 100%-a.
Kupon	A Névérték százalékában meghatározott kifizetés futamidő közben és/vagy lejáratkor.
Névérték	A Strukturált Értékpapír névértéke.
Automatikus visszahívás (korai lejárat)	Az értékpapír lejárttá tétele az eredeti lejárat időpontot megelőzően.
Automatikus visszahívási napok	Azon előre meghatározott konkrét dátumok, melyeken a Strukturált Értékpapír az eredeti lejárat napot megelőzően automatikusan visszahívható, azaz lejárat.
Futamidő, elszámolás	A kibocsátás napja és a Lejárat nap közötti időszak. Elszámolás napja: Lejáratot követő második munkanap.
Eredmény/ Lejáratkori érték	A Strukturált Értékpapír teljesítményének 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. Főbb Strukturált Értékpapír típusok

Tőkevédelmet nyújtó termékek

A tőkevédett termékek az Ügyfél által befektetett névértékre teljes, vagy részleges védelmet kínálnak, a termék lejáratig történő tartása esetén. Ezen felül az ügyfelek a mögöttes termékek árfolyam-alakulásából is profitálhatnak kedvező piaci folyamatok esetén.

Megnövelt hozamot nyújtó termékek

Ezen termékek esetén az elérhető hozam mértéke az aktuális kockázatmentes hozamokhoz hasonlítva attraktív, ugyanakkor általában egy előre meghatározott kupon formájában limitált is. Ezen Strukturált Értékpapírok feltételes tőkevédelmet is nyújthatnak abban az esetben, ha az előre meghatározott feltételek teljesülnek, pl. a Korlát nem kerül érintésre vagy átlépésre a mögöttes termék(ek) által. Oldalazó, vagy bizonytalan piaci várakozások esetén kínálnak alternatívát a mögöttes termékbe történő közvetlen befektetéssel szemben.

Részesedést nyújtó termékek

A részesedést nyújtó termékek a mögöttes termék(ek) árfolyammozgásából kínálnak részesedést, tőkeáttétel nélkül. Ezen Strukturált Értékpapírok feltételes tőkevédelmet is nyújthatnak abban az esetben, ha az előre meghatározott feltételek teljesülnek, pl. a Korlát nem kerül érintésre vagy átlépésre a mögöttes termék(ek) által. Azon ügyfelek számára ajánlott, akiknek a termék futamidejére nézve kialakult véleményük van a piaci folyamatok alakulásával kapcsolatban.

Tőkeáttételt nyújtó termékek

Ezen Strukturált Értékpapírok spekulatív lehetőséget kínálnak tőkeáttételes pozíciók felvételére viszonylag alacsony kezdeti befektetés mellett. Legnagyobb kockázatuk a befektetett összeg teljes elvesztésének megnövekedett lehetősége, ezért csak magas kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező Ügyfelek számára jelenthetnek megfelelő alternatívát. A tőkeáttételt tartalmazó termékek fedezeti ügyletként is használhatók egy meglévő portfólió kockázatának csökkentésére. Azon ügyfelek számára javasolt, akiknek határozott véleményük van a várható piaci mozgásokról, és jelentős emelkedésre vagy növekedésre számítanak.

4. Kibocsátók

Az Erste Befektetési Zrt. elsősorban az Erste Group Bank AG által kibocsátott értékpapírok forgalmazásában vesz részt, azonban a szélesebb körű termékkínálat és diverzifikáció biztosítása érdekében további Kibocsátók által előállított értékpapírok elsődleges forgalmazását is bonyolítja/vállalja/elérhetővé teszi.

Az Erste Befektetési Zrt. az alábbi kibocsátókkal dolgozik együtt (a lista a piaci folyamatoknak és ügyféligényeknek megfelelően változhat):

- Société Générale (SG Issuer)
- Commerzbank
- Vontobel
- BNP Paribas
- Citigroup
- Credit Agricole
- JP Morgan

5. Az Erste Befektetési Zrt. által forgalmazott gyakori struktúrák

A Strukturált Értékpapírok piaca rendkívül széles és sokszínű. Az Erste Befektetési Zrt. törekszik arra, hogy olyan standardizált termékeket forgalmazzon, melyeknél az adott struktúrán belüli termékjellemzők és kifizetési mechanizmusok nem változnak.

Ezen különböző struktúrák sajátosságairól és részleteiről az Erste Befektetési Zrt. honlapján talál bővebb információt: <https://www.erstemarket.hu/termekek/strukturalt-ertekpapirok>

Jellemző struktúrák

- Protect Pro
- Protect Multi
- Protect Express (korábban Protect Multi Kupon Express)
- Express Note
- Garant Note
- Dropback Note

Kérjük egy adott struktúrába befektetés előtt alaposan tanulmányozza az adott struktúra jellemzőit és kockázati tényezőit!

6. Általános kockázati tényezők

A Strukturált Értékpapír 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 irányadók.
- A lejáratkori érték kifizetéséért a Strukturált Értékpapír Kibocsátója vállal kötelezettséget, amennyiben fizetéseképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges.
- Nem tőkevédett termék esetén a tőkevédelem hiánya, szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat.
- Több mögöttes termék esetén bármelyik, akár egyetlen terméknek a teljesítménye befolyásolhatja a lejáratkori kifizetést.
- Abban az esetben, ha lejáratkor a Mögöttes termékben történő kifizetésre kerül sor (pl. részvény fizikai szállítása), a továbbiakban az így kapott termék tekintetében az adott termékre vonatkozó kockázatok és egyéb jellemzők az irányadók. Tőkeáttételt tartalmazó termék esetén a tőkeáttételen keresztül az ügylet felnagyítja a piaci mozgásokat. Amennyiben a Mögöttes termék árfolyama ellentétesen alakul a felvett pozícióhoz képest (azaz ha long/vételi ügylet esetén az árfolyam csökken, short/eladási ügylet esetén pedig az árfolyam emelkedik), úgy a tőkeáttétel következtében a felvett pozíción elért veszteség többszöröse lesz annak, mint amit Ügyfél az azonnali piacon realizált volna. A Mögöttes termék(ek) árfolyamában bekövetkezett változást nem szükségszerűen tükrözi arányosan és azonnal a Strukturált Értékpapír árfolyamában bekövetkezett változás.
- A Strukturált Értékpapírba történő befektetés nem jogosít fel a Mögöttes termék(ek) közvetlen tulajdonlásához fűződő jogokra, mint például osztalékfizetés és szavazati jogok.
- Korlátozott értékesíthetőség, alacsony likviditás.

A felsorolt kockázati tényezők miatt a Strukturált Értékpapír kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét!

7. Egyedi kockázati tényezők

A részvény típusú befektetések kockázatai

A részvény típusú befektetések jellemzően jelentős kockázatot hordoznak, a pénzügyi eszköz árfolyama jelentősen ingadozhat akár rövidebb időtávon is, de kivételes piaci eseményektől eltekintve a befektetők jellemzően nem veszíthetik el tőkebefektetésük teljes értékét.

- részvények egyedi kockázata: adott vállalat működéséből, tevékenységéből eredő az adott részvényre jellemző egyedi kockázat – például bizonyos vállalati események, mint részvény visszavásárlások stb.;
- politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat: a részvények árfolyamára jelentős hatást gyakorolhatnak a politikai-, gazdasági élet hatásai. Ilyen tényezők például: az infláció, a jogszabályi környezet, az adóváltozások stb.;
- kibocsátói kockázat: A kibocsátói kockázat az értékpapírok kibocsátójának kockázata. Az értékpapírok értéke, illetve az értékpapírokhoz kapcsolódó követelések teljesítése függ a kibocsátó gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. Csődeseménykor a részvények a kielégítési sorrendben a hitelezők (kötvénytulajdonosok) után állnak (bizonyos speciális részvényeknél ez eltérhet – pl. elsőbbségi részvény)

- devizaárfolyamok változásából adódó kockázat: abban az esetben, ha a részvény devizája eltér a befektetett összeg devizájától, akkor a befektetés értékét, és az árfolyamnyereség/veszteség mértékét befolyásolhatja a deviza árfolyamának alakulása;
- alacsony likviditásból fakadó kockázat: az alacsony forgalommal rendelkező – alacsony likviditású – részvények, vagy a nagy forgalmú részvények esetében kedvezőtlen piaci események bekövetkezésekor előfordulhat, hogy a részvény eladása nehézségekbe ütközik;
- tőkeveszteség: a részvény piaci árának csökkenése következtében a befektetett tőke jelentős értékvesztést szenvedhet el, akár a teljes befektetett összeget elveszítheti, a termék nem tőkegarantált. A részvény piaci árát a piaci szereplőknek a részvény értékének összetevőire vonatkozó várakozások befolyásolják (jövőbeni pénzáramlás, kockázatmentes hozam, kamatkörnyezetre vonatkozó várakozások).

A befektetési alapok típusú befektetések kockázatai

- politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat: befektetési jegyek árfolyamára jelentős hatást gyakorolhatnak a politikai-, gazdasági élet hatásai. Ilyen tényezők például: az infláció, a jogszabályi környezet, az adóváltozások stb.
- kamatszint változása miatti kockázat: abban az esetben van jelentősége, ha az alap portfóliójában meghatározó részt tesznek ki az állampapírok, banki betétek. A kamat csökkenése vagy növekedése ellentétes irányban befolyásolja a hozamot, ami megmutatkozik az alap eszközeinek árfolyamában s ezáltal az alap nettó eszközértékében is.
- működési kockázat: az alapkezelők tevékenységét szakképzett emberek végzik, a törvényi és felügyeleti ajánlások betartásával. Mindezekről függetlenül felléphetnek olyan külső tényezők, belső személyi, ill. rendszerszintű problémák, melyek kihathatnak az alap teljesítményére.
- hitelezési kockázat: bankbetétek és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a pénzintézetek, ill. a kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes elértéktelenedéséhez vezethet.
- egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségének kockázata: a megbízás megadásakor, akár vételről, akár eladásról van szó, nem minden alap esetében ismert a teljesítési árfolyam, amin a megbízásunk teljesülni fog.
- értékelésből eredő kockázat: az alapok értékelési szabályait törvényi előírások határozzák meg, azonban előfordulhat, hogy az alapban szereplő egyes értékpapírok árfolyama forgalom hiánya miatt régebbi, ami az alap eszközeiben alul- vagy felülértékeltséget mutathatnak, ami hatással van az alap nettó eszközértékére is.

Tőkeáttételes ügyletek kockázatai

- A Tőkeáttételen keresztül kötött ügylet felnagyítja a piaci mozgásokat. Amennyiben az Alaptermék árfolyama ellentétesen alakul a felvett pozícióhoz képest (azaz, ha Long ügylet esetén az árfolyam csökken, Short ügylet esetén pedig az árfolyam emelkedik), úgy a Tőkeáttétel következtében a felvett pozíción elért veszteség többszöröse lesz annak, mint amit Ügyfél az azonnali piacon realizált volna. Tehát a felvett pozícióhoz képest kedvezőtlen árfolyamváltozás esetén a veszteség a befektetett tőke többszörösére rúghat, ami pótlólagos befizetési kötelezettséggel járhat annak érdekében, hogy a fedezettségi követelmény biztosított legyen.
- Az Alaptermék függvényében fedezet pótlás válhat szükségessé. Amennyiben Ügyfél készpénz befizetéssel, utalással, értékpapír transzferálással nem tud eleget tenni a fedezet pótlásáról szóló felszólításának, úgy kényszerlikvidálásra kerülhet sor. Mindenkor befektetési döntése meghozatala előtt mérlegelje, hogy az adott befektetés megfelel-e hosszabb távú terveinek, befektetési céljainak, valamint, hogy felmérte és megértette a befektetés lehetséges kockázatait, jellemzőit és azok az Ön számára elfogadhatóak. Továbbá kérjük, vegye figyelembe befektetési döntése meghozatala előtt, hogy a tőkeáttételes kereskedéshez jelentős piaci ismeretre és komoly kereskedési tapasztalatra van szükség, valamint arra, hogy az csak magas kockázatvállalási hajlandósággal bíró Ügyfelek számára megfelelő befektetési forma.

8. Adózási tudnivalók

Teljes tőkevédelemmel rendelkező Strukturált Kötvény esetén:

Belföldi magánszemélyeknél a strukturált kötvény esetében a hozam, valamint a beváltás, visszaváltás, átruházás során elért bevétel az Szja. törvény 65.§-a szerinti kamatjövedelemnek minősül és Magyarországon 15% mértékű adó, valamint a mindenkor hatályos jogszabályok szerinti egyéb adó és/vagy járulék terheli.

A 2023.07.01-től hatályba lépett 205/2023.(V.31.) kormányrendelet a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról értelmében a 2023.07.01-jét követő szerzések esetén a kamatjövedelmet 13% szociális hozzájárulási adó is terheli, melynek alapja a kamatjövedelem teljes összege, mivel a Szocho tv. 2. § (2) bekezdése szerinti adófizetési felső határra vonatkozó szabály nem alkalmazandó.

Amennyiben az értékesítésre, hozam, kamat kifizetésére a törvény szerinti kifizetőn keresztül kerül sor, e kifizető az adót ügyletenként állapítja meg, vonja le és fizeti meg és a magánszemélynek az adóbevallásában nem kell feltüntetnie. A belföldi magánszemélynek juttatott kamatjövedelemről és annak adójáról a kifizetőt sem terheli személyenként részletezett bevallási vagy adatszolgáltatási kötelezettség, hanem azt havonta egy összegben vallja be.

A veszteség ezen adómegállapítás esetében nem vehető figyelembe, azonban a törvényi feltételek fennállása esetén a magánszemélynek lehetősége nyílik - előzetes éves nyilatkozat alapján - arra, hogy az adóbevallásában érvényesítse az értékesítés során elszenvedett árfolyamveszteségét is, amennyiben erre a mindenkor hatályos jogszabályok lehetőséget adnak.

Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a magánszemély adóilletősége szerinti külföldi állam által kiállított illetőségigazolás birtokában, a kettős adóztatást elkerülő egyezmények alapján, ennek hiányában az Szja. törvényben foglaltak szerint állapítja meg adólevonási kötelezettségét és az adó mértékét. Az Európai Unió Magyarországon kívüli tagállamában adóilletőséggel rendelkező magánszemély esetében a kamatjövedelem esetében a kifizetőnek adatszolgáltatási kötelezettsége áll fenn azzal, hogy ebben az esetben adólevonásra - a vonatkozó uniós aktusokban foglalt kivétellel - nem kerül sor. Olyan külföldi magánszemély esetében továbbá, amelynek illetősége szerinti állammal Magyarországnak nem áll fenn kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, a kamatjövedelem után 15%-os adót és 13%-os szocho-t kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

A személyi jövedelemadóról szóló törvény a tájékoztató elkészítésekor hatályos szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés keretében történő befektetés esetén, a befektető az SZJA törvényben foglaltaknak megfelelő feltételekkel a törvényben meghatározott kedvezményes adózási szabályokat alkalmazhatja. Ezen kívül lehetőség nyílik a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén a kötvények nyugdíj-előtakarékosági számlára történő helyezésére is.

A NYESZ-R számlára vonatkozó konstrukcióról, annak előnyeiről, adózási sajátosságairól további információt talál honlapunkon:

<https://www.erstemarket.hu/oldalak/nyugdij-elotakarekossagi-szamla>

Strukturált értékpapírok Tartós Befektetési Számlán (TBSZ) is köthetők. A TBSZ számláról, annak előnyeiről, ill. adózási sajátosságairól további információt talál Társaságunk honlapján:

<https://www.erstemarket.hu/oldalak/tbsz-szamla-nyitas>

Minden egyéb esetben, ahol a Strukturált Értékpapír NEM rendelkezik teljes tőkevédelemmel:

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 (Bszt.) szerint meghatározott pénzügyi eszközre, így a Strukturált Értékpapírokra kötött ügylet is, ha az megfelel a Bszt. 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 a Strukturált Értékpapírok 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 a befektető az SZJA törvényben foglaltaknak megfelelő feltételekkel a törvényben meghatározott kedvezményes adózási szabályokat alkalmazhatja, 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 ítéltethők meg. Az adójogszabályok és azok értelmezései változhatnak, az abból fakadó következményekért az Erste Befektetési Zrt. nem tehető felelőssé.

9. Egyéb feltételek

A jelen dokumentumban foglalt információk nem teljes körűek, céljuk kizárólag a Strukturált Értékpapírokkal kapcsolatos általános információk megismertetése a befektetőkkel. Felhívjuk a figyelmet, hogy az egyes 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 (<https://www.erstemarket.hu/termek/strukturalt-ertekpapirok>) 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, amely 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 elérhetők, melyek listája és az azokkal kapcsolatos terméktájékoztató anyagok szintén megtalálhatóak az Erste Befektetési Zrt. honlapján (<https://www.erstemarket.hu/termek/strukturalt-ertekpapirok>).

A terméktájékoztató anyagokban foglalt információk segítségével az egyes Strukturált Értékpapírok kondíciói könnyedén összehasonlíthatók.

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.