Vonzó hozamlehetőség, 100%-os tőkevédelem mellett

MS 100% Bonus Garant CEE Index HUF 26-29

Olyan középtávú befektetést keres, mellyel az MSCI CEE Select Index árfolyam-növekedéséből profitálhat 100%-os tőkevédelem mellett? Ehhez a 3 éves futamidejű MS 100% Bonus Garant CEE Index HUF 26-29 (továbbiakban: Értékpapír) megfelelő lehetőséget nyújthat az Ön számára.

Az MS 100% Bonus Garant CEE Index HUF 26-29 értéke az MSCI CEE Select Index teljesítményétől függ. Ha Ön befektetőként vonzó hozamlehetőséget keres, és az MSCI CEE Select Index pozitív változására számít, az MS 100% Bonus Garant CEE Index HUF 26-29 érdekes befektetési lehetőséget kínál az Ön számára.

Hogy működik az MS 100% Bonus Garant CEE Index HUF 26-29?

Az MS 100% Bonus Garant CEE Index HUF 26-29 egy olyan 3 éves határozott futamidejű értékpapír, amelynek forintban denominált lejáratkori kifizetése az MSCI CEE Select Index árfolyam-változásától függ az alábbiak szerint:

Az árfolyamfixálás napján, 2026.12.01-jén az MSCI CEE Select Index záróára, azaz a Kezdeti ár rögzítésre kerül. A futamidő végén, az Értékelési napon az MSCI CEE Select Index záró árfolyama összehasonlításra kerül a Kezdeti árral. A záróár és Kezdeti ár hányadosa alapján számolt teljesítményből a befektető az alábbiak szerint részesül:

a) Amennyiben az Értékelési napon a Mögöttes termék aktuális értékének és a Kezdeti árnak a hányadosa nagyobb vagy egyenlő, mint 100%, akkor a befektető fix 25% hozam kifizetésére jogosult a Névérték visszafizetésén felül. (Teljes kifizetés: a Névérték 125%-a).

b) Amennyiben az Értékelési napon a Mögöttes termék aktuális értékének és a Kezdeti árnak a hányadosa nem éri el a 100%-ot, a teljes tőkevédelemnek köszönhetően a befektető a névérték 100%-ára lesz jogosult. (Teljes kifizetés: a Névérték 100%-a).

Mely az Értékpapír Mögöttes terméke?*

Az alábbi index szolgál az MS 100% Bonus Garant CEE Index HUF 26-29 strukturált értékpapír Mögöttes termékeként:

- **MSCI CEE Select Index (GB00BVD1JB03)**
  - Az MSCI CEE Select Index a közép-kelet-európai régió tőzsdéin jegyzett, meghatározott kiválasztási szempontoknak megfelelő vállalatainak részvénypiaci teljesítményét követő index.
  - Négy országra – Ausztriára, Csehországra, Lengyelországra és Magyarországra – koncentrál.
  - A részvények kiválasztása a közkézhányaddal korrigált piaci kapitalizáción alapul, országonként 30%-os, szektoronként 25%-os súlykorláttal és negyedéves újrasúlyozással.
  - A régió részvénypiacain meghatározó szerepet töltenek be a pénzügyi, energetikai, közmű- és telekommunikációs vállalatok. Az index lehetőséget kínál arra, hogy a befektetők egyetlen befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai gazdaságok fejlődéséből.
  - A közép-kelet-európai részvénypiacok a gazdasági felzárkózás, a kedvezőbb részvényértékeltség és az osztalékfizetési potenciál révén vonzó befektetési lehetőséget kínálhatnak. Ugyanakkor a magasabb geopolitikai, deviza- és szabályozási kockázatok miatt a régió részvényei jelentős árfolyam-ingadozást mutathatnak.

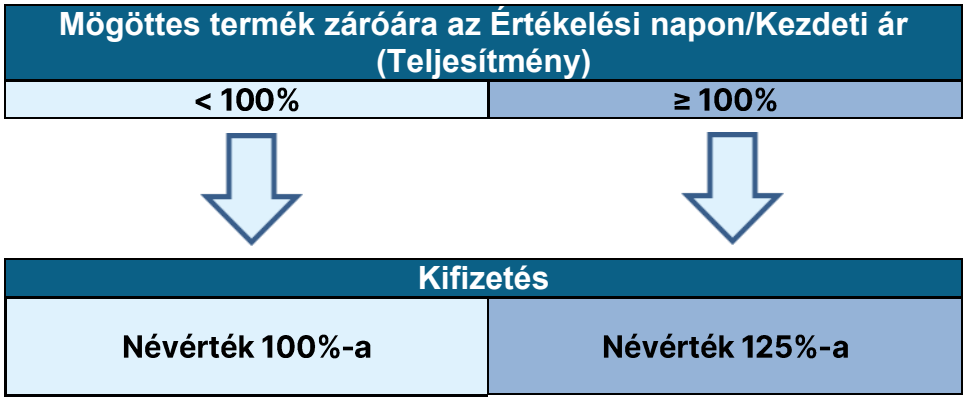
- Főbb mögöttes részvények: Richter Gedeon, MOL, Orlen, OTP Bank, CEZ, OMV AG, Erste Group Bank, Allegro.EU.

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

https://www.erstemarket.hu/termekek/strukturalt-ertekpapir/XS3526449510.

** A leírás a 2026.11.04-i napon elérhető piaci információk alapján készült.*

Lehetséges kifizetések:



Előnyök:

– lehetőség a Mögöttes Termék teljesítményét meghaladó kifizetésre (maximum a Névérték 125%-ának erejéig)
– a mögöttes termék változatlansága vagy minimális pozitív teljesítménye esetén is 25% hozamban részesülhet
– lejáratig tartás esetén a Minimum összeg a Mögöttes termék nagymértékű árfolyamesése esetén is kifizetésre kerül, így tőkeveszteséggel nem kell számolni.

Kockázatok:

– a 100%-os tőkevédelem csak az Értékpapír lejáratig történő tartása esetén biztosított a Kibocsátó által;
– a futamidő alatt az Értékpapír árfolyama nem 1:1 arányban követi a mögöttes index mozgását, a futamidő lejárta előtti visszaváltás a Mögöttes termék (index) teljesítményénél rosszabb eredményhez, akár tőkevesztéshez is vezethet;
– lejáratot megelőző értékesítés esetén a tőke kifizetése nem biztosított, így a piaci környezet esetleges kedvezőtlen alakulása révén szélsőséges esetben akár tőkeveszteség is előfordulhat;
– Morgan Stanley & Co. International plc, mint Kibocsátó kockázata;
– az elérhető hozam maximális értéke (a Névértékre vetítve 25%) a teljes futamidőre, abban az esetben is, ha a mögöttes Index ennél jobban teljesít;
– másodpiac alacsony likviditása, korlátozott értékesíthetőség.

Lehetséges szcenáriók a lejáratkori kifizetésre

Feltételezzük, hogy a Kezdeti ár, azaz az MSCI CEE Select Index értéke az árfolyamfixálás napján (2026.12.01-jén) 2750 EUR

pozitív	Amennyiben az MSCI CEE Select Index a futamidő alatt emelkedik, és a futamidő végén (az értékelési napon 4125 EUR (ami 50%-os emelkedésnek felel meg), a befektető a Maximum kifizetésre, azaz a Névértéken felül 25% hozamra jogosult.
semleges	Ha az MSCI CEE Select Index árfolyama a futamidő alatt kis mértékben emelkedik, az értékelési napon 3025 EUR (10%-os emelkedés), akkor a befektető a Maximum kifizetésre, azaz a Névértéken felül 25% hozamra jogosult.
negatív	Amennyiben a 3 éves futamidő alatt a mögöttes termék árfolyama erőteljesen esik, és a futamidő végén esedékes értékelési napon 1375 EUR (50%-os csökkenés), a Névérték 100%-ának megfelelő kifizetésre kerül sor.

Fő paraméterek

Kibocsátó	Morgan Stanley & Co. International plc
Nyilvános ajánlattétel országa	Magyarország
Kezdeti ár	A Mögöttes termék záróára az Árfolyamfixálás napján (2026.12.01)
Jegyzési időszak	2026.11.05 – 2026.11.30 (A jegyzési időszak korábban is lezárható.)
Kibocsátás dátuma	2026.12.08
Futamidő	3 év
Lejárat	2029.12.10 (Elszámolásra várhatóan a lejáratot követő harmadik munkanapon kerül sor.)
Mögöttes Termék	**MSCI CEE Select Index (GB00BVD1JB03)** • Az MSCI CEE Select Index a közép-kelet-európai régió (Ausztria, Csehország, Lengyelország és Magyarország) tőzsdéin jegyzett részvényekbe fektet. • A régió részvénypiacain meghatározó szerepet töltenek be a pénzügyi, energetikai, közmű- és telekommunikációs vállalatok. • A legnagyobb pozíciók között olyan ismert régiós vállalatok találhatók, mint a Richter Gedeon, MOL, Orlen, OTP Bank, CEZ, OMV AG, Erste Group Bank, Allegro.EU.

Minimum Kifizetés	Névérték 100%-a
Maximum Kifizetés	Névérték 125%-a
Mögöttes termék teljesítménye	A Mögöttes termék Értékelési napon érvényes záróárának és a Kezdeti árának hányadosából az alábbi képlet alapján számított érték százalékban kifejezve. ***Értékelési napon érvényes záróár/Kezdeti ár***
Értékelési nap	2029.12.03
Lejáratkori kifizetés	A Mögöttes termék teljesítménye alapján meghatározott kifizetés: a) Amennyiben a Teljesítmény nagyobb vagy egyenlő, mint 100%, akkor a befektető fix 25% hozam kifizetésére jogosult a Névérték visszafizetésén felül (kifizetés: Névérték 125%-a). b) Amennyiben az Értékelési napon a Teljesítmény nem éri el a 100%-ot, a teljes tőkevédelemnek köszönhetően a befektető a névérték 100%-ra lesz jogosult (kifizetés: Névérték 100%-a). *Elszámolás várhatóan a Lejáratot követő harmadik munkanapon*
Jegyzési Árfolyam	Névérték 100%-a A termék forgalmazója egyszeri forgalmazói jutalékot kap a Kibocsátótól értékpapíronként maximum 450 HUF értékben.
ISIN	XS3526449510
Névérték/Minimum befektethető összeg	10 000 HUF
Tőzsdei bevezetés	A termék tőzsdei bevezetésre kerül a Luxemburgi Tőzsdén (Luxembourg Stock Exchange).
Fenntarthatóság	Nem minősített
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. Lejárat előtti visszaváltás esetén visszaváltási díj kerül felszámításra, melynek mértékét a hatályos Üzleti díjjegyzék tartalmazza: az Ügyféltájékoztató készítésekor ez 1% az aktuális piaci értékre vetítve. Tőzsdei értékesítés esetén a díjakat a megbízott befektetési szolgáltató hatályos Díjjegyzéke határozza meg.

! További fontos információk, nyilatkozatok

Az MS 100% Bonus Garant CEE Index HUF 26-29 egyéb részleteiről az értékapírok forgalomba hozatalához készült angol nyelvű Végleges Feltételekből és a Kibocsátó 2026.07.10-i Alaptájékoztatójából (Base prospectus for Notes and Certificates), valamint azok magyar nyelvű összefoglalójából tájékozódhat. A terméktípus (Strukturált Kötvény) általános jellemzőiről és kockázatairól pedig a Garant Note Általános

terméktájékoztató tartalmaz további információkat, mely dokumentumok tartalmáért, teljességéért, helyességéért a Forgalmazó nem vállal felelősséget. A dokumentumok megtalálhatók a Kibocsátó – Morgan Stanley – honlapján, valamint a forgalmazó Erste Befektetési Zrt. (https://www.erstemarket.hu/termekek/strukturalt-ertekpapir/XS3526449510.html) honlapján.
A jegyzési nyilatkozat megtételével (a jegyzési ív aláírásával vagy rögzített telefonon) az Ügyfél kijelenti, hogy a fenti dokumentumokban foglalt információkat a forgalmazó a rendelkezésére bocsátotta, azok tartalmát az Ügyfél megismerte, továbbá a nem magyar nyelvű dokumentációból fakadó esetleges többletkockázatot a jegyzés megtétele előtt mérlegelte és jegyzési nyilatkozatát ennek megfelelően teszi meg.

Adózási tudnivalók

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%-os személyi jövedelemadó (kamatadó) és 13%-os szociális hozzájárulási adó (szocho), valamint a mindenkor hatályos jogszabályok szerinti egyéb adó és/vagy járulék terheli, azzal, hogy 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 veszteség ezen adómegállapítás esetében nem vehető figyelembe.

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 szociális hozzájárulási adó (szocho), valamint a mindenkor hatályos jogszabályok szerinti egyéb adót és/vagy járulékot kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

A személyi jövedelemadóról szóló törvény a hirdetés elkészítésekor (2026.11.04) hatályos szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés (TBSZ) vagy nyugdíj-előtakarékossági számla (NYESZ-R) keretében történő befektetés esetén, a befektető az SZJA törvényben foglaltaknak megfelelő feltételekkel a törvényben meghatározott kedvezményes adózási szabályokat alkalmazhatja, mellyel a befektető a 15%-os kamatadó és a 13%-os szocho megfizetése alól részben vagy egészben mentesülhet.

Az Értékpapír Tartós Befektetési Számlára (TBSZ) és Nyugdíj Előtakarékossági számlára (NYESZ) is vásárolható.

További információ érhető el a TBSZ számláról a https://www.erstemarket.hu/oldalak/tbsz-szamla-nyitas , a NYESZ-R számláról pedig a https://www.erstemarket.hu/oldalak/nyugdij-elotakarekossagi-szamla oldalon.

Az adózási tudnivalók nem tartalmaznak teljes körű információkat. Kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a kamatjövedelemmel, 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 ítélhetők meg. Az adójogszabályok és azok értelmezései változhatnak, befektetésének hozadékai után a fentiekben meghatározottakon túl is felmerülhet adó-, járulékfizetési kötelezettség, az ebből fakadó következményekért az Erste Befektetési Zrt. nem tehető felelőssé.

Fenntarthatósági elvek

Az Erste Group, mint Közép- és Kelet-Európa egyik fontos pénzügyi intézménye, történelmi hátterét 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 keretrendszerről, valamint az ESG minősítésekről az alábbi honlapon érhető el: https://www.ersteinvestment.hu//hu/fenntarthatosag.html

Jelen termék **Nem minősített** fenntarthatósági kategóriába esik: Nem minősített kategóriába azok a strukturált értékpapírok esnek, melyek nem tesznek eleget az ESG - Minimum standard kategória feltételeinek. Amennyiben a mögöttes termék nem besorolható, úgy a Kibocsátó alapján kerül besorolásra az Értékpapír.

A jelen dokumentumban foglalt információk nem teljeskörűek, céljuk kizárólag az adott strukturált kötvény fajtával, illetve az egyedi termékkel kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel. Felhívjuk a figyelmet, hogy a Morgan Stanley által kibocsátott értékpapírok (Base prospectus for Notes and Certificates) és a Magyarországon is forgalomba hozott egyes értékpapírok forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételek (Final Terms), illetve azok magyar nyelvű összefoglalója a forgalmazó Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: E-III/324/2008 és III/75.005-19/2002, tőzsdetagság: BÉT) oldalán (https://www.erstemarket.hu/termekek/strukturalt-ertekpapir /XS3526449510.html) rendelkezésre állnak, melyeket kérjük, figyelmesen olvasson el befektetési döntése előtt. Befektetési döntése meghozatala előtt óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, díjait, a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges károkat, továbbá ismerje meg az értékpapírokhoz kapcsolódó kockázatokat, mely kockázatok eltérőek lehetnek a termék mögöttes struktúráját képező eszközök kockázataitól és amellyel kapcsolatosan a jelen dokumentum is tartalmaz tájékoztatást. A jelen dokumentum áttanulmányozása nem helyettesíti a kibocsátói dokumentumok ismeretét. A jelen dokumentum a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül.

A jelen dokumentum tartalma nem minősül befektetési ajánlatnak, ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak vagy adótanácsadásnak, a leírtak alapján sem az Erste Befektetési Zrt.-vel szemben, sem a Kibocsátóval szemben igény nem érvényesíthető. Az Erste Befektetési Zrt. a változtatás jogát fenntartja. Az ügyféltájékoztató anyagának lezárása: 2026.11.04

Felhívjuk a figyelmét arra, hogy a Társaságunknál a fentieken túl, további 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 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.