

Strukturált Értékpapír Reverse Convertible Protect Pro Struktúra

A Reverse Convertible Protect Pro Strukturált Értékpapír (a továbbiakban: „RC Protect Pro”) 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 árfolyama – a struktúra tájékoztatójában meghatározott – kedvező irányba mozduljon. Kedvezőtlen irányú elmozdulás esetén fennáll a tőkevesztés kockázata.

Az RC Protect Pro határozott futamidejű eszköz, melynek lejáratkori értéke a mögöttes struktúra eredményétől függ. Ha Ön RC Protect Pro-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 vagy pénzben kapja meg vagy – az RC Protect Pro Végleges Feltételeiben meghatározott – Mögöttes részvényben, ez utóbbi esetben a részvényárfolyam csökkenése miatt tőkevesztéssel kell számolni.

1. Kiknek ajánljuk figyelmébe az RC Protect Pro-t?

- Azon Ügyfeleinknek, akik a Mögöttes termék árfolyamának oldalazó mozgására számítanak (stagnálás, enyhe emelkedés vagy enyhe csökkenés), és nem várják, hogy az árfolyam negatív irányban jelentősen változni fog.
- Akik vonzó **Kupon kifizetésben** szeretnének részesülni az előre meghatározott lejárat 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.
Értékelési nap	Egy előre meghatározott naptári nap, mely napon a Mögöttes termék záró árfolyama értékelésre kerül.
Devizanem	Az RC Protect Pro devizaneme.

A Struktúra mögöttes terméke	Egyedi részvény, részvénykosár, index, befektetési alap, árupiaci termék.
Kezdeti árfolyam	A mögöttes termék záróára az árfolyamfixálási napon.
Kötési árfolyam	A mögöttes termék záróárának meghatározott százaléka az árfolyamfixálási napon.
Kibocsátási ár	Az RC Protect Pro kibocsátási (forgalombahozatali) ára.
Befektetett összeg	A befektető által a Strukturált Értékpapír megvásárlásakor elhelyezett tőkeösszeg.
Korlát	A Kezdeti árfolyam meghatározott százaléka, amelynek elérése a lejáratkori kifizetésben játszik szerepet. Korlát eseményre akkor kerül sor, ha az Értékelési napon a mögöttes termék záró árfolyama a Korlát alá esik.
Kupon	A Névérték százalékában meghatározott fix kifizetés lejáratkor.
Névérték	Az RC Protect Pro névértéke.
Jegyzési árfolyam	A jegyzési időszakban alkalmazott 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	Az RC Protect Pro 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 az ügyfél nem tudja vagy nem a szándékai szerint tudja majd a futamidő alatt értékesíteni ezen értékpapírjait.

3. A Struktúra működése

Ha a mögöttes termék záró árfolyama az Értékelési napon a Korláttal megegyezik vagy felette van, a fix Kupon mellett a befektető a befektetés Névértékének kifizetésében részesül.

Ha az Értékelési napon a Mögöttes termék árfolyama a Korlát alatt helyezkedik el, akkor a fix kupon kifizetése mellett a mögöttes termék teljesítményének megfelelően a Végleges Feltételekben meghatározott kifizetésre kerül sor, részvény mögöttes termék esetén fizikai szállítására kerül sor, a befektető kupon kifizetésére nem jogosult. Ebben az esetben tőkevesztéssel is számolni kell.

4. Eredmény meghatározása

Az RC Protect Pro lehetséges lejáratait az alábbi példán keresztül szemléltetjük.

Szám példa

<i>Befektetés Névértéken</i>	<i>10 000 EUR</i>
<i>Mögöttes termék</i>	<i>„A” részvény</i>
<i>Termék futamideje</i>	<i>1 év</i>
<i>Vásárolt darabszám</i>	<i>10</i>
<i>Kezdeti árfolyam (árfolyamfixálás napján)</i>	<i>„A” részvény – 230 EUR</i>
<i>Kötési árfolyam (Kezdeti árfolyam 100%-a)</i>	<i>„A” részvény – 230 EUR</i>
<i>Korlát</i>	<i>80 % „A” részvény – 184 EUR</i>
<i>Kupon</i>	<i>6 %</i>

- Ha a mögöttes részvény záró árfolyama az Értékelési napon a Korlát (184 EUR) felett van, vagy érinti azt, akkor a 10 000 EUR (Névérték) + 600 EUR (Kupon) kifizetésére kerül sor.
- Ha a mögöttes részvény záró árfolyama (170 EUR) az Értékelési napon a Korlát (184 EUR) alatt van, akkor lejáratkor az előre meghatározott fix kupon (600 EUR) mellett a Névérték/Kötési ár képlet alapján meghatározott egész darabszámú részvény leszállítására, illetve a Névérték/Kötési ár képlet alapján kalkulált tört darabszám és a mögöttes részvény Értékelési napon érvényes záróárának szorzataként keletkező kerekítési különbözet pénzbani kifizetésére kerül sor:

Részvény darabszám Értékpapíronként: $\text{Névérték/Kötési ár} = 1000/230 = 4,3478 \text{ db} \rightarrow 4 \text{ db}$

Összes Részvény darabszám: $4 \cdot 10 = 40 \text{ db Részvény}$

Pénzbani kifizetés: Kupon (600 EUR) + Kerekítési különbözet (590 EUR) = 1 190 EUR

Kupon: $10\,000 \cdot 6\% = 600 \text{ EUR}$

Kerekítési különbözet: $0,3478 \cdot 170 = 59 \text{ EUR/db} \rightarrow 590 \text{ EUR}$

5. A Kupon értékére ható tényezők

A Kupon annál magasabb, minél:

- magasabb a piaci kockázatmentes hozamszint
- magasabb a Mögöttes termék volatilitása
- magasabb a Korlát szintje
- hosszabb a futamidő

6. Kockázati tényezők

Az RC Protect Pro Lejáratkori kifizetése a Mögöttes termék Értékelési napon érvényes záró árfolyamától függ, magában hordozza a termék kibocsátójával kapcsolatos kockázatokon túl 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 az RC Protect Pro Kibocsátója vállal kötelezettséget, amennyiben fizetésképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges
- nincs tőkevédelem: a meghatározott esetekben lejáratkor részvényben történő kifizetés lehetséges; az így leszállított részvények aktuális árfolyamértéke alacsonyabb az RC Protect Pro Névértékénél, szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat
- a részvényárfolyamok esetében a termék Kibocsátója által alkalmazott tőzsdei árfolyamok az irányadóak, amelyek – a részvénypiac sajátosságaiból 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 részvény 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 Strukturált Értékpapír 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 az RC Protect Pro-ra kötött ügylet is, ha az megfelel a Bsz. ügyletre 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 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

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 a Kibocsátó és 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 (www.ersteinvestment.hu) 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. 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. Az Erste Befektetési Zrt. a változtatás jogát fenntartja.