

## Vonzó részesedési lehetőség az áru piac teljesítményéből tőkevédelem mellett Erste Áruipiaci Kötvénnyel!

### 1. Kinek ajánljuk figyelmébe az Erste Áruipiaci Kötvényt?

- Aki **vonzó befektetési lehetőségként** tekint az áru piacra.
- Aki a kosárban lévő áruk közül a **legjobb teljesítményéből magasabb arányban szeretne részesedni**.
- Akinek fontos a **tőkevédelem**, hiszen az áru piac teljesítményétől függetlenül, a kötvény lejáratakor a befektetett tőke visszafizetésre kerül.

### 2. Termékparaméterek

<b>Kibocsátó</b>	Erste Group Bank AG		
<b>Névérték</b>	500 000 HUF		
<b>Kibocsátási Árfolyam</b>	Megegyezik a Névértékkel.		
<b>Tőkevédelem</b>	A kötvény lejáratakor a befektetett tőke kifizetésre kerül.		
<b>Minimum Kamat</b>	Nincs.		
<b>Maximum Kamat</b>	100% (EHM: 13,43%)		
<b>Mögöttes Termékek</b>	WTI Olaj, Arany, Cukor, Réz (Bloomberg kódok: CL1 Comdty, GOLDLNPM, SB1 Comdty, LOCADY Comdty)		
<b>Mögöttes Termékek rövid bemutatása</b>	<p><b>WTI Olaj:</b> a New York-i Árutőzsde határidős kőolaj kontraktusa. A kőolaj árát a Brent Olaj mellett legtöbbször ezzel a határidős kontraktussal azonosítják. A kőolaj finomításával olyan széleskörű piacot teremtettek, mely magába foglalja a benzin, kerozin, pakura, bitumen, vazelin, paraffin stb. végtermékeket. Ily módon a kőolaj már nem csak a közlekedésben játszik fontos szerepet, hanem az építőiparban valamint a gyógyszeriparban is.</p> <p><b>Arany:</b> napjainkban széleskörű felhasználása ismert, a szépségipartól kezdve az űrutatásig számos területen fontos és elengedhetetlen alapanyagának számít. Ugyanakkor erőteljes az értékmegőrző szerepe is. Bizonytalan gazdasági környezetben közkedvelt befektetésként tekintenek rá.</p> <p><b>Cukor:</b> a cukorrépa a globálisan is előkelő helyet elfoglaló édességipar elengedhetetlen alapanyagának számít. Ezen túlmenően már ismert a bioetanol valamint a műanyaggyártásban elfoglalt fontos szerepe is.</p> <p><b>Réz:</b> ötvözetain keresztül ipari felhasználása igen változatos. Sőt, már a homeopátia egyes ágaiban is fontos alapanyagának számít.</p>		
<b>Devizanem</b>	HUF		
<b>Kötési Ár meghatározásának napja</b>	2010. június 14.		
<b>Futamidő, elszámolás</b>	2010. június 15. – 2015. december 15. Lejáratkori elszámolás: T+3		
<b>Lejáratkori Kifizetés meghatározásakor használt súlyok</b>	a legjobban teljesítő Mögöttes Termék 40%, a többi három Mögöttes Termék pedig 20%-kal kerül értékelésre.		
<b>A Lejáratkori Kifizetés meghatározáshoz használt megfigyelési időpontok</b>	2015. január 1. 2015. február 2. 2015. március 2. 2015. április 1.	2015. május 1. 2015. június 1. 2015. július 1. 2015. augusztus 3.	2015. szeptember 1. 2015. október 1. 2015. november 2. 2015. december 1.

### 3. Lejáratkori Kifizetés meghatározása

#### 1. lépés

A teljesítmény meghatározása **Mögöttes Termékeként a megfigyelési időpontok alapján** történik. Egy adott megfigyelési időponthoz tartozó teljesítmény a következő képlet szerint alakul:

**Adott megfigyelési időponthoz tartozó záróár/Kötési Ár – 1, de maximum 100%**

Így Mögöttes Termékeként 12 darab értéket kapunk, **mely értékek maximuma 100%**.

#### 2. lépés

Az így kapott 12-12 értéket **Mögöttes Termékeként átlagoljuk**, így minden egyes Mögöttes Termékre megkapjuk az utolsó 12 hónap alapján mért teljesítmények átlagát (Teljesítmény).

#### 3. lépés

**Az Erste Áruipiaci Kötvény kifizetése az egyes Teljesítmények alapján kerül meghatározásra. A négy Mögöttes Termék közül Teljesítményük szerint legjobban teljesítő Mögöttes Termék 40%-os súllyal míg a többi három 20-20-20%-kal kerül be a Lejáratkori Kifizetésbe:**

**Lejáratkori Kifizetés = 40% x legjobb Teljesítmény + 20% x (Második legjobb Teljesítmény + Harmadik legjobb Teljesítmény + Negyedik legjobb Teljesítmény)**

### 4. Értékesítési időszak

A kötvényt 2010. május 31-től 2010. június 11. 15:00-ig lehet jegyezni névértéken a Végleges Feltételekben foglalt részletes szabályok szerint. A kötvény jegyzési időszaka korábban is lezárható.

### 5. Másodlagos piac

Lejárat előtti visszaváltás esetén visszaváltási díj kerül felszámításra, melynek mértéke 4%, havonta 0,2%-al csökken, azaz a 21. hónaptól díjmentes. Tőzsdei értékesítés esetén a díjakat a megbízott befektetési szolgáltató hatályos Díjjegyzéke határozza meg.

### 6. Az Erste Áruipiaci Kötvény árára ható tényezők

- Mögöttes Termékek árfolyama;
- Mögöttes Termékek árfolyamának ingadozása;
- lejáratig hátralévő idő;
- kockázatmentes hozamok.

### 7. Kockázati tényezők

- a futamidő alatti kötvény árfolyam eltérhet elméleti értékétől. A futamidő alatti árfolyamot nagyban befolyásolja a másodlagos piac alacsony likviditása;
- a tőkevédelem csak lejáratkor érvényes. A kamat mértéke kizárólag a Mögöttes Termékek teljesítményétől függ, azaz fix kamatvédelem nincs.
- kibocsátói kockázat.

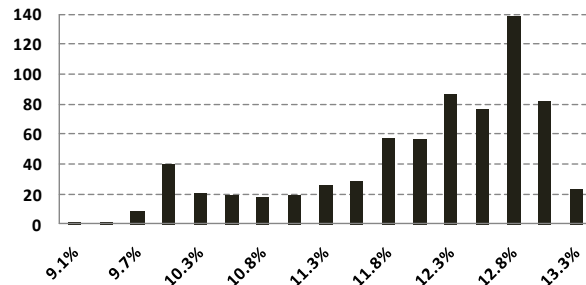
**A kockázatokról bővebben lásd az Általános Termékleírás 3. pontját.**

## 8. Kalkulált múltbéli hozamlehetőségek

Megvizsgáltuk, hogy egy ilyen kötvény milyen teljesítményt nyújtott volna múltbéli kibocsátások esetén. Vizsgált időszak 2000. január 4. – 2010. május 17.  
A vizsgálatba bevont mintanagyság: 697 db.

Éves hozamok statisztika	
Minimum	9,1%
Maximum	13,3%
Átlagos	12,0%
Medián	12,3%

Éves hozamok eloszlása



A múltbéli adatokon mért teljesítmény nem jelent garanciát a jövőre nézve.

**A kalkulált múltbéli hozamlehetőségek feltételezésre épülnek, azonban a kalkulált hozam adatok a Mögöttes Termékek valós múltbéli hozamán alapulnak, egyéb tényezőt a kalkuláció során nem vizsgáltunk.**

## 9. Adózási tudnivalók

A kötvényt a kibocsátó Erste Group Bank AG bevezeti a Bécsi Értéktőzsdére.

A kötvény esetében a hozam, valamint a beváltás, visszaváltás, átruházás során elért bevétel az Szja. törvény 65.§-a szerinti **kamatjövedelemnek minősül** és Magyarországon 20% mértékű adó 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, 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.

**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 30%-os adót kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

A személyi jövedelemadóról szóló törvény 2010. január 1-jével 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-előtakarékossági számlára történő helyezésére is.

Az adózási tudnivalók nem tartalmazzak teljes körű információkat, kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a kamatjövedelemmel, a tartós befektetési számlával (TBSZ), nyugdíj-előtakarékossági számlával (NYESZ-R) és az 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 NYESZ-R/TBSZ konstrukció választása kizárólag a befektető egyedi körülményei alapján ítéltelők meg. Az adójogszabályok és azok értelmezései változhatnak, az abból fakadó következményekért az Erste Befektetési Zrt. nem tehető felelőssé.

## 10. Egyéb feltételek

Az Erste Árupiaci Kötvény egyéb részleteiről kérjük, tájékozódjon a kötvények forgalomba hozatalához készült Végleges Feltételekből és az Alaptájékoztatóból, melyek megtalálhatóak az Erste Befektetési Zrt. ([www.erstebroker.hu](http://www.erstebroker.hu)) valamint a Kibocsátó honlapján ([produkte.erstegroup.com](http://produkte.erstegroup.com)).

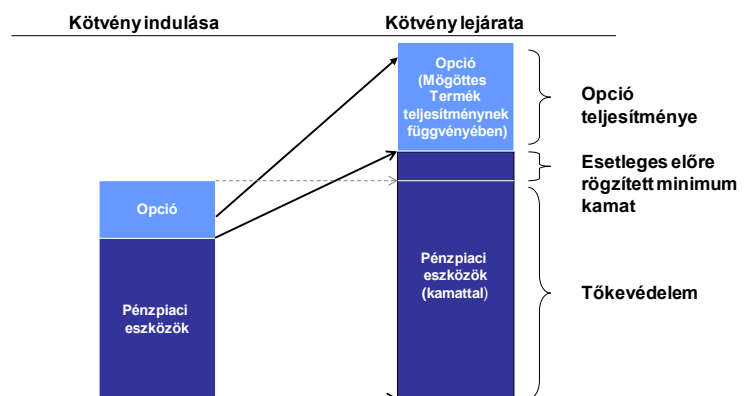
# ÁLTALÁNOS TERMÉKLEÍRÁS STRUKTURÁLT KÖTVÉNYEK

## 1. A strukturált kötvények működése

A strukturált kötvények tőkevédelem mellett lehetőséget nyújtanak a kockázatmentes hozamot meghaladó hozam elérésére.

A Strukturált Kötvény jellemzően kétféle befektetésből áll:

1. **pénzpiaci eszközök** (betét, állampapír stb.) ami lejáratkor biztosítja a befektetett tőke visszafizetését,
2. **opció**, ami lehetőséget nyújt az extrahozam elérésére.



További jellemzők:

- a Végleges Feltételek tartalmától függően a kötvények lejáratkor egy **esetleges előre rögzített minimum kamatot** is biztosíthatnak az Ügyfél számára. Ennek kifizetését a pénzpiaci eszközökből álló rész teszi lehetővé.
- előfordulhat olyan eset is, amikor a **maximális kifizetés korlátozva van**, ekkor a Mögöttes Termék teljesítményéből való részesedés felső határa egy előre meghatározott érték.
- a Mögöttes Termék teljesítményéből való részesedést az opció teszi lehetővé. Jellemzően a teljesítmény egy előre **definiált participációs rátától függ**, amely meghatározza, hogy Ügyfél a Mögöttes Termék teljesítményből hány százalékban részesedik.
- az opció teljesítménye minden esetben egyedi, a Végleges Feltételekben meghatározott képlettől függ.

## 2. A Strukturált Kötvény elméleti árára ható tényezők

A futamidő alatt a Strukturált Kötvény elméleti árát a pénzügyi eszközökből álló rész valamint az opció értékének alakulása határozza meg.

**A piaci eszközökből álló részre** ható piaci tényezők:

- lejáratig hátralévő idő csökkenésével nő az eszközök ára;
- kockázatmentes hozamok csökkenésével nő az eszközök ára.

**Az opció elméleti** árára ható piaci tényezők:

- Mögöttes Termék árfolyama;
- Mögöttes Termék árfolyamának volatilitása;
- lejáratig hátralévő futamidő;
- kockázatmentes hozamok.

Az opció típusának függvényében a felsorolt piaci tényezők eltérően befolyásolják az opció árát.

## 3. Kockázati tényezők

- A tőkevédelem kizárólag a Strukturált Kötvény lejáratig való tartása esetén érvényes.
- Nem minden Strukturált Kötvény esetében kerül sor kamatfizetésre. Az esetleges előre rögzített kamatok kifizetésének szabályait minden esetben a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.
- A lejáratkori érték kifizetéséért a Kibocsátó, az Erste Group Bank AG vállal kötelezettséget.
- Amennyiben a Kibocsátó fizetéképtelen, úgy a tőke és a kamatok kifizetése kétséges.
- A kötvény futamidő alatti visszaváltási értékét a mögöttes opció valamint a pénzügyi eszközök értéke befolyásolja. A strukturált termékek opciói jellemzően testreszabott opciós szerződések, amelyek likviditása korlátozott lehet. Így előfordulhat, hogy futamidő alatt a kötvény értéke eltér az elméleti ártól és Ügyfelünk a kötvényt a befektetett tőkénél alacsonyabb áron tudja értékesíteni.
- Az Erste Befektetési Zrt. másodlagos piacot biztosít azon ügyfelek részére, akik a futamidő alatt el szeretnék adni kötvényüket. A visszaváltáskor számolni kell egy előre meghatározott visszaváltási díjjal, mely a visszaváltott kötvények össznévértékének függvényében kerül meghatározásra. Így Ügyfeleinknek visszaváltáskor számolniuk kell azzal, hogy a visszaváltás díja csökkenti majd a visszaváltott kötvények értékét.

A termékleírásban foglalt információk nem teljes körűek, céljuk kizárólag az adott kötvény fajtával, illetve az egyedi termékkel kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Erste Group Bank AG által kibocsátott certifikátok kibocsátási programjához készült Alaptájékoztató (Prospectus – Erste Group Bank AG - €30,000,000,000 Debt Issuance Programme – 2009. július 17-i kibocsátású) és a Magyarországon forgalomba hozott egyes kötvények forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételek a Kibocsátó [produkte.erstegroup.com](http://produkte.erstegroup.com) és az Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: E-III/324/2008 és III/75.005-19/2002, tőzsdetagság: BÉT és Deutsche Börse AG) oldalán ([www.erstebroker.hu](http://www.erstebroker.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 kötvényekhez kapcsolódó kockázatokat. A termékleírás áttanulmányozása nem helyettesíti a kibocsátói dokumentumok ismeretét.

A hirdetés tartalma nem minősül befektetési ajánlatnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak vagy adótanácsadásnak, a leírtak alapján az Erste Befektetési Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető.

Kérjük, befektetési döntése meghozatala előtt óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, díjait, a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges károkat