

## ERSTE TOP3 INDEX KÖTVÉNY

### 1. Kinek ajánljuk a figyelmébe az Erste TOP3 Index Kötvényt?

- akinek fontos a **tőkevédelem**, hiszen a piac teljesítményétől függetlenül, a kötvény lejáratokor biztosított a befektetett tőke visszafizetése;
- aki hisz az **európai piac valamint az amerikai ingatlanfejlesztő iparág** fellendülésében és a **nyersanyagárak** további emelkedésében bíz;
- aki **optimalizálni szeretné kamatadó-fizetési kötelezettségeit**, hiszen a Kötvény Tartós Befektetési Számlára és Nyugdíj-előtakarékosági Számlára (NYESZ-R) is jegyezhető.

### 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 lejáratokor a befektetett tőke kifizetésre kerül.		
<b>Mögöttes Termék</b>	DJ EuroStoxx 50 (SX5E Index), iShares DJ US Real Estate (IYR US Equity), DJ UBS Commodity Index (DJUBS Index)		
<b>Mögöttes Termékek rövid leírása</b>	<p><b>DJ EuroStoxx 50:</b> Európa vezető vállalatait magában foglaló index. Az Indexben olyan jól ismert európai nagyvállalatok szerepelnek, mint az E.ON, Sanofi-Aventis, Siemens, Nokia, Allianz vagy a Danone. Bővebb információ: <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a></p> <p><b>iShares DJ US Real Estate:</b> az amerikai ingatlan piac, Dow Jones U.S. Real Estate Index által reprezentált teljesítményét követi. Az Indexben olyan ingatlanfejlesztő vállalatok részvényei vannak, amelyek legnagyobb arányban ipari és irodai épületek valamint a kiskereskedelmi szektor ingatlanfejlesztéseiben vesznek részt. Bővebb információ: <a href="http://us.ishares.com">us.ishares.com</a></p> <p><b>DJ UBS Commodity Index:</b> 19 nyersanyag teljesítményét reprezentáló index. A legnagyobb súlya az energia és a mezőgazdasági szektornak van az Indexben, ezen belül is 14,5% az olaj, 10,87% a földgáz és 9,82% az arany aránya. Bővebb információ: <a href="http://www.djindexes.com/commodity/">www.djindexes.com/commodity/</a></p>		
<b>Devizanem</b>	HUF		
<b>Lejáratkori kifizetés</b>	A befektetett tőkén felül 100%-os részesedés a Mögöttes Termékek átlagos teljesítményéből. Az átlagos teljesítmény a Megfigyelési Napokon mért teljesítmények átlaga.		
<b>Megfigyelési Napok</b>	2011.06.13	2012.06.12	2013.06.12
	2011.09.12	2012.09.12	2013.09.12
	2011.12.12	2012.12.12	2013.12.12
	2012.03.12	2013.03.12	2014.03.12
<b>Kötési nap</b>	2011.03.15		
<b>Futamidő, elszámolás</b>	2011. március 16-tól 2014. március 19-ig. Kifizetés a lejárat napján.		

### 3. Lejáratkori kifizetés meghatározása

A lejáratkori érték meghatározása a következő két lépésből áll.

1. Az egyes Mögöttes Termékek átlagos teljesítményének meghatározása;
2. az így kapott értékek a kosárban egyenlő súllyal kerülnek beszámításra. A befektetett tőkén felül ez a átlagérték (amennyiben pozitív) kerül kifizetésre a kötvény lejáratakor

Egyes Mögöttes Termékek átlagteljesítményének meghatározása	Lejáratkori átlagteljesítmény meghatározása
$MögöttesTermék\_Átlag_k = \frac{1}{12} \sum_{t=1}^{12} \frac{MögöttesTermék_k(t)}{MögöttesTermék_k(kötési)} - 1$ <p>ahol</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mögöttes Termék<sub>k</sub>(t)= adott Mögöttes Termék t Megfigyelési napon rögzített értéke</li> <li>• Mögöttes Termék<sub>k</sub>(kötési)=adott Mögöttes Termék Kötési napon rögzített értéke</li> </ul>	$Névérték + Névérték \times \max\left(\frac{1}{3} \sum_{k=1}^3 MögöttesTermék\_Átlag_k; 0\%\right)$

### 4. Értékesítési időszak

A kötvényt 2011. március 7-től 2011. március 11. 16:00-ig lehet jegyezni névértéken a Végleges Feltételekben foglalt részletes szabályok szerint. Minimálisan jegyezhető összeg 1 millió forint. A kötvény jegyzési időszaka korábban is lezárható.

### 5. Másodlagos piac

Lejárat előtti visszaváltás esetén visszaváltási díj kerül felszámításra, melynek kezdeti 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. A Kötvény árára ható tényezők

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

### 7. Kockázati tényezők

- a futamidő alatt a kötvény árfolyama eltérhet annak 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, előre rögzített minimum kamat nincs.
- kibocsátói kockázat.

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

## 8. 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 16% mértékű adó terheli, azzal, hogy amennyiben az értékesítésre, hozam, kamat kifizetésére a törvény szerinti kifizetőn keresztül kerül sor, a 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 árfolyamvesztését 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, amelyek illetősége szerinti állammal Magyarországnak nem áll fenn kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, a kamatjövedelem után 16%-os adót kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

A személyi jövedelemadóról szóló törvénynek a hirdetmény elkészítésekor (2011.02.20.) 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 tartalmaznak 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 adótanácsadóval, mivel az adózási feltételek, továbbá a NYESZ-R/TBSZ konstrukció választása kizárólag a befektető egyedi körülményei alapján ítéltetők meg. Az adójogszabályok és azok értelmezései változhatnak, az abból fakadó következményekért az Erste Befektetési Zrt. nem tehető felelőssé.

## 9. Egyéb feltételek

Az Erste TOP3 Index 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)).

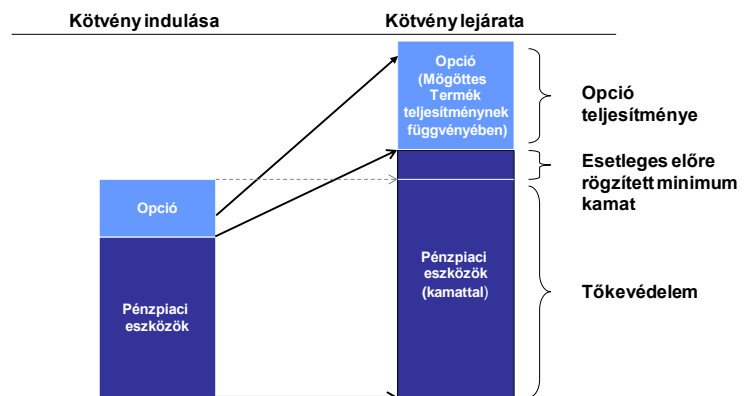
## ÁLTALÁNOS TERMÉKLEÍRÁS STRUKTURÁLT KÖTVÉNYEK

### 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 teljesítményéből 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 pénzpiaci 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 fizetéseképtelen, úgy a tőke és a kamatok kifizetése kétséges.
- A kötvény futamidő alatti visszaváltási értékét a mögöttes opció valamint a pénzüpi 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 hirdetésben 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 kötvények kibocsátási programjához készült Alaptájékoztató (Prospectus – Erste Group Bank AG - €40,000,000,000 Debt Issuance Programme – 2010. június 8-i kibocsátású és annak kiegészítései) 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. (1148 Budapest, Népfürdő u. 44-46., tev. szám: E-III/444/4008 és III/75.005-19/4004, 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 hirdetés 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