

## ERSTE DAX NÖVEKEDÉSI KÖTVÉNY

**100%-os tőkevédelem és részesedés a legmeghatározóbb német részvényeket tartalmazó DAX index teljesítményéből!**

### 1. Kinek ajánljuk a figyelmébe az Erste DAX Növekedési Kötvény-t?

- akinek fontos a **tőkevédelem**, hiszen a piac teljesítményétől függetlenül, a kötvény lejáratkor biztosított a befektetett tőke visszafizetése;
- akinek fontos a biztonságosan elérhető **magas hozam lehetősége** is, hiszen a kötvény részesedést tesz lehetővé a Frankfurti Értéktőzsdén kereskedett 30 legnagyobb német nagyvállalat részvényének teljesítményéből;
- aki vonzó befektetési lehetőséget lát a **német gazdaságban**;
- aki **optimalizálni szeretné kamatadó-fizetési kötelezettségeit**, hiszen a Kötvény Tartós Befektetési Számlára és Nyugdíj-előtakarékossági Számlára (NYESZ-R) is jegyezhető.

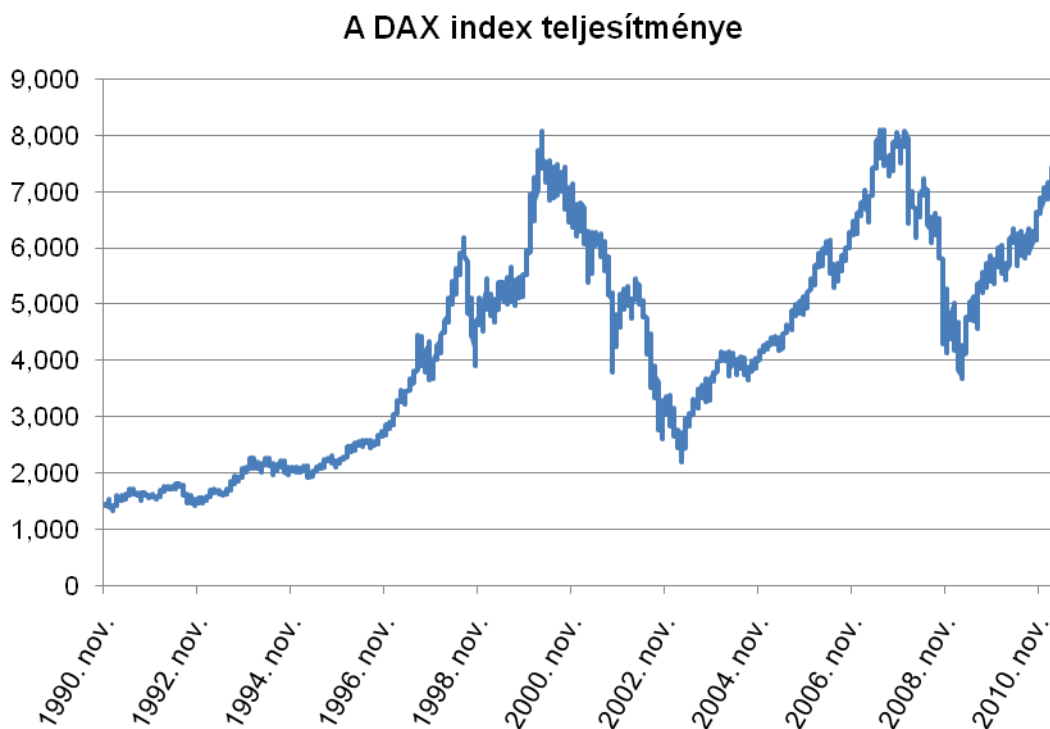
### 2. Termékparaméterek

|   |   |                     |                     |                     |                     |                      |                     |                     |                      |                     |                     |                      |
|---|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Kibocsátó</b>  | Erste Group Bank AG   |                     |                     |                     |                     |                      |                     |                     |                      |                     |                     |                      |
| <b>Névérték</b>   | 500 000 HUF. A kibocsátási árfolyam megegyezik a névértékkel.   |                     |                     |                     |                     |                      |                     |                     |                      |                     |                     |                      |
| <b>Mögöttes termék</b>  | Dax Index (Bloomberg: DAX Index)  |                     |                     |                     |                     |                      |                     |                     |                      |                     |                     |                      |
| <b>Devizanem</b>  | HUF   |                     |                     |                     |                     |                      |                     |                     |                      |                     |                     |                      |
| <b>Futamidő</b>   | 3 év  |                     |                     |                     |                     |                      |                     |                     |                      |                     |                     |                      |
| <b>Az Index induláskori árfolyamának (Kezdeti Érték) megfigyelési időpontja</b> | 2011. május 24.   |                     |                     |                     |                     |                      |                     |                     |                      |                     |                     |                      |
| <b>Lejáratkori kifizetés</b>  | <p>Befektetett tőke + az Alaptermék átlagos növekedésének 100%-a.</p> $Kifizetés = Névérték * (100\% + Max(AP; 0))$ $AP = \frac{1}{12} \sum_{j=1}^{12} \left( \frac{DAX_j}{DAX_{start}} - 100\% \right)$ <p>Az Alaptermék átlagos növekedése a megfigyelési időpontokban mért teljesítmények számtani átlagát jelenti, a megfigyelési időpontok negyedévente követik egymást.</p> |                     |                     |                     |                     |                      |                     |                     |                      |                     |                     |                      |
| <b>Az egyes megfigyelési időpontok</b>  | 2011.08.24. (j = 1)   | 2012.08.24. (j = 5) | 2013.08.26. (j = 9) | 2011.11.24. (j = 2) | 2012.11.26. (j = 6) | 2013.11.25. (j = 10) | 2012.02.24. (j = 3) | 2013.02.25. (j = 7) | 2014.02.24. (j = 11) | 2012.05.24. (j = 4) | 2013.05.24. (j = 8) | 2014.05.19. (j = 12) |
| <b>Lejárat előtti visszaváltás díja</b>   | 4%, havonta 0,2%-al csökken, azaz a 21. hónaptól díjmentes.   |                     |                     |                     |                     |                      |                     |                     |                      |                     |                     |                      |
| <b>Futamidő, elszámolás</b>   | 2011. május 24-től 2014. május 26-ig. Elszámolás a lejárat napján.  |                     |                     |                     |                     |                      |                     |                     |                      |                     |                     |                      |

### 3. Lejáratkori kifizetés meghatározása

A kötvény a befektetett tőkén felül a DAX index átlagos növekedésének megfelelő értéket fizeti lejáratkor. Az átlagos növekedés a DAX index 12 megfigyelési időpontban mért teljesítményének számtani átlagát jelenti. Amennyiben például az Alaptermék megfigyelési időpontokban mért teljesítményének átlaga 60%, úgy a kötvény lejáratkor ezt az értéket fizeti ki a befektetett tőkén felül.

Az alábbi ábrán láthatja, hogyan teljesített az index.\*



Forrás: Yahoo! Finance

\* Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a múltbeli adatok alapján nem lehetséges a jövőbeni teljesítményre vonatkozó megbízható információt levonni!

### 4. Értékesítési időszak

A kötvényt 2011. május 16-tól lehet jegyezni a Végleges Feltételekben foglalt részletes szabályok szerint. A kötvény jegyzését az Erste Befektetési Zrt. 2011. május 20. 16:00-ig tartja fenn. 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 Termék árfolyama;
- Mögöttes Termék 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 Termék 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, 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 16%-os adót kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

A személyi jövedelemadóról szóló törvény a hirdetés elkészítésekor (2011. május 10.) 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.

Az adózási tudnivalók nem tartalmaznak teljes körű információkat, kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a kamatjövedelemmel, a tartós befektetési számlával (TBSZ), nyugdíj-előtakarékosági 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 DAX Növekedési 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)).

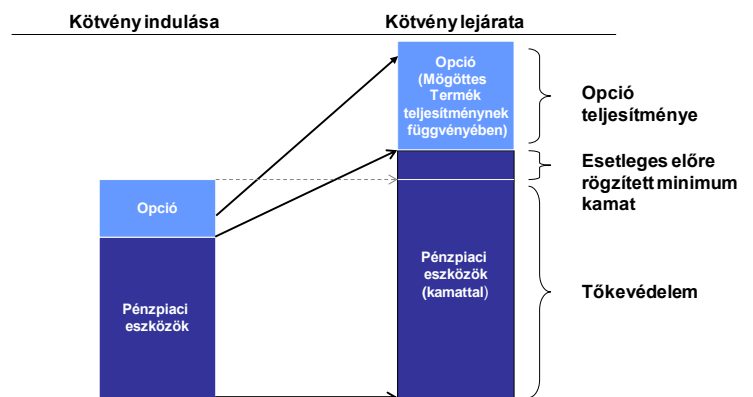
## ÁLTALÁNOS TERMÉKLEÍRÁS STRUKTURÁLT KÖTVÉNYEK

### 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 pénzüpi 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 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 - €30,000,000,000 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. eng. 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