



Vonzó hozamlehetőség

Vontobel Express Note Erste HUF 24-27

Olyan középtávú befektetést keres, mely egy vonzó kupont és előrehozott kifizetés lehetőségét rejt magában? Hajlandó ezért az Erste Group Bank AG részvény árfolyamváltozásának kockázatát vállalni? Arra számít, hogy az előbbi vállalat részvényének árfolyama az elkövetkező 3 évben nem emelkedik kiemelkedően, de nagyobb esés sem várható az árfolyamban? Ebben az esetben a maximum 3 éves futamidejű Vontobel Express Note Erste HUF 24-27 (továbbiakban: Értékpapír) érdekes befektetés lehet az Ön számára.

Hogy működik a Vontobel Express Note Erste HUF 24-27

A Vontobel Express Note Erste HUF 24-27 értékpapír - a mögöttes részvény teljesítményétől függően - a Névérték kifizetését vagy Részvényben történő teljesítést vállal, illetve félévente automatikusan visszahívásra kerülhet sor 5,57% félévenkénti kupon megfizetése mellett az alábbiak szerint:

A Kezdeti árból (Erste Group Bank AG részvény 2024.10.01-i záróára) kalkulált Tőkevédelmi Korlát (Kezdeti ár 70%-a) továbbá a Visszahívási Korlát (Kezdeti ár százalékában: 100%, 95%, 90%, 85%, 70% a visszahívás dátumától függően) 2024.10.01-jén rögzítésre kerül.

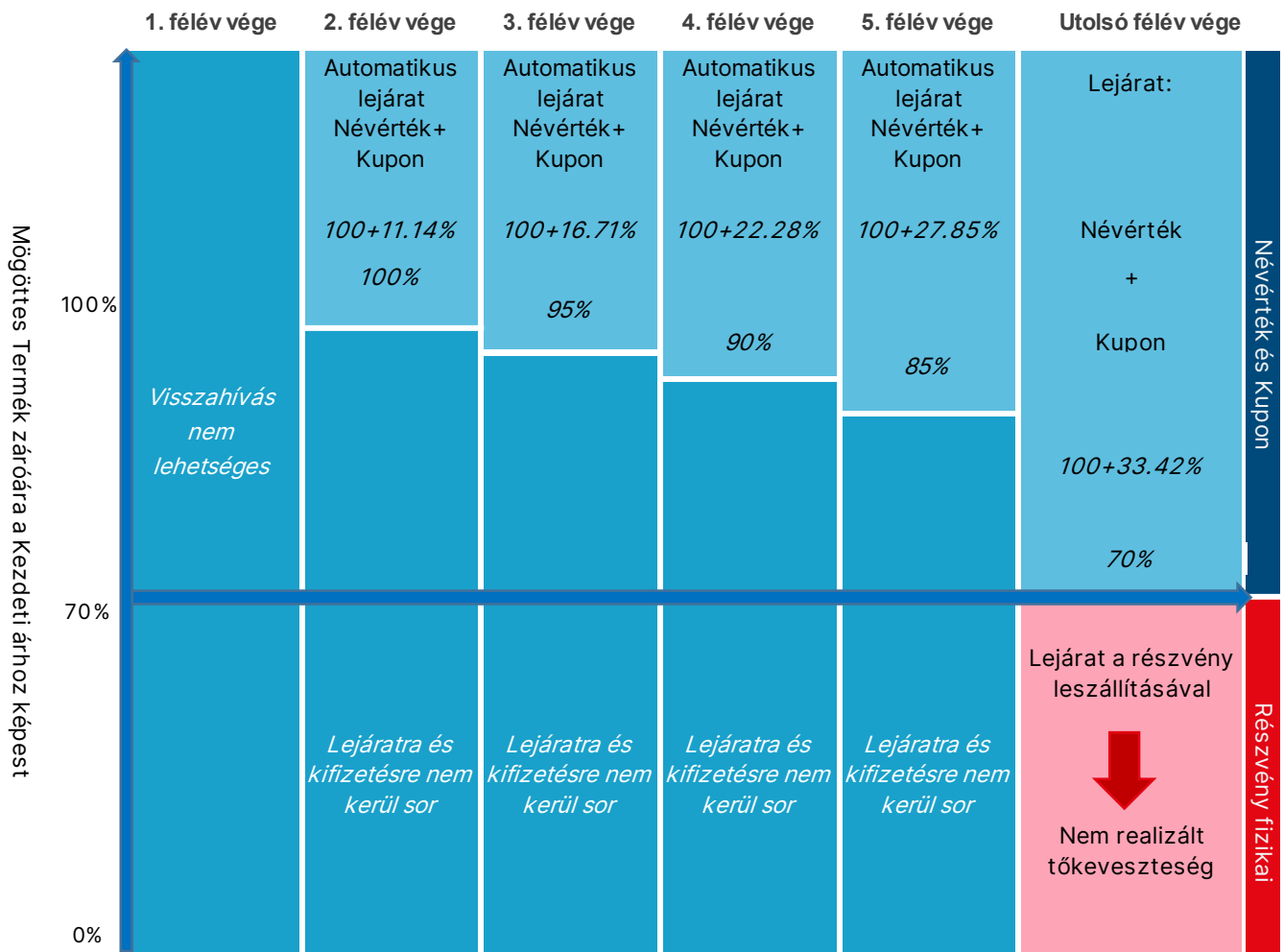
A félévente történő megfigyelések alkalmával az Erste Group Bank AG részvény értéke az aktuális Értékelési napon összehasonlításra kerül a Kezdeti árral. Amennyiben a részvény adott napi záróértéke megegyezik a Visszahívási Korláttal vagy meghaladja azt, az Értékpapír automatikusan visszahívásra kerül (korai lejárata) a Névérték és a kibocsátás óra eltelt periódusok után járó kuponok (5,57% félévente) megfizetésével. Egyéb esetben kifizetés nem történik, és a futamidő tovább folytatódik.

Ha korai lejáratra nem kerül sor, az Értékpapír a 3 éves futamidő elteltével jár le, és a kifizetés a következőképpen alakul:

- Ha az utolsó értékelési napon a mögöttes részvény záróára az utolsó Visszahívási Korlát, azaz a részvény 2024.10.01-i záróértékének 70%-a felett van, vagy azzal megegyezik, akkor a kibocsátás óta eltelt féléves periódusok után járó (6 x 5,57% =) 33,42% kupon, valamint a Névérték kerül kifizetésre.
- Abban az esetben, ha az utolsó értékelési időpontban a Mögöttes Termék záró árfolyama a Tőkevédelmi Korlát -, azaz a részvény 2024.10.01-i záróértékének 70%-a - alatt helyezkedik el, az Erste Group Bank AG részvény teljesítménye kerül megfizetésre a részvény fizikai leszállításának formájában, azaz a termék közvetlen részvény befektetéssé alakul. Ebben az esetben (nem realizált) tőkevesztéssel is számolni kell. A befektető kuponra nem jogosult.

Fizikai szállítás esetén a kifizetendő darabszám a Névérték és a részvény Kötési árának az utolsó értékelés napján érvényes EURHUF devizaárfolyammal kalkulált értékének hányadosaként keletkező egészrész. Az egészrészen felüli törtrész forintban kerül kifizetésre az utolsó értékelés napján érvényes EURHUF devizaárfolyammal és a 2027.10.01-i záróárral kalkulálva, a részvény utolsó értékelési napon érvényes záró árfolyam alapján.

Lehetséges kifizetések



*A kupon a Névértékre vetítve kerül kiszámításra

Mely az Értékpapír Mögöttes terméke?*

Az alábbi részvény szolgál a Vontobel Express Note Erste HUF 24-27 strukturált értékpapír Mögöttes termékeként:

- Erste Group Bank AG (AT0000652011)
 - Az Erste Group Közép-Kelet-Európa egyik vezető pénzügyi szolgáltatója bécsi központtal. A teljes eszközállomány 344 milliárd euró volt a második negyedév végén;
 - A társaságot 1819-ben alapították és több, mint 45 ezer embert foglalkoztat, piaci kapitalizációja meghaladja a 20 milliárd eurót;
 - A nettó bevételek 45%-a lakossági szolgáltatásokból, 24%-a vállalati szolgáltatásokból, 24% osztrák takarékpénztárakból, a maradék pedig tőkepiaci szolgáltatásokból származik;
 - Földrajzi bontásban a legfontosabb ország Ausztria, mely ország a bevételek közel felét jelenti. Csehország és Románia szintén fontos szerepet játszik, előbbi a bevételek közel 20%-át, utóbbi pedig közel 10%-át adja.
 - Forward 2024 P/E: 7,1
 - Forward 2025 P/E: 7,3
 - Általános banki kockázatok: Régiós gazdaságok vártnál gyengébb gazdasági teljesítménye, negatív fordulat a hitelportfoliók minőségének esetében, illetve a hitelállomány esetleges zsgorodása.

A mögöttes termékről további piaci információt a termék ErsteMarket oldalán talál:
<https://www.erstemarket.hu/termekek/strukturalt-ertekpapir/DE000VC2HTU9>.

** A leírás a 2024.08.30-i napon elérhető piaci információk alapján készült.*

Előnyök:

- féléves 5,57% kupon kifizetésének lehetősége a Mögöttes részvény teljesítményének függvényében;
- félévente (az első évet követően) – a piacok kedvező alakulása esetén – lehetőség a Névérték és a kuponok korai visszafizetésére (korai lejárat);
- a befektető a mögöttes részvény enyhe negatív teljesítménye esetén is profitra tehet szert az utolsó értékelési napra vonatkozó beépített Tőkevédelmi Korlát (Kezdeti ár 70%-a) segítségével, az Értékpapír a Tőkevédelmi Korlátig történő csökkenés esetén védelmet nyújt az Erste Group Bank AG részvénybe történő közvetlen befektetésekhez képest.

Kockázatok:

- nincs tőkevédelem: meghatározott esetekben lejáratkor részvényben történő kifizetés lehetséges; az így leszállított részvények aktuális árfolyamértéke alacsonyabb a Vontobel Express Note Erste HUF 24-27 Névértékénél, így nem realizált tőkevesztéssel kell számolni. Szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat.
- az elérhető lejáratkori kifizetés maximális értéke a Kuponok és a Névérték összege akkor is, ha a mögöttes részvény ennél jobban teljesít
- amennyiben részvényben történik a kifizetés, a részvényvel kapcsolatosan további kockázatok, továbbá költségek merülhetnek fel (pl.: számlavezetési díj, értékesítési díj),
- futamidő alatti árfolyam ingadozás, korlátozott értékesíthetőség
- Vontobel Financial Products GmbH, mint Kibocsátó kockázata: a lejáratkori érték kifizetéséért a Kibocsátó vállal kötelezettséget, amennyiben fizetéképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges
- mögöttes részvények és az értékpapír eltérő devizaneme miatt lejáratkor devizakockázattal is számolni kell
- a futamidő alatt a termék árfolyama nem 1:1 arányban követi a mögöttes részvény mozgását
- 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

Lehetséges scenáriók a lejáratkori kifizetésre

Példa szerinti Indulási ár, azaz Kezdeti ár -> Erste Group Bank AG: 49 EUR, Visszahívási Korlát (Kezdeti ár 70%-a) -> Erste Group Bank AG: 34,30 EUR; EURHUF árfolyam: 400;

Scenáriók	Mögöttes részvény árfolyamának alakulása az értékelési napokon		Kupon	Visszafizetés	Eltelt futamidő	Összes kifizetés (értékpapíronként)
Pozitív	A mögöttes részvény záró árfolyama az 5. értékelési napon a Visszahívási Korlát felett helyezkedik el -> automatikus visszahívás	⇒	5 x 16710 HUF	300000 HUF	2.5 év	383550 HUF
	A mögöttes részvény záró árfolyama a futamidő alatti értékelési naponokon a Visszahívási Korlát alatt, de az utolsó értékelési napon felette van	⇒	6 x 16710 HUF	300000 HUF	3 év	400260 HUF
Semleges	A mögöttes részvény záró árfolyama a 2. értékelési napon a Visszahívási Korlát és a Visszahívási Korlát felett van, így a második megfigyelési időpontban visszahívják a terméket	⇒	2 x 16710 HUF	300000 HUF	1 év	333420 HUF
Negatív	A mögöttes részvény záró árfolyama az értékelési napokon a Visszahívási Korlát alatt szerepel, lejáratkor az Erste Group Bank AG részvény 33 EUR-n zár	→	-	Erste Group Bank AG részvény fizikai szállítás	3 év	15 db Erste Group Bank AG részvény + 4040 HUF**
	A mögöttes részvény záró árfolyama az értékelési napokon a Visszahívási Korlát alatt szerepel, lejáratkor az Erste Group Bank AG részvény 9.8 EUR-n zár	→	-	Erste Group Bank AG részvény fizikai szállítás	3 év	15 db Erste Group Bank AG részvény + 1200 HUF**

**Kerekítési különbség = a leszállításra kerülő részvény (megjelölt darabszámon felül keletkező) törtdarabszáma szorozva az utolsó (lejáratkori) Értékelési napon érvényes záróárral.

Fő paraméterek

Kibocsátó	Vontobel Financial Products GmbH
Garanciavállaló	Vontobel Holding AG
Nyilvános ajánlattétel	Magyarország
Névérték	300 000 HUF
Jegyzési időszak	2024.09.02 - 2024.09.30 (A jegyzési időszak korábban is lezárható.)
Kibocsátás dátuma	2024.10.08
Árfolyamfixálási nap	2024.10.01
Lejárat	2027.10.08
Futamidő	Maximum 3 év.

Erste Group Bank AG (AT0000652011)

Mögöttes Termék

- Bécsi székhelyű bankcsoport, 20 milliárd euró piaci kapitalizációval;
- A nettó bevételek 45%-a lakossági szolgáltatásokból, 24%-a vállalati szolgáltatásokból, 24% osztrák takarékpénztárakból, a maradék pedig tőkepiaci szolgáltatásokból származik;
- Földrajzi bontásban a legfontosabb ország Ausztria, mely ország a bevételek közel felét jelenti. Csehország és Románia szintén fontos szerepet játszik, előbbi a bevételek közel 20%-át, utóbbi pedig közel 10%-át adja.

Kezdeti ár A Mögöttes részvény 2024.10.01-i záróára

Kötési ár A Mögöttes részvény 2024.10.01-i záróárának 100%-a.

Kupon 5,57% félévenként (visszahívás esetén)

Kuponfizetési Korlát Kezdeti ár 70%-a.

Az aktuális értékelési naptól függően a Kezdeti ár előre meghatározott százaléka az alábbiak szerint:

Automatikus
Visszahívási Korlát

Értékelési nap	Visszahívási korlát	Kifizetés visszahívás esetén
2025.10.01	100%	111,14%
2026.03.30	95%	116,71%
2026.10.01	90%	122,28%
2027.04.01	85%	127,85%
2027.10.01	70%	133,42%

Elszámolás várhatóan a Visszahívást követő második munkanapon.

Kifizetés visszahívás
esetén

Ha adott Értékelési napon, mely nem az első és nem a végső Értékelési nap, a mögöttes részvény záró értéke a Visszahívási Korlát felett van vagy azzal megegyezik, korai lejáratra kerül sor és a kibocsátás óta eltelt féléves periódusok után járó kupon (a Névértékre vetített 5,57% félévente) kifizetésére, valamint a Névértékre jogosult a befektető.

Kifizetési napok

Kifizetésre az aktuális Értékelési napot követően kerülhet sor az alábbi napokon, amennyiben korábban már nem került sor visszahívásra.

1. kifizetési nap: 2025.10.08
2. kifizetési nap: 2026.04.08
3. kifizetési nap: 2026.10.08
4. kifizetési nap: 2027.04.08
5. kifizetési nap: 2027.10.08

Elszámolás várhatóan a korai lejáratot követő második munkanapon.

Lejáratkori kifizetés	<p>Amennyiben automatikus visszahívásra nem kerül sor és 2027.10.01-jén a Mögöttes részvény záróára megegyezik az utolsó időszakra vonatkozó Visszahívási Korláttal vagy afölött van, a Névérték plusz a 3 éves időszak jutó kupon (33,42%) kifizetésére kerül sor. (Összesen a Névérték 133,42%-a)</p> <p>Ha a Mögöttes termék értéke az utolsó Értékelési napon a 70%-os Tőkevédelmi Korlát alatt van, a részvény fizikai szállítására kerül sor, a termék közvetlen részvény befektetéssé alakul. Ebben az esetben (nem realizált) tőkevesztéssel kell számolni.</p> <p>A kifizetendő darabszám a Névérték és a részvény Kötési árának hányadosaként keletkező egészrész. Az egészrészen felüli törtrész forintban kerül kifizetésre, az utolsó értékelés napján érvényes EURHUF devizaárfolyammal és 2027.10.01-i záróárral kalkulálva.</p> <p><i>Elszámolás várhatóan a Lejáratot követő második munkanapon.</i></p>
Jegyzési Árfolyam	<p>Névérték 101,5%-a. A termék forgalmazója egyszeri forgalmazói jutalékot kap a Kibocsátótól értékpapíronként maximum 9000 HUF értékben.</p>
ISIN	DE000VC2HTU9
Tőzsdei bevezetés	A termék a Frankfurti tőzsdén (Frankfurt Stock Exchange (Freiverkehr)) kerül bevezetésre.
Másodpiac	<p>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. Értékesítés esetén a díjakat a megbízott befektetési szolgáltató hatályos Díjjegyzéke határozza meg.</p>
Fenntarthatóság	ESG - Minimum standard

! További fontos információk

Felhívjuk figyelmét, hogy a Vontobel Express Note Erste HUF 24-27 strukturált értékpapír forintban kerül kibocsátásra, a mögöttes termék azonban euróban kereskedett részvény – Erste Group Bank AG, . A termék pozitív kimenetele esetén a kuponfizetés és a tőke visszafizetése is forintban történik, azonban egy esetleges negatív kimenetel során az Erste Group Bank AG vagy részvény fizikai szállítására kerülhet sor. A strukturált értékpapír futamideje alatt Ön devizakockázatot nem fut, de ha a futamidő végén a mögöttes részvény fizikai szállítására kerül sor, akkor a részvény tartása esetén Ön az euró-forint keresztárfolyam kockázatát futja majd az eredeti forint befektetéséhez képest.

A Vontobel Express Note Erste HUF 24-27 egyéb részleteiről kérjük, tájékozódjon az értékpapírok forgalomba hozatalához készült angol nyelvű Végleges Feltételekből és a Kibocsátó 2024.05.16-i Alaptájékoztatójából („Base Prospectus for Investment Products”), valamint azok magyar nyelvű összefoglalójából, terméktípus (Express Note Strukturált Értékpapír) általános jellemzőiről és kockázatairól pedig a Express Note és a Strukturált Értékpapírok Általános terméktájékoztatóból. A dokumentumok megtalálhatók a forgalmazó Erste Befektetési Zrt. (<http://www.ersteinvestment.hu/hu/DE000VC2HTU9.html>) honlapján.

Adózási tudnivalók

Az SZJA törvény¹ 67/A.§ (3) bekezdése 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 (Bszt.²) szerint meghatározott pénzügyi eszközre, így a Vontobel Express Note Erste HUF 24-27 értékpapírra kötött ügylet is.

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.

Az 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 tartalmaznak 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 adótanácsadóival, mivel az adózási feltételek, továbbá a 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.

Fenntarthatósági elvek

¹ A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény.

² A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2017. évi CXXXVIII. törvény.

Az Erste Group, mint Közép- és Kelet-Európa egyik fontos pénzügyi intézménye, történelmi háttérét is figyelembe véve, felelősséget érez a szélesebb körű fenntarthatóságért és a társadalom felé fennálló környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (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 keretrendszeréről, valamint az ESG minősítésekről az alábbi honlapon érhető el: <https://www.ersteinvestment.hu/hu/fenntarthatosag.html>

Jelen termék az ESG - Minimum standard fenntarthatósági kategóriába esik.

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 a Vontobel Financial Products GmbH által kibocsátott értékpapírok Alaptájékoztatója (Base Prospectus for Investment Products) és a Magyarországon is forgalomba hozott egyes strukturált 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 (<http://www.ersteinvestment.hu/hu/DE000VC2HTU9.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 a strukturált 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 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 ügyfélértékoztató anyagának lezárása: 2024.08.30.

Felhívjuk a figyelmét arra, hogy a Társaságunknál a fentiekén túl, további strukturált 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 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>.