



# Befektetési lehetőségek

2023

# CECE Index Strukturált Note

## JPM Note CECE Index 2028 Október

**A J.P. Morgan strukturált note terméke (a továbbiakban: „termék” vagy „note”) három részvénytartományú portfólióját tartalmazó CECE Composite Index (a továbbiakban: „index” vagy „mögöttes eszköz”) teljesítményéhez kapcsolódóan nyújt euróban denominált befektetési lehetőséget azoknak a befektetőknek, akik a kockázatmentes hozamokat meghaladó hozam érdekében hajlandóak tőkéjüket is kockáztatni. A részvénytartományú indexet cseh, lengyel és magyar részvények alkotják, melyek a piaci kapitalizációjuk alapján kerülnek kiválasztásra.**

### I. A termék rövid bemutatása

**A J.P. Morgan strukturált note termékének célja, hogy évente 7,00%-os nominális hozamot biztosítson és közben a teljes befektetett tőkét visszafizesse az 5. év végi lejáratkor, vagy akár korábban is.**

A termék nem tőkevédett, azaz amennyiben a termék a lejárat előtt nem kerül visszahívásra, a végső visszaváltási összeg attól függ, hogy az index végső értéke eléri-e a tőkekorlát szintet. Ha igen, a végső visszaváltási összeg a névérték 100 %-a. Ha nem, a végső visszaváltási összeg megegyezik a névérték és az index teljesítményének a szorzatával.

A termék abból a célból került kibocsátásra, hogy az index értékének alakulásától függően hozamot érjen el a befektetett tőkén és a teljes befektetett tőkét visszafizesse az ötödik év végén, vagy akár korábban is. Bár a note feltételeinek a kialakításakor 5 éves futamidőt céloztak meg, a termék tényleges futamideje rövidebb is lehet, mivel az index éves lejárat előtti visszahívási megfigyelési napokon mutatott teljesítménye alapján visszahívásra kerülhet, ha visszahívási esemény következik be.

A visszahívási esemény – amely előrehozott lejáratot jelent – akkor következik be, amikor az éves lejárat előtti visszahívási megfigyelési napon az index záró értéke megegyezik a visszahívási küszöbvel, vagy magasabb annál. A visszahívási esemény bekövetkeztekor minden indulás (vagyis az Induló megfigyelési nap) óta eltelt év után 7,00%-os nominális hozamot fizet a note. A termék lejáratára tehát bizonytalan, az a piaci helyzet alakulásától függ. A termék tőkekorlát szintje az induló index értékének 60%-a. Ha a végső megfigyelési napon az index záróértéke alacsonyabb ennél a tőkekorlát szintnél, vagyis a note mögötti index teljesítménye több mint 40%-ot esett lejáratkor a termék indulásához képest, akkor a befektető tőkevesztést szenved el. A veszteség nagysága inentől lineárisan növekszik: az index minden 1%-os mértékű csökkenése a befektetett tőke további 1%-os csökkenését eredményezi.

A note hozam- és tőkefizetési képessége az index teljesítménye mellett a kibocsátó (J.P. Morgan Structured Products B.V.) és a garantőr (JP Morgan Chase Bank) pénzügyi helyzetétől is függ. Ha a kibocsátó nem teljesít, bármely kifizetéssel kapcsolatos kötelezettségért csak a garantőr köteles helyt állni, mivel a termékbe történő befektetés nem tartozik semmilyen befektetővédelmi vagy más garanciavállalási program védelme alá. Amennyiben a termék futamideje alatt a J.P. Morgan fizetéképtelenné válna, csődöt jelentene, úgy a befektetett tőke 100%-os elvesztése is lehetséges, továbbá az index teljesítménye miatt egyébként indokolt hozam kifizetése is elmaradhat.

A termék lejáratára előtti történő értékesítésének lehetővé tétele érdekében a J.P. Morgan vagy a vállalatcsoportjának egyik tagja másodpiaci árakat biztosíthat, de arra kötelezettséget nem vállal, ugyanakkor ez nem jelenti azt, hogy a futamidő alatti értékesítésnél tőkegarancia lenne a befektetett összegre, sőt a lejárat előtti eladás részleges vagy teljes tőkevesztéssel is járhat. Továbbá a note bevezetésére kerül a luxemburgi tőzsdére is, de mivel a kibocsátó nem biztosít árjegyzést az értékpapírra, így az csak az aktuális kereslet – kínálat függvényében értékesíthető tőzsdén. Rendkívüli piaci feltételek mellett a termék ismételt értékesítése ideiglenesen vagy tartósan felfüggesztésre kerülhet.

## II. Termék paramétere

<b>A note neve</b>	JPM Note CECE Index 2028 Október
<b>Kibocsátó</b>	J.P. Morgan Structured Products B.V.
<b>Garantőr</b>	JPMorgan Chase Bank (hitelminősítés*: Moody's: Aa2 / Standard & Poor's: A+ / Fitch: AA)
<b>Devizanem</b>	EUR
<b>Befektetési időtáv</b>	maximum 5 év
<b>ISIN kód</b>	XS2381776421
<b>Mögöttes eszköz/ index</b>	CECE Composite Index (Bloomberg: CECEEUR Index)
<b>Kereskedés helye</b>	Luxembourg Stock Exchange
<b>Elérhető hozam</b>	Éves megfigyelési periódusonként 7,00% nominális hozam
<b>Névérték</b>	EUR 1.000
<b>Minimum befektetési összeg</b>	EUR 1.000
<b>Jegyzési időszak</b>	2023.09.25. – 2023.10.06.
<b>Kibocsátási nap</b>	2023.10.24.
<b>Lejárat napja</b>	2028.10.24.
<b>Induló megfigyelési nap</b>	2023.10.09.
<b>Lejárat előtti visszahívási megfigyelési napok</b>	2024.10.09; 2025.10.09; 2026.10.09; 2027.10.11; 2028.10.09
<b>Előrehozott lejárat dátum</b>	Visszahívási esemény bekövetkeztekor a lejárat dátuma: 2024.10.24; 2025.10.24; 2026.10.26; 2027.10.25.; 2028.10.24
<b>Végső megfigyelési nap</b>	2028.10.09.
<b>Induló érték</b>	A mögöttes eszköz záróértéke az induló megfigyelési napon
<b>Végső érték</b>	A mögöttes eszköz záróértéke a végső megfigyelési napon
<b>Lejárat előtti visszahívási küszöb</b>	A visszahívási küszöb megegyezik az index kezdeti értékének 100%-ával, mely évente összevételre kerül az index lejárat előtti visszahívási megfigyelési napokon megfigyelt záró értékeivel.
<b>Tőkekorlát szint</b>	Az index induló értékének 60%-a.
<b>Final Terms</b>	A strukturált note-ra vonatkozó Final Terms a Base Prospectus-al együtt a strukturált note jogi dokumentációját képezi.
<b>Partnerkockázat</b>	Azt a kockázatot jelenti, amikor a kibocsátó vagy a note garantálója fizetéképtelenné válik vagy csődöt jelent a termék befektetési időtávjában, melynek következtében nem tudja kifizetni a befektetőknek az általuk befektetett tőkét, illetve az esetleges hozamokat. Amennyiben a kibocsátó és/vagy a garantőr hitelezői feltőkésítés formájában szanalás alá kerül, a befektetői követelések értéke nullára csökkenhet, a note-ot részvényre válthatják, vagy lejáratát kitolódhat. Rendkívüli események a note feltételeinek módosulását eredményezhetik vagy lejárat előtti visszaváltást okozhatnak, amelyek a termékbe történő befektetést veszteségessé tehetik.

\* Forrás: Bloomberg, 2023 Szeptember

### III. A note legfőbb jellemzőinek bemutatása

A note maximum 5 év futamidejű befektetési termék, melynek hozamát az index teljesítménye határozza meg. A note maximális hozamként - amennyiben nem került visszahívásra a futamidő alatt - 35,00%-t fizethet a futamidő végén. Amennyiben az index bármely éves lejárat előtti visszahívási megfigyelési napon eléri vagy meghaladja a visszahívási küszöböt, a note visszahívásra kerül és minden indulástól eltelt év után 7,00% p.a. hozamot fizet.

A note kifizetési profilját két fontos mechanizmus határozza meg:

<b>1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Visszahívási esemény akkor következik be, amikor a mögöttes eszköz záróértéke bármelyik éves lejárat előtti visszahívási megfigyelési napon eléri vagy meghaladja a visszahívási küszöböt.</li> <li>Ebben az esetben a note lejár és a befektetők a befektetett tőkájükön felül megkapják a kibocsátástól eltelt éves hozamok összegét.</li> <li>Ha nincs visszahívási esemény, a note a következő éves periódussal folytatódik.</li> </ul>
<b>VISSZAHÍVÁSI JELLEMZŐ</b>	
<b>2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lejáratkor - ha nem következett be korábban visszahívási esemény - a befektetők visszakapják az általuk befektetett összeget, és 7,00% p.a. (azaz 35,00%-os) hozamot feltéve, hogy az index végső értéke lejáratkor eléri vagy meghaladja a visszahívási küszöböt.</li> <li>Ha az index a végső megfigyelési napon a visszahívási küszöb alatt zár, de az index induló értékének 60%-át jelentő tőkekorlát szintet eléri vagy felette zár, akkor a befektetők visszakapják a befektetett tőkájüket.</li> <li>Amennyiben lejáratkor az index végső értéke a tőkekorlát szint alá esik, akkor a tőkevesztés teljes mértékben tükröződik a visszafizetett összegben. Például ha lejáratkor az index végső értéke 45%-kal alacsonyabb az induló értékéhez képest, akkor a befektető 45%-os tőkevesztést szenved el a befektetésén.</li> </ul>
<b>60%-OS TŐKEKORLÁT SZINT LEJÁRATKOR</b>	

#### A note működése

##### Visszahívási esemény a 1. – 5. éves időszakokban (beleértve a lejáratot) történhet.

Minden egyes lejárat előtti visszahívási megfigyelési napon az index záróértéke összevetésre kerül a visszahívási küszöbvel. Amennyiben az index záróértéke megegyezik vagy magasabb, mint a visszahívási küszöb, akkor a note lejár és a teljes befektetett tőke, illetve a kibocsátástól eltelt minden év után 7,00%-os nominális hozam visszafizetésre kerül.

Ha azonban az index záróértéke a lejárat előtti visszahívási megfigyelési napon a visszahívási küszöb alatt van, a note futamideje folytatódik a következő lejárat előtti visszahívási megfigyelési napig, illetve mindaddig, amíg visszahívási esemény nem következik be.

Lejáratkor, amennyiben addig nem következett be visszahívási esemény, a befektetők visszakapják az induló befektetett összegüket, továbbá a 35%-os nominális hozamot feltéve, hogy az index végső értéke elérte vagy meghaladta a visszahívási küszöböt.

Amennyiben az index végső értéke lejáratkor nem éri el az induló értékét, de eléri vagy meghaladja a tőkekorlát szintet, akkor a befektetők visszakapják az induló befektetett összegüket. Amennyiben az index végső értéke lejáratkor a tőkekorlát szintje alatt zár, akkor a tőkevesztés teljes mértékben tükröződik a visszafizetett összegben.

## Befektetés Kezdő Napja

### 1. év vége:

Az index záróértéke eléri vagy meghaladja a lejárat előtti visszahívási küszöböt (azaz induló értékének 100%-át)?

Igen

A befektetett összeg és **7,00%-os hozam** kerül visszafizetésre.

Nem

### A Termék folytatódik

### 2. év vége:

Az index záróértéke eléri vagy meghaladja a lejárat előtti visszahívási küszöböt (azaz induló értékének 100%-át)?

Igen

A befektetett összeg és **14,00%-os hozam** kerül visszafizetésre (azaz  $7,00\% \times 2$ ).

Nem

### A Termék folytatódik

### 3. év vége:

Az index záróértéke eléri vagy meghaladja a lejárat előtti visszahívási küszöböt (azaz induló értékének 100%-át)?

Igen

A befektetett összeg és **21,00%-os hozam** kerül visszafizetésre (azaz  $7,00\% \times 3$ ).

Nem

### A Termék folytatódik

### 4. év vége:

Az index záróértéke eléri vagy meghaladja a lejárat előtti visszahívási küszöböt (azaz induló értékének 100%-át)?

Igen

A befektetett összeg és **28,00%-os hozam** kerül visszafizetésre (azaz  $7,00\% \times 4$ ).

Nem

### A Termék folytatódik

### 5. év vége, lejárat:

Az index záróértéke eléri vagy meghaladja a lejárat előtti visszahívási küszöböt (azaz induló értékének 100%-át)?

Igen

A befektetett összeg és **35,00%-os hozam** kerül visszafizetésre (azaz  $7,00\% \times 5$ ).

Nem

### 5. év vége, lejárat:

Az index záróértéke eléri vagy meghaladja a tőkekorlát szintet (azaz induló értékének 60%-át)?

Igen

A befektetett összeg kerül visszafizetésre.

Nem

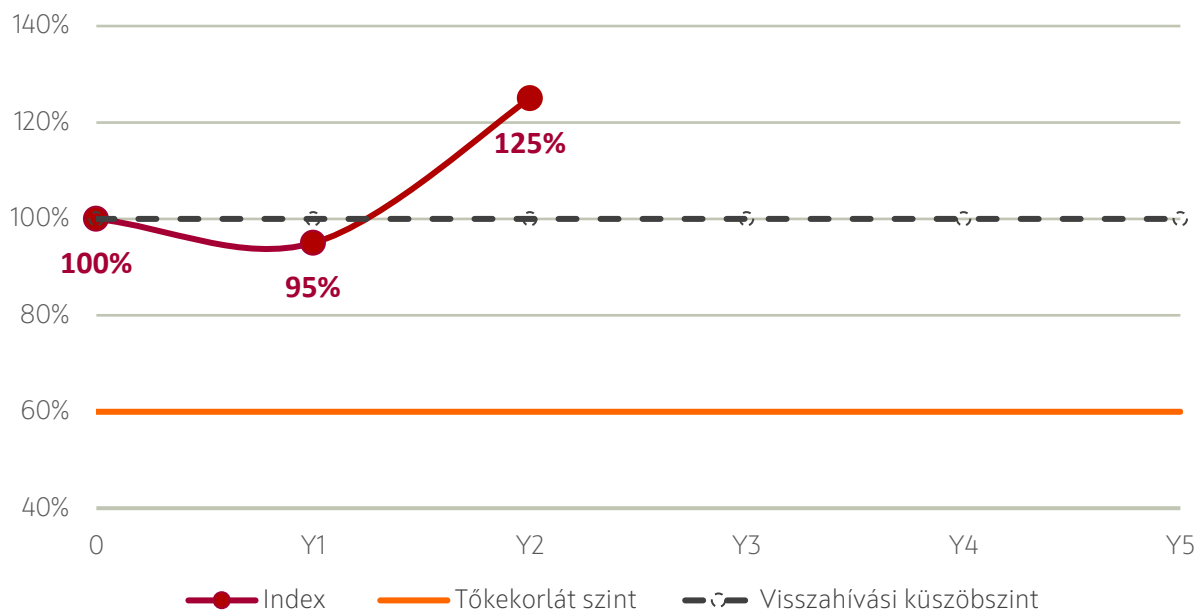
**TŐKEVESZTÉS TÖRTÉNIK**, melynek mértéke megegyezik az index végső értékének a kezdeti értékéhez viszonyított csökkenésével.



## IV. Lehetséges scenáriók

Az alábbi példák azt feltételezik, hogy az index induló értéke 100%, illetve a befektető névértéken EUR 10.000 összeget fektet a termékbe. A példák azt hivatottak bemutatni, hogy mekkora összeget kap a befektető az egyes visszahívási események bekövetkeztekor, illetve lejáratkor különböző forgatókönyvek mellett, feltéve, hogy a kibocsátó nem jelentett csődöt a futamidő során. A bemutatott példák semmiképpen sem jelentenek előrejelzést a mögöttes eszköz jövőbeli teljesítményére, vagy annak korlátaira nézve.

### Szcenárió 1.



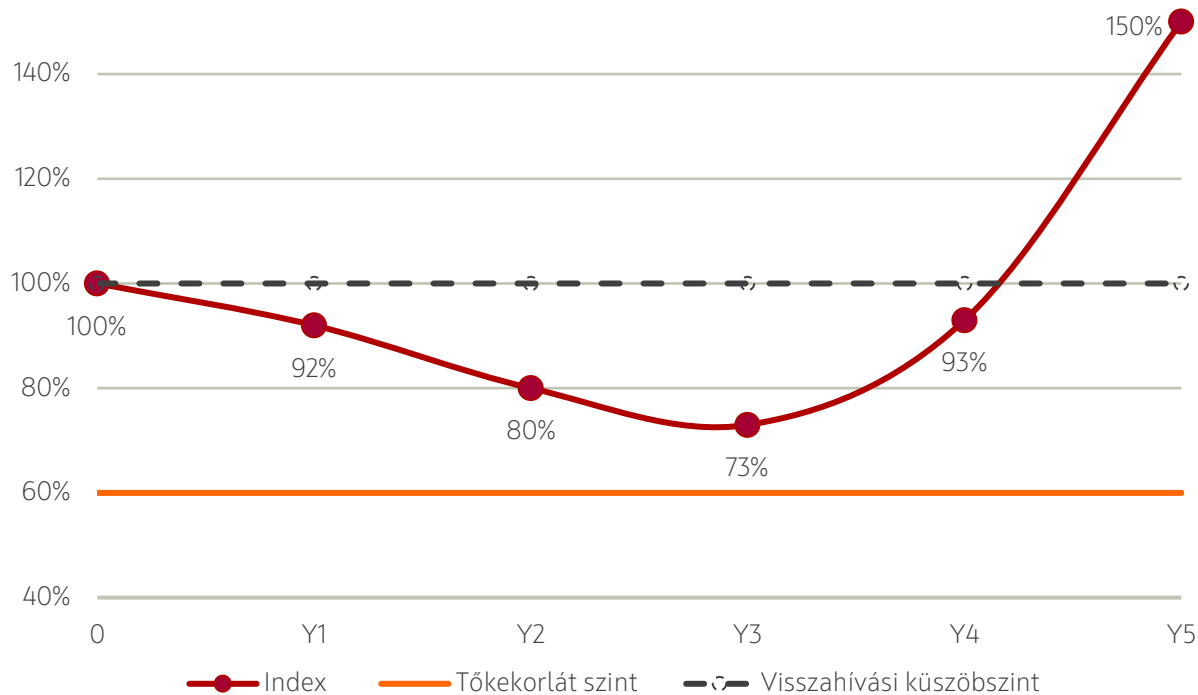
Megfigyelési dátumok	Index	Hozam	Tőke visszafizetés
Megfigyelési dátum 1	95%		
Megfigyelési dátum 2	125%	EUR 1.400	EUR 10.000

#### Megfigyelési dátum 1: Nincs visszahívási esemény

- Az első év végén nem történik visszahívás, mert az index 100% alatt zár.

#### Megfigyelési dátum 2: Az index a visszahívási küszöb felett zár.

- A note a lejárat előtt visszahívásra kerül, a befektető a második év végén visszakapja az EUR 10.000 összegű befektetését, és kifizetésre kerül EUR 1.400 összegű (2\*7,00% p.a.) hozam.

**Szcenárió 2.**

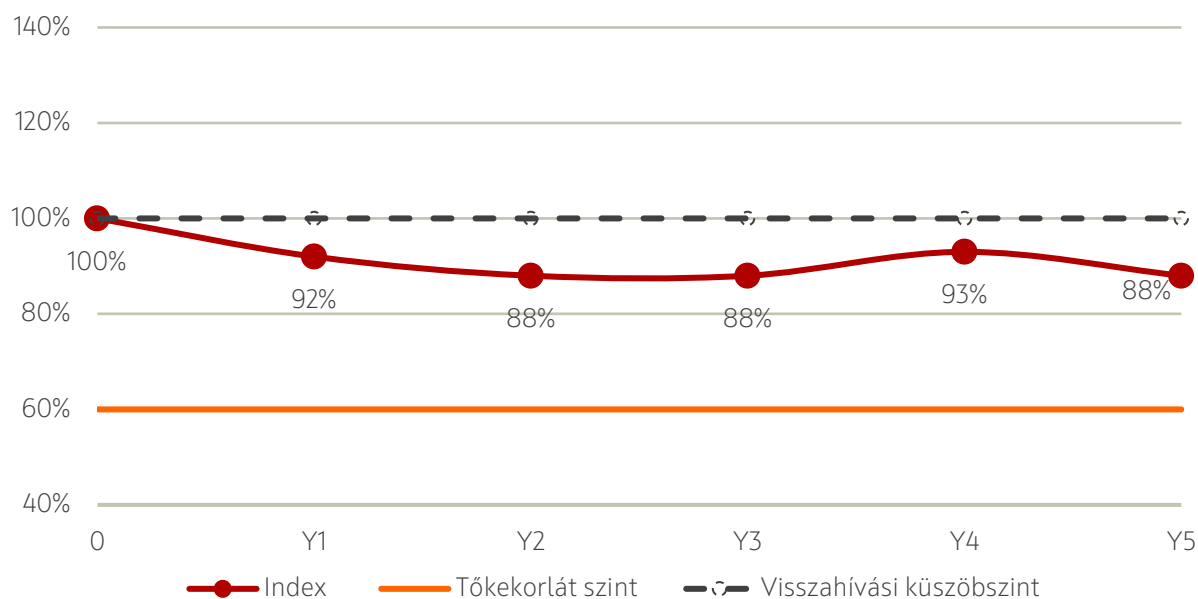
Megfigyelési dátumok	Index	Hozam	Tőke visszafizetés
Megfigyelési dátum 1	92%		
Megfigyelési dátum 2	80%		
Megfigyelési dátum 3	73%		
Megfigyelési dátum 4	93%		
Megfigyelési dátum 5	150%	EUR 3.500	EUR 10.000

**Megfigyelési dátum 1, 2, 3 és 4: Az index a visszahívási küszöb alatt zár**

- Nem történik lejárat előtti visszahívási esemény, így a note futamideje az 5 éves lejáratig folytatódik.

**Megfigyelési dátum 5, (lejárat): Az index a visszahívási küszöb felett zár**

- A note lejár, a befektető visszakapja az EUR 10.000 összegű befektetését, illetve EUR 3.500 összegű hozamot.

**Szcenárió 3.**

Megfigyelési dátumok	Index	Hozam	Tőke visszafizetés
Megfigyelési dátum 1	92%		
Megfigyelési dátum 2	88%		
Megfigyelési dátum 3	88%		
Megfigyelési dátum 4	93%		
Megfigyelési dátum 5	88%		EUR 10.000

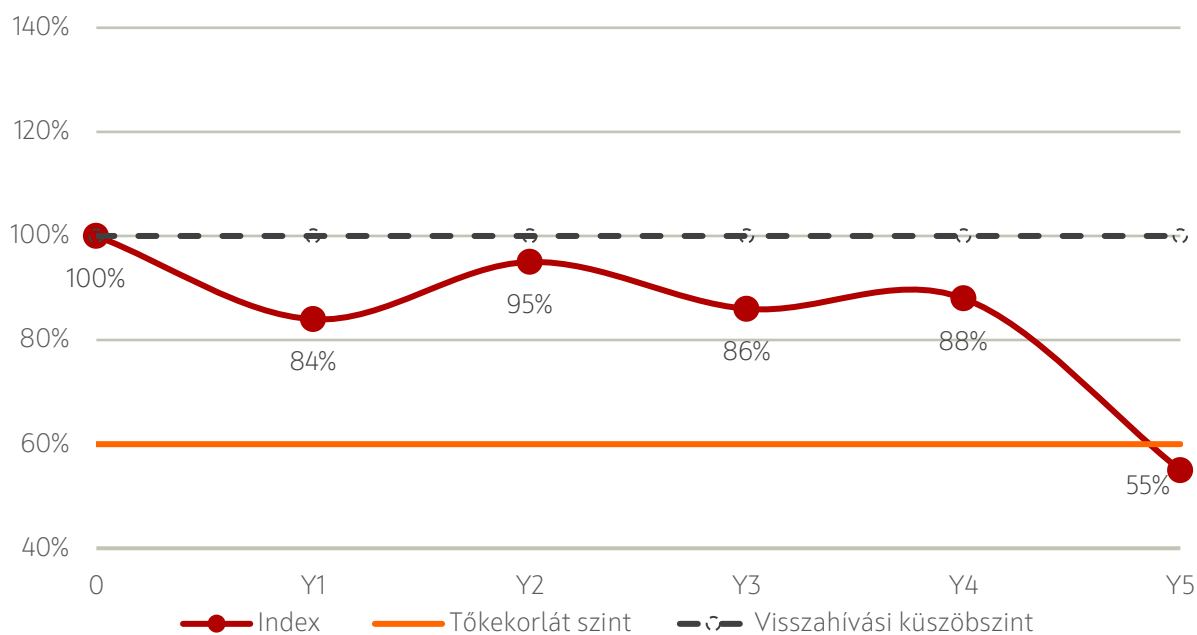
**Megfigyelési dátum 1, 2, 3 és 4: Az index a visszahívási küszöb alatt zár**

- Nem történik lejárat előtti visszahívási esemény, így a note futamideje az 5 éves lejáratig folytatódik.

**Megfigyelési dátum 5, (lejárat): Az index a visszahívási küszöb alatt, de a tőkekorlát felett zár**

- Nincs tőkevesztés.
- A note lejár. A befektető az induló befektetését, vagyis EUR 10.000 összeget kap vissza.



**Szcenárió 4.**

Megfigyelési dátumok	Index	Hozam	Tőke visszafizetés
Megfigyelési dátum 1	84%		
Megfigyelési dátum 2	95%		
Megfigyelési dátum 3	86%		
Megfigyelési dátum 4	88%		
Megfigyelési dátum 5	55%		EUR 5.500

**Megfigyelési dátum 1, 2, 3 és 4 : Az index a visszahívási küszöb alatt zár**

- Nem történik lejárat előtti visszahívási esemény, így a note futamideje az 5 éves lejáratig folytatódik.

**Megfigyelési dátum 5, (lejárat): Az index a visszahívási küszöb és a tőkekorlát alatt zár**

- Tőkevesztés történik.
- Az index végső értéke 55%, mely 45%-os esést jelent az induló értékéhez képest. A befektető az induló befektetésének 45%-át elveszíti, vagyis annak 55%-át, EUR 5.500 összeget kap vissza.

## V. A mögöttes eszköz, az index bemutatása

A strukturált note mögöttes terméke a CECE Composite index, melyet a bécsi tőzsde állít elő. A CECE Composite Index (Bloomberg: CECEEUR Index) egy piaci kapitalizáció alapján súlyozott részvénytársasági árindex, amelyet a budapesti, a prágai és a varsói tőzsde leglikvidebb és legnagyobb részvényei alkotnak. A CECE index a HTX, a CTX és a PTX indexeket tartalmazza. Az indexet euróban jegyzik, és a portfólió diverzifikálás UCITS sztenderjeinek való megfelelés érdekében a negyedévente meghatározott súlyok maximálására kerültek.

<b>1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Az index 2023.09.06-án 29 közép európai vállalatot tartalmaz, melyet a piaci kapitalizáció és a közkezhányad alapján válogattak ki.</li> </ul>
<b>INDEX ÖSSZETÉTEL</b>	

<b>2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>A CECE Composite Index (CECE) egy piaci kapitalizáció alapján súlyozott árindex, melyet a budapesti, a prágai és a varsói tőzsde legnagyobb és leglikvidebb vállalatai alkotnak.</li> </ul>
<b>SÚLYOZÁS</b>	

Ticker	Név	Ország	Súly
RBAG CP Equity	Erste Group Bank AG	AUSTRIA	13.17%
PKN PW Equity	ORLEN SA	POLAND	11.03%
OTP HB Equity	OTP Bank Nyrt	HUNGARY	10.43%
CEZ CP Equity	CEZ AS	CZECH	7.10%
PZU PW Equity	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	POLAND	6.41%
PKO PW Equity	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	POLAND	6.25%
PEO PW Equity	Bank Polska Kasa Opieki SA	POLAND	4.95%
DNP PW Equity	Dino Polska SA	POLAND	4.72%
KGH PW Equity	KGHM Polska Miedz SA	POLAND	4.12%
RICHT HB Equity	Richter Gedeon Nyrt	HUNGARY	3.95%
MOL HB Equity	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	HUNGARY	3.95%
SPL PW Equity	Santander Bank Polska SA	POLAND	3.83%
ALE PW Equity	Allegro.eu SA	POLAND	3.38%
LPP PW Equity	LPP SA	POLAND	3.24%
CDR PW Equity	CD Projekt SA	POLAND	2.75%
KOMB CP Equity	Komerčni Banka AS	CZECH	2.54%
MBK PW Equity	mBank SA	POLAND	1.84%
PGE PW Equity	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	POLAND	1.82%
MONET CP Equity	Moneta Money Bank AS	CZECH	1.22%
VIG CP Equity	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	AUSTRIA	1.10%
MTELEKOM HB Equity	Magyar Telekom Telecommunications PLC	HUNGARY	0.54%

TABAK CP Equity	Philip Morris CR AS	CZECH	0.48%
OPUS HB Equity	Opus Global Nyrt	HUNGARY	0.35%
4IG HB Equity	4iG Nyrt	HUNGARY	0.30%
CZG CP Equity	Colt CZ Group SE	CZECH	0.27%
KOFOL CP Equity	Kofola CeskoSlovensko AS	CZECH	0.09%
MASTERPL HB Equity	MASTERPLAST Nyrt	HUNGARY	0.07%
ALTEO HB Equity	Alteo Nyrt	HUNGARY	0.05%
PEN CP Equity	Photon Energy NV	NETHERLANDS	0.05%

## VI. Kockázatok

Az alábbi kockázatok a termékbe történő befektetéssel együtt járnak, így a befektetési döntés meghozatala előtt mindenképpen mérlegelni szükséges azokat.

### Partnerkockázat/hitelkockázat

A termék fedezetnélküli, hitelviszonyt megtestesítő instrumentum, amelyre az angol jog az irányadó. A note egy fizetési ígervénynek feleltethető meg, így a partnerkockázatot tekintve hasonló egy angol jog szerinti vállalati kötvényhez. A note befektetői a kibocsátó (J.P. Morgan Structured Products B.V.), illetve a note garantálójának (JPMorgan Chase Bank, N.A.) hitelkockázatát futják, amennyiben a JPMorgan Chase Bank, N.A. fizetésképtelenné válik, csődöt jelentene, úgy a befektetett tőke 100%-os elvesztése is lehetséges, továbbá az index teljesítményére tekintettel egyébként indokolt hozam kifizetése is elmaradhat. Amennyiben a kibocsátó és/vagy a note garantőre hitelezői feltőkésítés formájában szanálási intézkedések alá kerül a befektetői követelés értéke nullára csökkenhet, vagy azt részvényre válthatják, illetve a teljesítési időt elhalaszthatják.

### A tőke lejáratkori kifizetésének kockázata

A befektetett összeg tőkevesztés kockázatának van kitéve. Ha az index végső értéke lejáratkor több mint 40%-ot esett, akkor a befektető részben vagy akár teljes mértékben elveszítheti a befektetett tőkét. A tőkevesztés kockázata attól függ, hogy az index végső értéke mennyivel alacsonyabb az induló értékénél. Ha az index értéke lejáratkor kisebb, mint a tőkekorlát értéke, akkor minden 1%-os csökkenés 1%-kal növeli a tőkevesztés nagyságát.

### Maximált hozam

A termék hozama maximálásra került megfigyelési periódusonkénti 7,00%-os értékben. Amennyiben az index teljesítménye ezt az értéket meghaladná, akkor a note alulteljesít a mögöttes eszközhöz képest. A hozam nominális értéként (nem kamatos kamat) értendő.

### Piaci kockázat

A mögöttes eszköz árfolyama nagy volatilitást mutathat és jelentős mértékben, akár tartósan is visszaeshet az induló értékéhez képest. Magas infláció esetén a befektetés, a note hozama reál értéken tekintve alacsony lehet. Előfordulhat, hogy a note vásárlói a befektetésükön semmilyen hozamot sem tudnak elérni, és tőkevesztéssel szembesülnek, így más befektetések magasabb megtérüléssel bírhatnak a befektetési időszak alatt. A note értéke a lejárat előtt szignifikáns mozgásokat mutathat, mely egyes esetekben a teljes befektetett tőke elvesztését eredményezheti.

### Likviditási kockázat

A note a luxemburgi tőzsdére lesz bevezetve, mely azonban nem jelent garanciát a termék tőzsdei likviditására, hiszen a J. P. Morgan nem vállal aktív tőzsdei árjegyzést. A J.P. Morgan a tőzsdén kívül (OTC) törekszik a note futamideje alatti árjegyzés biztosítására, ugyanakkor erre kötelezettséget nem vállal. Rendkívüli piaci feltételek esetén a termék forgalmazása ideiglenesen vagy tartósan felfüggesztésre kerülhet. Váratlan piaci események bekövetkeztekor a termék illikviddé válhat, vagyis a befektető nem tudja vagy nem a szándékai szerint tudja csak értékesíteni azt, mely részleges vagy teljes tőkevesztéshez vezethet.

### Lejárat előtti értékesítés kockázata

Lejárat előtt a note értéke - a mögöttes eszköz teljesítményétől függetlenül - jóval alacsonyabb is lehet a befektetett tőkéhez képest, így a futamidő közbeni eladás részleges vagy teljes tőkevesztéssel is járhat

### Előrehozott lejárat kockázata

Ez a strukturált note a mögöttes index teljesítményétől függően minden lejárat előtti visszahívási megfigyelési napon automatikusan visszahívásra kerülhet, ezért a note vásárlója előre nem ismeri a befektetés időtartamának pontos hosszát.

### Árfolyamkockázat

Ebbe a termékbe történő befektetés árfolyamkockázattal is jár, amennyiben a befektető eurótól eltérő devizanemből indítja el a termék megvásárlását, és amennyiben a termék eurós kifizetését később az indításkori devizára szeretné visszaváltani.

## VII. Másodpiaci forgalmazás

A befektetők a strukturált note lejáratá előtt eladási megbízást adhatnak a note értékesítésére vonatkozóan. A visszaváltásokra szóló megbízások elszámolása - a kibocsátó rendelkezésre állásától függően - szakaszosan, az előre meghirdetett és a honlapon [https://www.otpbank.hu/portal/hu/GlobalMarkets/Maganszemely, OTP Privátbank – Értékpapír szolgáltatások \(otpbank.hu\) oldalon](https://www.otpbank.hu/portal/hu/GlobalMarkets/Maganszemely_OTP_Privatbank_-_Ertékpapir_szolgálatások_otpbank.hu) közzétett forgalmazási naptárban szereplő elszámolási napokon történik. A forgalmazási naptár tartalmazza az egyes visszaváltási periódusok első és utolsó napját, illetve az adott periódushoz tartozó elszámolási napot. Az elszámolási nap a visszaváltási periódus utolsó napját követő munkanap utáni második munkanapot jelenti, melyen megtörténik a visszaváltási megbízással érintett note mennyiség terhelése és a visszaváltási jutalékkal csökkentett ellenérték jóváírása az ügyfél számláján.

## VIII. Adózási tudnivalók

Felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy konkrét pénzügyi eszközre és ügyletre vonatkozó adó- és illetékjogi információk pontosan csak az Ön egyedi körülményei alapján ítéltetők meg - különös tekintettel a lehetséges forrásadó, illetve a Kibocsátó országában terhelhető adókötelezettségekre, amellyel kapcsolatos tájékoztatást a Kibocsátó által közzétett tájékoztatók tartalmazznak<sup>1</sup> - és azok a jövőben változhatnak. Ezért minden esetben javasoljuk, hogy az Önt érintő tranzakció konkrét adó- és illetékjogi következményeinek megállapítása érdekében az előtt tájékozódjon jogi vagy adótanácsadójánál, mielőtt az OTP Bank Nyrt. befektetési szolgáltatását vagy kiegészítő szolgáltatását veszi igénybe. Az OTP Bank Nyrt. törekszik arra, hogy a jelen tájékoztató a hatályos jogszabályoknak megfelelően tartalmazza a vonatkozó adójogszabályokat, felelősséget ezért azonban nem vállal, tekintettel a jogszabályok és azok bírósági, illetve hatósági értelmezése változásának gyorsaságára. Az OTP Bank Nyrt. a kifizetés idején hatályos magyar jogszabályok és nemzetközi egyezmények alapján jár el.

<sup>1</sup> a Kibocsátó által közzétett tájékoztatók elérhetőségei:

<https://sp.jpmorgan.com/spweb/content/download/2436531>

<https://sp.jpmorgan.com/spweb/resources/library.html>

A tájékoztató elkészítésnek időpontjában hatályos személyi jövedelemadóról 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: Sza tv.) előírásai alapján a note olyan pénzügyi eszköz, amelyre kötött ügylet ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által kötött ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek) alapján az adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek (ide nem értve, ha az kamatjövedelem, vagy ha az ügylet alapján tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani) együttes összegének (összes ügyleti nyereség) a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek és az ügyletkötésekhez kapcsolódó, a befektetési szolgáltató által felszámított díjak együttes összegét (összes ügyleti veszteség) meghaladó része. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek minősül az összes ügyleti veszteségnek az összes ügyleti nyereséget meghaladó összege. Az ellenőrzött tőkepiaci ügylettel összefüggésben a befektetési szolgáltató adó (adóelőleg)-levonási kötelezettség nem terheli. A jövedelmet – amely devizabefektetés esetén az Sza tv. 6. §-nak az értékpapírokra vonatkozó forintosítási szabályai alapján kerül megállapításra – és az adót a jövedelmet szerző magánszemély a kifizetőnek minősülő befektetési szolgáltató által az adóévet követő év február 15-éig kiadott adóévre összesített igazolás alapján vagy saját nyilvántartása alapján állapítja meg az árfolyamnyereségre irányadó szabályok figyelembevételével, az adóévről benyújtandó bevallásában vallja be, valamint az adót a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg. Az adóévek között lehetséges adókiegyenlítés okán az adóévi adókötelezettség az adóévben és/vagy az azt megelőző két évben bevallott, ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem adója, csökkentve az adóévet megelőző két év bármelyikéről szóló adóbevallásban ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség miatt már érvényesített adókiegyenlítéssel. A kifizetőnek minősülő befektetési szolgáltató az adóévet követő év január 31-éig adatot szolgáltat az állami adóhatóság részére a jövedelmet szerző magánszemély részére adóévre összesített igazolás tartalmáról. Belföldi illetőségű magánszemély által a külföldi kibocsátótól megszerzett külön adózó jövedelem esetében az adót csökkenti a jövedelem után külföldön megfizetett adó, mely a kettős adóztatás elkerüléséről szóló nemzetközi szerződés előírásai szerint vehető figyelembe. Viszont nem vehető figyelembe külföldön megfizetett adóként az az összeg, amely nemzetközi szerződés rendelkezése vagy külföldi jog alapján a jövedelem után fizetett adó összegéből a magánszemély részére visszajár. Külföldi illetőségű magánszemély által a külföldi kibocsátótól megszerzett jövedelem esetében Magyarországon adókötelezettség nem merül fel.

## IX. Figyelemfelhívó tájékoztatás

1. A jelen dokumentum az OTP Bank Nyrt. által készített, a „JPM Note CECE Index 2028 Október” megnevezésű strukturált note-ra vonatkozó reklámnak minősülő kereskedelmi kommunikáció.
2. A jelen dokumentumban foglalt információk nem teljes körűek.

A „JPM Note CECE Index 2028 Október” megnevezésű strukturált note-tal kapcsolatos további információkat és részletes feltételeket a forgalomba hozatalukkal kapcsolatban közzétett Alaptájékoztató („Base Prospectus 20 April 2023 J.P.Morgan, J.P. Morgan Structured Products B.V. as Issuer JPMorgan Chase Bank, N.A. as Issuer and as Guarantor in respect of Securities issued by J.P. Morgan Structured Products B.V. Structured Securities Programme for the issuance of Notes, Warrants and Certificates”) és annak kiegészítései, a Végleges Feltételek és annak Összefoglalója, valamint az OTP Bank Nyrt. által forgalmazott strukturált note-okra vonatkozó terméktájékoztató tartalmazzák, amelyek megtalálhatók a kibocsátó honlapján:

[https://sp.jpmorgan.com/spweb/content/download/2436531\\_](https://sp.jpmorgan.com/spweb/content/download/2436531_)

<https://sp.jpmorgan.com/spweb/resources/library.html>

illetve a [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu) oldalon:

<https://www.otpbank.hu/portal/hu/GlobalMarkets/Maganszemely>

<https://www.otpbank.hu/privatebanking/Termekeink/Ertekpapir>.

Az Alaptájékoztatót a luxemburgi értékpapírfelügyelet (Commission de Surveillance du Secteur Financier) hagyta jóvá. Felhívjuk azonban a figyelmet, hogy az Alaptájékoztató jóváhagyása nem jelenti a „JPM Note CECE Index 2028 Október” megnevezésű strukturált note jóváhagyását.

3. Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett és megértése nehéz lehet  
Kérjük, tanulmányozza át az előző 2. pontban felsorolt dokumentumokat és az azokban hivatkozott vagy megjelölt egyéb hirdetőanyagokat, tájékoztatókat annak érdekében, hogy teljes mértékben megértse a jelen dokumentumban bemutatott strukturált note-ra vonatkozó befektetési döntés potenciális kockázatait és előnyeit, és így az összes releváns információ

birtokában hozhassa meg megalapozott befektetői döntését. Javasoljuk továbbá, hogy a befektetésre, szolgáltatás igénybevételére vonatkozó megalapozott döntés meghozatalát megelőzően óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, a felmerülő díjakat és költségeket, az esetleges veszteség bekövetkezésének lehetőségét, valamint tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogszabályokról. Jelen dokumentum nem tartalmazza a leírt kérdések átfogó elemzését, csak tájékoztatási célokat szolgál. A jelen dokumentum közzététele és ügyfél részére történő átadása nem minősül ajánlattételnek, befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak, befektetési vagy pénzügyi elemzésnek, befektetésre való ösztönzésnek, jogi-, adó vagy számviteli tanácsadásnak, az abban foglalt adatok tájékoztató jellegűek és céljuk kizárólag az OTP Bank Nyrt. ügyfeleinek és jövőbeni ügyfeleinek jogszabály szerinti előzetes tájékoztatása. Jelen dokumentum az adott strukturált note-ra vonatkozó általános jellegű ismertetést tartalmaz, így nem veszi figyelembe az egyes ügyfelek egyedi, speciális igényeit, pénzügyi helyzetét, kockázatvállaló képességét és hajlandóságát, ezért kérjük, a befektetése előtt kérdés esetén forduljon munkatársainkhoz, vagy keresse fel banki tanácsadóját. Amennyiben üzleti döntése meghozatala előtt az OTP Bank Nyrt. befektetési tanácsát igényli, kérjük, forduljon munkatársainkhoz a befektetési tanácsadási szerződés megkötése és a szükséges nyilatkozatok (így különösen alkalmassági teszt) megtétele érdekében.

4. Minden befektetés bizonyos kockázatokkal jár, amelyek kihathatnak a befektetési döntés eredményességére, és a befektető esetleg nem olyan összeghez jut a befektetéséből, melyet befektetési célként elvárt, vagy amennyit befektetett, így akár az is előfordulhat, hogy a befektetett tőke csökkenhet. A pénzügyi eszközök, az értékpapírok árfolyama változik, az azonnali értékesítésre aktuális árfolyamon kerülhet sor, mely akár árfolyamvesztéssel is járhat.

A jelen dokumentumban foglaltak alapján hozott konkrét egyedi döntések, illetve befektetések kockázatát kizárólag a befektető viseli, az OTP Bank Nyrt.-t nem terheli felelősség az e dokumentum vagy annak bármely része alapján hozott befektetési döntések eredményességéért, illetve az Ön által kitűzött cél eléréseért.

5. A jelen dokumentumban feltüntetett, a jövőre vonatkozó adatok, információk becslésen alapulnak, és ezen előrejelzésből nem lehetséges a valós jövőbeni hozamra, változásra, illetőleg teljesítményre vonatkozó megbízható következtetéseket levonni. A feltüntetett grafikonok, számítások kizárólag példák, amelyek feltételezeten bekövetkező helyzetek bemutatását tartalmazzák, azokból az árfolyamok jelenlegi vagy jövőbeni mértékére, illetve azok alakulására sem lehet következtetést levonni. A feltüntetett adatok nem minősülnek az adott pénzügyi eszköz múltbeli vagy változására, vagy teljesítményére vonatkozó tájékoztatásnak. A pénz- és tőkepiaci helyzet változásait, az árfolyamok mozgását, a befektetések és azok hozamainak alakulását több tényező együttes hatása befolyásolja, melyek között jelentős tényező a befektetői várakozások alakulása is.
6. Bizonyos személyek számára nem biztosított, vagy csak korlátozott hozzáférés biztosított a jelen dokumentumban szereplő pénzügyi eszközökhöz. A dokumentum létrehozása, honlapon keresztül történő elérhetővé tétele és az adott pénzügyi eszközzel kapcsolatos információk megjelenítése semmilyen körülmények között nem tekinthető úgy, hogy OTP Bank Nyrt. szándéka arra irányulna, hogy a dokumentumban szereplő pénzügyi eszközre vonatkozó információt tegyen elérhetővé olyan személyek részére, akikre nézve valamely ország, vagy más érdekelt állam az adott pénzügyi eszköz megszerzését, valamint az arra vonatkozó hirdetést tiltja, vagy korlátozza.
7. A jelen dokumentum az elkészítése időpontjában az OTP Bank Nyrt. rendelkezésére álló információk alapján készült. Bár az OTP Bank Nyrt. jóhiszeműen hagyatkozott olyan forrásokra a dokumentum elkészítésekor, amelyeket megbízhatónak gondolt, semmilyen szavatosságot, jótállást vagy kötelezettséget nem vállal azért, hogy az azokban foglalt adatok pontosak és teljesek.
8. Az OTP Bank Nyrt. a jelen dokumentum módosításának jogát fenntartja. A dokumentum a jövőben külön értesítés nélkül is módosulhat, kérjük, hogy a változásokat kísérelje figyelemmel.
9. Az OTP Bank Nyrt. az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelően semmilyen felelősséget, kötelezettséget, szavatosságot vagy garanciát nem vállal semmilyen közvetlen vagy közvetett kárért (ideértve a befektetésekből eredő veszteségeket is), a költségeikért vagy kiadásokért, a hátrányos jogi következményekért vagy egyéb szankciókért (beleértve a büntető és kártérítési kötelezettségeket), amelyet bármely természetes vagy jogi személy elszenvedett az itt leírt pénzügyi eszközök vétele vagy eladása vagy befektetési szolgáltatások folytatása eredményeként, még akkor sem, ha az OTP Bank Nyrt.-t figyelmeztették az ilyen események lehetőségére.

10. Felhívjuk figyelmét, hogy az internet nem biztonságos környezet, és az OTP Bank Nyrt. nem vállal felelősséget semmilyen kárért, amelyet jelen dokumentum harmadik személyek általi szándékos vagy véletlenszerű megismerése, módosítása vagy vírusfertőzés által megváltoztatott vagy késleltetett formában történő felhasználása okoz.
11. Minden jog fenntartva, a jelen dokumentum az OTP Bank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041585; székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 16.; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank – 1013 Budapest, Krisztina krt. 55., PSZÁF engedélyszám: III/41.003-22/2002 és E-III/456/2008) kizárólagos tulajdonát képezi, annak további felhasználása, sokszorosítása, terjesztése, hozzáférhetővé tétele, tovább sugárzása, az arra való hivatkozás vagy annak más honlapba (szolgáltatásba) történő beépítése csak az OTP Bank Nyrt. előzetes írásos engedélyével lehetséges.