MARKETINGANYAG

Tájékoztatás a Goldman Sachs Bank Europe SE által nyilvánosan kibocsátott értékpapírokról

Goldman Sachs Bank Europe – Sztár Kupon II. TőkeFix 100 Certifikát HUF (Goldman Sachs Momentum Builder Focus Index)

- Visszahíváskor éves alapon 13,5%-os hozam, abban az esetben amikor a Goldman Sachs Momentum Builder Focus ER Index ("az Index") az éves megfigyelési dátumon az automatikus visszahívási szintjén, vagy a felett zár.
- Lejárat előtti visszahívásra akkor kerül sor, ha a Goldman Sachs Momentum Builder Focus ER Index („az Index”) az éves megfigyelési dátumon az automatikus visszahívási szintjén vagy a felett zár.
- A korábban ki nem fizetett hozamok később kifizetésre kerülhetnek, ha az Index, valamely évenkénti megfigyelési napon az automatikus visszahívási szintjén, vagy a felett zár.
- Lejáratkor a certifikát a névérték 100%-át fizeti ki a befektetőknek, továbbá kifizetésre kerül még a kezdeti[1)] és a záró[2)] megfigyelési dátumok közötti pozitív indexteljesítmény is.

Rövid információ

Goldman Sachs Bank Europe – Sztár Kupon II. TőkeFix 100 Certifikát HUF (Goldman Sachs Momentum Builder Focus Index) legfeljebb öt éves lejárati idejű strukturált termék. A strukturált termék több pénzügyi összetevőből épül fel, és befektetési termékként alternatívát jelenthet a részvényekbe és/vagy kötvényekbe történő közvetlen befektetéssel szemben.

A certifikát egy olyan befektetés, amely névértékének visszafizetése és a kupon kifizetése a Goldman Sachs Momentum Builder Focus ER Index alakulásától függ. Bár a certifikátnak előre meghatározott lejárati dátuma van, az időtartam alatt korábban is megszüntethető. A futamidő alatt előre meghatározott megfigyelési dátumokon lehetősége van arra, hogy a certifikátot automatikusan visszahívásra kerül, és Ön visszakapja a certifikát névértékét. Ebben az esetben a fix éves hozamot is megkapja, szorozva a kezdő dátumtól eltelt évek számával. A certifikát lejáratkor tőkevédelmet biztosít.

A certifikát maximális futamideje 5 év, és évi 13,5%-os hozam esélyét kínálja a befektetőknek, miközben Ön védve van az Index értékének bármilyen csökkenésétől. A hozam meghatározott összege 13,5%.

A hozam kifizetése csak a certifikát beváltása után történik meg. Ez csak akkor történik meg, ha a Goldman Sachs Momentum Builder Focus ER Index az éves megfigyelési dátumon az automatikus visszahívási szintjén vagy afelett zár. Ha az Index egy megfigyelési dátumon az automatikus visszahívási szintjén vagy afelett zár, a certifikát a névérték 100%-án, plusz az éves hozam és az eltelt évek szorzatán kerül visszaváltásra. Bár az eredeti futamidő 5 év, van esély a certifikát korábbi (5 éven belüli) visszaváltására.

Lejáratkor a certifikát a névérték 100%-át megtéríti a befektetőknek, és a kezdeti és a záró szint közötti pozitív mögöttes index teljesítményének 100%-át kifizeti. Ha a mögöttes Index teljesítménye negatív, akkor névérték 100%-a kerül kifizetésre.

A hozam kifizetése és a certifikát visszafizetése a Goldman Sachs Bank Europe abbéli képességétől függ, hogy eleget tud-e tenni a fizetési kötelezettségeinek, és hogy nem állnak fenn rendkívüli piaci körülmények. A rendkívüli piaci körülményekről részletes tájékoztatás a Végleges Feltételekben érhető el.

1) Az Index záróértéke a kezdeti megfigyelési dátumon (2026. október 16.)

2) Az Index záróértéke a záró megfigyelési dátumon (2031. október 16.)

Mögöttes információk

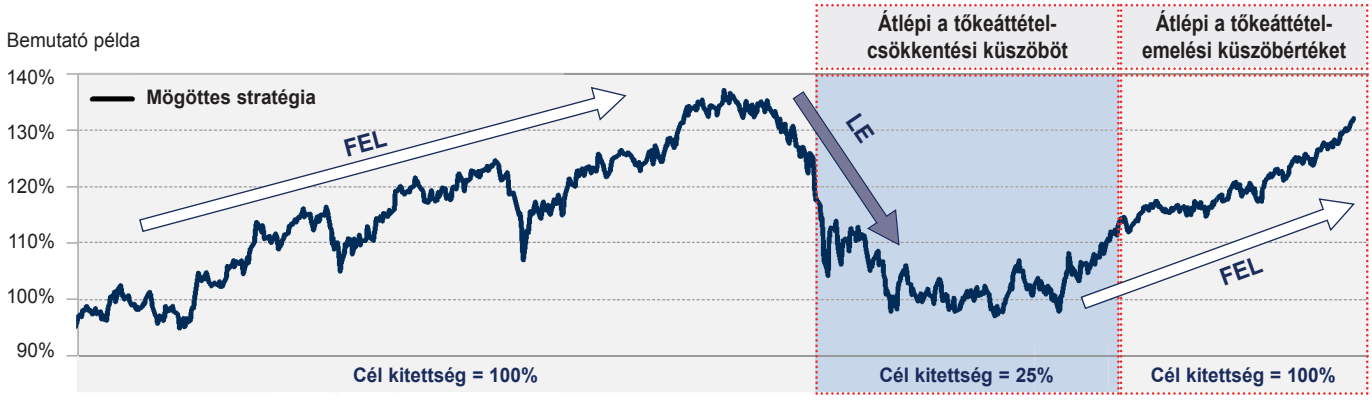
Indexleírás – Goldman Sachs Momentum Builder Focus Index

- A stratégia egy kizárólag hosszú távú, többlethozamú stratégia, amely 9 mögöttes eszközhöz („**Mögöttes eszközök**”) és egy pénzpiaci pozíción keresztül egy azzal egyenértékű pénzeszközhöz biztosít kitettséget.
- Az **Alapindex** naponta a mögöttes eszközök közül a legmagasabb historikus hozamot kívánja elérni, a stratégiai dokumentációban meghatározott súlyozással, az alábbiakban felsorolt minimális és maximális súlyokra vonatkozó korlátozások betartásával.
- A stratégia évi 5%-os volatilitást céloz meg. Ha az alapindex a volatilitási célnál magasabb volatilitást realizál, a stratégia csökkenti az alapindexnek való kitettségét azzal a céllal, hogy a volatilitást 5% alá csökkentse.
- A stratégia a volatilitásvezérelt stratégiára egy **momentumkockázat-szabályozási** funkciót is alkalmaz, az alábbiak szerint. A maximum súlyozás 100%.
- A stratégia USD alapú, a FED alapkamat hozamát meghaladó többlethozam alapján számítják ki, és az Index teljesítményét évi 0,65%-os levonási mértékkel (naponta halmozódik) csökkentik.

Mögöttes eszközök

Eszközosztály	Mögöttes eszköz	Bloomberg Ticker	CCY[3]	Base Index Asset Class Min súlyozás	Base Index Asset Class Max súlyozás	Minimum súlyozás	Maximum súlyozás
Fókuszált USA-beli értékpapírok	US Equity Futures Rolling Strategy Index	FRSIUSE	USD	20%	50%	0%[4]	30%
	US Technology Equity Futures Rolling Strategy Series Q sorozat teljes hozamindexe	GSISNQET	USD				
Egyéb fejlett értékpapírok	European Equity Futures Rolling Strategy Index	FRSIEUE	EUR	0%	50%	0%	30%
	Japanese Equity Futures Rolling Strategy Index	FRSIJPE	JPY				
Fix jövedelem	US Government Bond Futures Rolling Strategy Index	FRSIUSB	USD	0%	80%	0%	60%
	European Government Bond Futures Rolling Strategy Index	FRSIEUB	EUR				
	Japanese Government Bond Futures Rolling Strategy Index	FRSIJPB	JPY				
Feltörekvő piacok részvényei	Emerging Markets Equity Futures Rolling Strategy Index	FRSIEME	USD	0%	20%	0%	20%
Áruk	Bloomberg Gold Subindex teljes hozam	BCOMGCTR	USD	0%	25%	0%	25%
Készpénzegyenérték	Pénzpiaci pozíció	N/A	N/A	0%	80%[5]	0%	80%[5]

Momentum kockázatkontroll szemléltetése



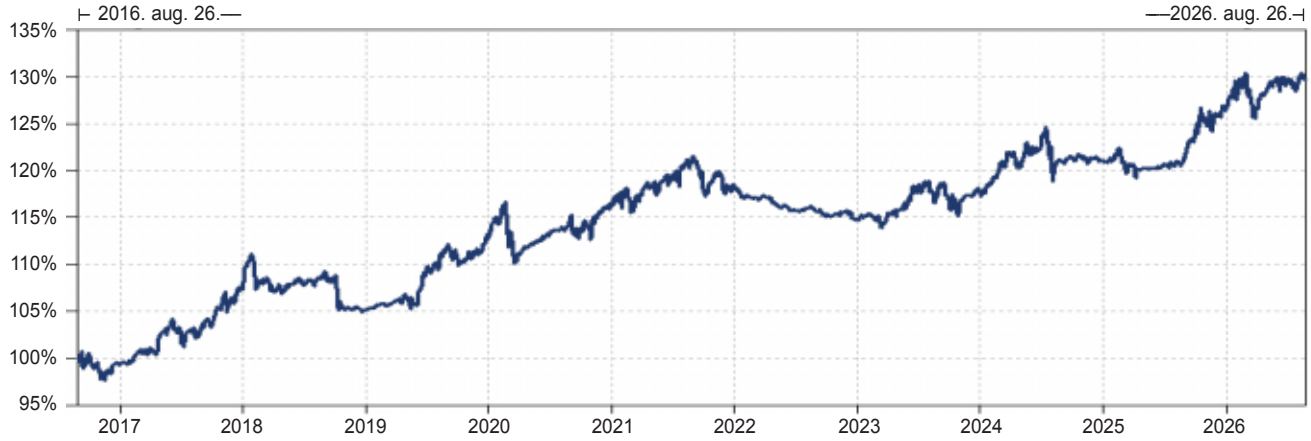
További információkért kérjük, tekintse meg az index dokumentációját.

3) A nem USD-ben denominált mögöttes eszközök belső szimulált devizafedezeti mechanizmust alkalmaznak, amely a napi hozamokat USD-re fedezi.

4) Habár az egyes amerikai nagyvállalati részvények (US Equity Futures Rolling Strategy Index) és az amerikai technológiai részvények (US Technology Equity Futures Rolling Strategy Series Q Total Return Index) mögöttes eszközének súlya akár 0% is lehet, minimális együttes súlyuknak el kell érnie a 20%-ot.

5) A táblázatban a készpénzegyenértékre vonatkozó alapindex mögöttes eszközosztály maximális súlya és az alapindex mögöttes eszköz maximális súlya csak az alapindexben lévő hozamalapú pénzpiaci pozícióra vonatkozik, a tőkeáttétel-csökkentési készpénzpozícióra vagy a momentum kockázatkontroll készpénzpozícióra (amelyek az alapindexen kívül esnek) nem. A volatilitásszabályozás és a momentumkockázat-szabályozási funkciók eredményeként az index szinte teljes kitettségét hipotetikus készpénzpozíciókhoz rendelheti.

Mögöttes teljesítmény[6)]

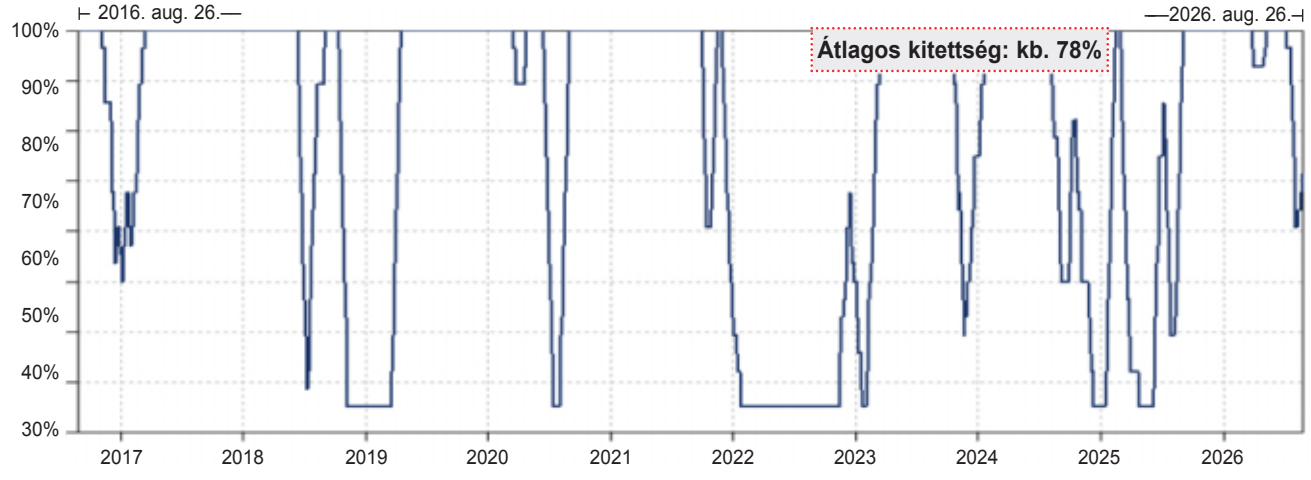


2016. augusztus 26. – 2026. augusztus 26.	Éves hozam	Éves volatilitás	Éves hoz./Év. vol.
1 év	7,3%	4,8%	1,51x
3 év	3,5%	4,1%	0,85x
5 év	1,4%	3,6%	0,40x
2016. augusztus 26. óta	2,6%	4,%	0,66x

Forrás: Bloomberg. Adatok: 2016. augusztus 26. – 2026. augusztus 26.

Historikus kitettség[7)]

Historikus momentum kockázatkontroll kitettség[8)]



6) 10 éves mögöttes teljesítmény. A múltbeli teljesítmény nem jelzi a jövőbeni hozamokat.
7) Az alapindexnek való kitettség a volatilitás-kiigazítási mechanizmus és a momentum kockázatszabályozási mechanizmus részeként.
8) A volatilitás-szabályozási stratégiának való kitettség a momentum kockázatszabályozási mechanizmus részeként. Az alapindex akár 80%-ban is allokálható készpénzegyenértékű eszközökhöz.

Néhány koncepciót részletesebben megvizsgálva

Index kezdőértéke

Az index kezdőértékének megállapítása 2026. október 16-án történik, és a kezdőérték megegyezik a index ezen a napon megállapított hivatalos záróértékével. Ez az érték lesz a megfigyelési napok referenciaértéke. Az éves megfigyelési napok dátumát a jelen tájékoztató „jellemzők” részében találja.

Megfigyelési dátum

A termékhez éves megfigyelési dátumok kapcsolódnak. Minden megfigyelési napon megállapításra kerül, hogy az Index árfolyama hogyan alakult a kezdőértékükhöz képest. Az Index a megfigyelési nap végén érvényes záróértéke összehasonlításra kerül az Index automatikus visszahívási szintjével. Ha a megfigyelési napon az adott Index az automatikus visszahívási szintjén vagy afelett zár, akkor a certifikát automatikusan visszafizetésre kerül.

Jegyzés

A certifikátot csak a forgalmazónál és annak alforgalmazójánál lehet jegyezni: MBH Bank Nyrt. és MBH Befektetési Bank Zrt.

Fontos felelősségkizárás

Felhívjuk figyelmét, hogy a certifikátok magyarországi nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó, angol nyelven elkészített Kibocsátási Dokumentum és a Végleges Feltételek összefoglalójának magyar fordítása elérhető az MBH Bank Nyrt. (www.mbh.hu) és a certifikátok alforgalmazójaként eljáró MBH Befektetési Bank Zrt. (www.mbhbefektetesibank.hu), weboldalán. Kérjük, hogy befektetési döntése meghozatala előtt figyelmesen olvassa el a dokumentumokat. A befektetési döntés meghozatala előtt körültekintően mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatait és díjait, a befektetésből eredő kezelési díjakat és költségeket, és legyen tisztában a Termékekkel kapcsolatos kockázatokkal. A jelen dokumentum tartalma nem tekinthető befektetési ajánlatnak, javaslatnak, pályázati felhívásnak, befektetési tanácsadásnak vagy adótanácsadásnak, és sem az MBH Bank Nyrt-vel, sem az MBH Befektetési Bank Zrt-vel, sem a Kibocsátóval (és a Kezessel) szemben nem lehet semmilyen igényt érvényesíteni ezen dokumentum alapján. Az MBH Bank Nyrt. a Termékek forgalmazójaként, az MBH Befektetési Bank Zrt. pedig a Termékek alforgalmazójaként jár el. A kibocsátó (és a kezes, ha van ilyen) teljes hitelkockázatát a befektető viseli, vagyis a Termékekből származó tőke és kamat/hozam fizetésére vonatkozó befektetői követelés csak ezen intézményekkel szemben érvényesíthető, és nem érvényesíthető sem a forgalmazó MBH Bank Nyrt-vel, sem az alforgalmazó MBH Befektetési Bank Zrt-vel szemben. A Goldman Sachs Bank Europe SE, illetve a mögöttes részvényeket kibocsátó társaságok fizetésképtelenségére/csődjére a befektetővédelmi, illetve garanciarendszer (OBA, BEVA) hatálya nem terjed ki.

Hozam

A certifikát évi 13,5%-os hozamot fizet, ha az éves megfigyelési dátumon az Index a vonatkozó automatikus visszahívási szintnél magasabban vagy azzal megegyezően zár. A hozam a névértéken felül kerül kifizetésre.

Ha azonban valamelyik éves megfigyelési napon az Index a rá vonatkozó automatikus visszahívási szint alatt zár, a certifikát nem kerül visszaváltásra a lejárat előtt, és nem kerül kifizetésre hozam arra az évre.

Visszamenőleges kifizetés

A certifikát visszamenőleges kifizetést alkalmaz, amely lehetővé teszi, hogy a még ki nem fizetett hozamok is kifizetésre kerüljenek a befektetők részére. Ez csak akkor történik meg, ha az Index legalább a rá vonatkozó visszahívási szinteken zárt valamelyik későbbi éves megfigyelési napon.

Lejárat előtti visszahívás (autocall)

A certifikát maximális futamideje öt év, de a lejárat előtt is visszahívásra kerülhet. Ha az Index az éves megfigyelési napon legalább a rájuk vonatkozó automatikus visszahívási szinten zár, a certifikát a lejárat előtt visszahívásra kerül.

Lejárat előtti visszahívás esetén a certifikát a hozam értékével növelt összeg teljes egészét kifizeti. Ebben az esetben az előző évek ki nem fizetett hozamai is kifizetésre kerülnek („visszamenőleges kifizetés”).

Lejáratkori elszámolás

A lejárat végén a certifikát védelmet nyújt az indexszintek bármilyen esésével szemben, mivel 100%-os tőkevédelemmel rendelkezik. A certifikát a kezdeti és a végső szint közötti pozitív indexteljesítmény 100%-át is kifizeti.

A hozam elszámolása és a certifikát visszafizetése a Goldman Sachs Bank Europe abbéli képességétől függ, hogy eleget tud-e tenni a fizetési kötelezettségeinek, és hogy nem állnak fenn rendkívüli piaci körülmények. A rendkívüli piaci körülményekről részletes tájékoztatás a Végleges Feltételekben érhető el.

Lehetséges forgatókönyvek

- Az alábbi ábra és forgatókönyvek tájékoztató célt szolgálnak, és nem jelzik megbízható módon a jövőbeli eredményeket. A példák célja annak illusztrálása, hogyan történik a certifikát kifizetésének számítása különböző forgatókönyvek esetén a termék élettartama során. A ténylegesen kifizetendő összegek számításának alapját az indexárak tényleges alakulása képez.
- Nem vesszük figyelembe azokat az esetleges költségeket (és/vagy adókat), amelyek kedvezőtlen hatással lehetnek a megtérülésre. A megtérülés kiszámításának alapját a certifikát kibocsátási ára képezi, és a Goldman Sachs Bank Europe SE termékköltségeit is tartalmazza. Minden forgatókönyv a névérték 13,5%-ának megfelelő lehetséges hozamon alapul. A különböző forgatókönyvek alapján végzett számítások előfeltétele, hogy a Goldman Sachs Bank Europe SE képes legyen teljesíteni a fizetési kötelezettségeit, és ne álljanak fenn rendkívüli piaci körülmények. Az esetlegesen felmerülő rendkívüli piaci körülmények áttekintése a Végleges feltételekben található.

MEGFIGYELÉSI DÁTUM 1

A mögöttes index a kezdeti szint 101%-án vagy afelett van?

IGEN → A certifikát hozama: **a névérték 100%-a + 13,5%-os hozam = 113,5%**

NEM → A hozam nem kerül kifizetésre, és a certifikát nem kerül visszahívásra

MEGFIGYELÉSI DÁTUM 2

A mögöttes index a kezdeti szint 102%-án vagy afelett van?

IGEN → A certifikát hozama: **a névérték 100%-a + 13,5%-os hozam x 2 = 127%**

NEM → A hozam nem kerül kifizetésre, és a certifikát nem kerül visszahívásra

MEGFIGYELÉSI DÁTUM 3

A mögöttes index a kezdeti szint 103%-án vagy afelett van?

IGEN → A certifikát hozama: **a névérték 100%-a + 13,5%-os hozam x 3 = 140,5%**

NEM → A hozam nem kerül kifizetésre, és a certifikát nem kerül visszahívásra

MEGFIGYELÉSI DÁTUM 4

A mögöttes index a kezdeti szint 104%-án vagy afelett van?

IGEN → A certifikát hozama: **a névérték 100%-a + 13,5%-os hozam x 4 = 154%**

NEM → A hozam nem kerül kifizetésre, és a certifikát nem kerül visszahívásra

LEJÁRATI DÁTUM

A mögöttes index teljesítménye[9] kezdeti értékének 100%-a vagy annál magasabb?

IGEN → A certifikát hozama: **a névérték 100%-a + (Mögöttes index teljesítménye[9] – 1)**

NEM → A certifikát a következőt fizeti: **a névérték 100%-a**

9) A mögöttes index teljesítménye a végső megfigyelési napon (2031. október 16.) érvényes mögöttes index záróértékének és a kezdeti megfigyelési napon (2026. október 16.) érvényes mögöttes záróértéknek a hányadosa.

Kinek ajánljuk ezt a certifikátot?

A certifikátot olyan befektetőknek ajánljuk, akik megfelelnek az alábbi feltételeknek:

- Olyan befektetők, akik úgy gondolják, hogy a mögöttes Index árfolyama emelkedhet a következő öt év során.
- Olyan befektetők, akik készek a teljes futamidőre befektetni az eszközeiket (vagy azok egy részét).
- Olyan befektetők, akiknek nincs szükségük arra, hogy a befektetésükből rendszeres jövedelmet szerezzenek. A certifikát nem fizet osztalékot.
- Olyan befektetők, akik nem hajlandók tőkeveszteséget elszenvedni a lejáratkor.

A certifikátot olyan befektetőknek nem ajánljuk, akikre a következők jellemzők:

- Olyan befektetők, akik nem hajlandók viselni a kibocsátó hitelkockázatát.

A certifikát olyan befektetőknek sem alkalmas, akikre a következők jellemzők:

- Azok a befektetők, akik arra számítanak, hogy az index értéke csökkenni fog.
- Olyan befektetők, akik nem kívánják eszközeiket vagy azok egy részét a teljes időszakra befektetni.
- Befektetők, akik rendszeres jövedelemre szeretnének szert tenni befektetésükből.

Kérjük, forduljon a saját tanácsadójához annak megállapítása céljából, hogy a certifikát az Ön számára megfelelő-e.

Mik a certifikát előnyei és hátrányai?

IGEN

Előnyök a certifikáttal kapcsolatban …

- ✔ A certifikát évi 13,5%-os lehetséges hozamot kínál.
- ✔ A ki nem fizetett hozamok kifizetésre kerülnek, ha a következő éves megfigyelési dátumon az index az automatikus visszahívási szinten vagy afelett zár.
- ✔ A certifikát védelmet nyújt az Index árfolyamának esésével szemben, és fennáll a lehetőség az Index pozitív teljesítményéből való 100%-os részesedésre, ha a certifikátot nem hívják vissza idő előtt.

NEM

Hátrányok a certifikáttal kapcsolatban …

- ✔ A maximum hozam évi 13,5%.
- ✔ A certifikát nem fizet osztalékot.
- ✔ Lehetséges, hogy hozamot nem fizet. Ön viseli a hitelkockázatot a Goldman Sachs Bank Europe SE-vel szemben.

Információk

Forgalomképesség és értéknövekedés

Forgalomképesség

- A Goldman Sachs a szokásos piaci és finanszírozási körülmények között, saját belátása szerint megkísérli napi vételi és eladási árakat közzétenni a certifikátra. A likviditás eltűnhet, ami azt jelenti, hogy a certifikátnak nincs másodlagos piaca, és a certifikát forgalomképessége korlátozott.
- Amennyiben a Goldman Sachs indikatív árakat tesz közzé, a várható vételi-eladási árkülönbözetnormál piaci körülmények között 1%.

ÉRTÉKNÖVEKEDÉS

- A termék futamideje során a certifikát áringadozása különböző piaci tényezőktől függ. Az áringadozást meghatározó legfontosabb változók a mögöttes részvények/ index árfolyama és a kamatok változása, volatilitása valamint a Goldman Sachs Bank Europe SE hitelképessége.

KÖLTSÉG- ÉS ADÓZÁSI INFORMÁCIÓK

- A certifikát kibocsátási ára a névérték 100%-a, amely tartalmazza a Goldman Sachs Bank Europe SE termékköltségeit. Lehetséges, hogy a Goldman Sachs Europe SE a forgalmazónak díjakat fizet a certifikát terjesztéséért.
- A forgalmazó köteles tájékoztatni a befektetőt az összes felmerülő költségről.
- A certifikátba történő befektetés adóköteles lehet. A certifikát adózása az Ön személyes helyzetétől függ, és a jövőben változhat. Ezzel kapcsolatban kérjen tanácsot az adóhatóságtól vagy adótanácsadójától.

Kockázatok

Az alábbiakban a certifikáthoz kapcsolódó fő kockázatok leírását találja. A kockázatokhoz kapcsolódó további információkat a Kiemelt Információs Dokumentumban (KID), a tájékoztatóban, annak esetleges mellékleteiben és a Végleges Feltételekben találja. Ezen dokumentumok az alábbi linken érhetőek el: https://www.gspriips.eu/, emellett azokat a certifikát forgalmazójától is beszerezheti

Piaci kockázat:

A kedvezőtlen piaci folyamatokból, például a gazdasági, pénzügyi és politikai körülmények változásaiból eredő veszteség kockázata. Ebből adódóan a certifikát napi ára az időtartam során a kibocsátási ár (névérték) alá eshet.

Tőkekockázat:

Lejáratkor a befektetők 100%-os tőkevédelmet élveznek. A tőkevédelmet a certifikát – mint pénzügyi eszköz – szerkezete biztosítja, amely csak akkor érvényes, ha a certifikátot lejáratig megtartják, azzal a feltétellel, hogy a termék élettartama alatt nem következnek be bizonyos további, az Alaptájékoztatóban és a Végleges Feltételekben meghatározott zavaró események, különösen nemteljesítési esemény vagy kiigazítási események.

Tőkekockázat lejárat előtti visszaváltás esetén:

A Goldman Sachs fenntartja a jogot a certifikátok rendkívüli piaci viszonyok fennállása esetén történő visszaváltására. A lejárat előtti visszaváltás olyan esetben valósul meg, amikor a Goldman Sachs már nem képes tartani a pozícióját a mögöttes eszközökben, vagy fedezni a kapcsolódó kockázatokat. A lejárat előtti visszaváltás a vonatkozó jogszabályokban vagy rendelkezésekben bekövetkező módosulások miatt is bekövetkezhet. Lejárat előtti visszaváltás esetén a certifikát elszámolása a lejárat előtti visszaváltás okának függvényében különféleképpen történhet. Lejárat előtti visszaváltás esetén előfordulhat, hogy a befektető által kapott összeg nem éri el a certifikát névértékét, a befektető akár a teljes befektetett tőkét elveszítheti. Az ilyen lejárat előtti visszaváltás esetén fizetendő összeg nagyságát befolyásolhatják a Goldman Sachs oldalán a certifikát megszüntetésével kapcsolatban fellépő költségek.

Árfolyamkockázat:

A certifikát piaci értéke a termék élettartama során változhat. A certifikát értéke nem követi egy az egyben a mögöttes Index árfolyamváltozásait. A piaci érték számos tényezőtől függ, amilyen például a lejáratig hátralévő időtartam, volatilitás, kamatok és hitelkockázat.

A kamatok növekedése, a Goldman Sachs hitelképességének visszaesése, vagy a volatilitás növekedése például negatív hatással lehet a certifikát árfolyamára.

Likviditási kockázat:

A Goldman Sachs a szokásos piaci és finanszírozási körülmények között, saját belátása szerint megkísérli napi vételi és eladási árakat közzétenni a certifikátra. Az ár az aktuális piaci feltételeket tükrözi, és a kibocsátási ár felett vagy alatt is lehet. A likviditás megszűnhet, amely azt eredményezi, hogy megszűnik a certifikátok másodlagos piaca. Ez azt jelenti, hogy a certifikát korlátozott értékesíthetősége miatt azokat a végső lejárati dátumig meg kell tartani.

Hitelkockázat:

A kibocsátó pénzintézet hitelkockázatát a befektető viseli a Goldman Sachs Bank Europe SE-vel szemben. 2026. augusztus 25-én fennálló minősítés: A1 (Moody's) / A+ (Standard & Poor's) / AA- (Fitch). Ha a Goldman Sachs fizetésképtelenné válik, vagy ha nem képes a certifikáttal kapcsolatos fizetési kötelezettségének eleget tenni, a befektetők a részvényárfolyam alakulásától függetlenül elveszíthetik a befektetett tőkéjük egy részét vagy egészét. A Goldman Sachs hitelképességének változásai hatással vannak a certifikát köztes értékére, és ily módon arra az árfolyamra, amelyet a befektetők a certifikát piaci értékesítésének eredményeként kaphatnak.

Lehetséges összeférhetetlenség:

A Goldman Sachs a certifikáttal kapcsolatban több szerepkört is betölt: mind kibocsátóként, mind számítást végző ügynökként eljár. Bár a Goldman Sachs körültekintően fogja ellátni a certifikáttal kapcsolatos feladatait kibocsátóként és számítást végző ügynökként, a Goldman Sachs olyan piacokon is részt vesz, ahol bármikor pozíciókat lehet vásárolni, eladni vagy tartani olyan eszközökben, amelyek hátrányos hatással lehetnek a certifikát értékére.

Egyéb kockázatok:

A kockázatok jelen rövid áttekintése nem szolgál a certifikáthoz kapcsolódó összes kockázat leírásaként. A befektetést megelőzően tájékozódjon teljes körűen a certifikáthoz kapcsolódó kockázatokról, olvassa el a kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot (KID) és a tájékoztatót. Ezt a dokumentumot a Goldman Sachs kirendeltségeiben, valamint a következő címen találja: https://www.gspriips.eu/.

Index kockázati tényezők

Piaci kockázat

- A stratégia hozama az összetevőinek súlyozott hozamát tükrözi. Az ügyfél ki lesz téve a mögöttes összetevők teljesítményének.

A kosár korlátozott diverzifikációja.

- A kosár csak korlátozott számú eszközt és eszközosztályt képvisel. Következésképpen a stratégiába történő befektetés kevesebb diverzifikációnak és több egyedi kockázatnak van kitéve, mint egy szélesebb eszköz- és eszközosztály-választék esetében.

Volatilitási célstratégia:

- **Volatilitási célmechanizmus:** A stratégia volatilitás-kiigazítási funkcióval rendelkezik, amelynek célja, hogy névleges volatilitás-kontrollált kitettséget biztosítson a mögöttes eszközökkel szemben. Ezt úgy érik el, hogy a stratégia eszközöknek való kitettségét időszakosan növelik vagy csökkentik, az eszközök előre meghatározott volatilitási célhoz viszonyított historikus realizált volatilitása alapján. Az eszközök realizált volatilitásának növekedése csökkentheti a stratégia eszközöknek való kitettségét, és fordítva. A stratégia tőkeáttétel-csökkentés hatálya alá tartozhat, ha a referencia-volatilitás meghaladja a volatilitási célértéket, így a stratégiához kapcsolódó termékekbe befektetők nem feltétlenül profitálnak teljes mértékben az eszközök értéknövekedéséből. A tőkeáttétel csökkentése azt jelenti, hogy egy befektetés hozama vagy vesztesége egy szorzónak van kitéve, amely csökkenti az ilyen befektetésnek való kitettséget, és csökkenti a volatilitást és a veszteség kockázatát az ilyen befektetés értéke csökkenésének esetére, azonban csökkenti a potenciális nyereséget az ilyen befektetés értéke növekedése esetén. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy ha az eszközök értéke növekszik vagy csökken, egy stratégiához kötött befektetés értéke nem feltétlenül növekszik vagy csökken ugyanolyan mértékben, mint az eszközök értéke.
- A volatilitás-szabályozási mechanizmus ellenére a stratégia volatilitása jelentősen meghaladhatja az 5%-os volatilitás-szabályozási szintet, például a mögöttes eszközben bekövetkező rés esemény esetén.
- A realizált volatilitást ötnapos hozamok felhasználásával számítják ki. A teljesítmény eltérő lesz, ha eltérő hozammérési gyakoriságot választunk.
- A stratégia volatilitás-szabályozásával kapcsolatos további információkért kérjük, tekintse meg a Stratégia Módszertana című részt.

Többlethozamú stratégiák:

- A stratégia „többlethozam” alapján kerül kiszámításra, és nem tartalmaz semmilyen szintetikus kamathozamot a névleges pénzösszegre vetítve. Így egy többlethozamú stratégia teljesítménye szinte mindig alacsonyabb lesz, mint egy azzal egyenértékű teljes hozamú stratégia teljesítménye.

A stratégiába történő befektetés tőkeáttétel-csökkentés hatálya alá tartozhat, ami korlátozhatja az ilyen befektetésekből származó hozamot:

- A stratégia tőkeáttétel-csökkentés hatálya alá tartozhat, ha a momentumjel negatív, így a stratégiához kapcsolódó termékekbe befektetők nem biztos, hogy teljes mértékben profitálnak a mögöttes eszközök értékének növekedéséből. A tőkeáttétel csökkentése azt jelenti, hogy egy befektetés hozama vagy vesztesége egy szorzónak van kitéve, amely csökkenti az ilyen befektetésnek való kitettséget, és csökkenti a volatilitást és a veszteség kockázatát az ilyen befektetés értéke csökkenésének esetére, azonban csökkenti a potenciális nyereséget az ilyen befektetés értéke növekedése esetén. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy ha a mögöttes eszközök értéke növekszik vagy csökken, egy stratégiához kötött befektetés értéke nem feltétlenül növekszik vagy csökken ugyanolyan mértékben, mint a mögöttes eszközök értéke.

Momentumkockázat-szabályozás és stratégiai kockázat:

- A stratégia momentumkockázat-szabályozási funkcióval rendelkezik, amelynek célja, hogy névleges teljesítményvezérelt kitettséget biztosítson a volatilitásvezérelt indexnek. Ezt úgy érik el, hogy a stratégia volatilitásvezérelt indexnek való kitettségét periodikusan növelik vagy csökkentik, a volatilitásvezérelt index momentumjelének alapján. A volatilitásvezérelt index historikus teljesítményének csökkenése csökkentheti a stratégia kitettségét a volatilitásvezérelt indexnek (és ezáltal az alapul szolgáló eszközöknek), és fordítva. A volatilitásvezérelt index jövőbeli teljesítménye eltérhet a volatilitásvezérelt index múltbeli teljesítményétől, és mint ilyen, a volatilitásvezérelt indexnek való kitettség és a stratégia teljesítménye eltérő lehet, ha azt a jövőbeli teljesítmény, és nem a múltbeli teljesítmény alapján számították ki. Továbbá a stratégia lassan növelheti a stratégia komponenseinek való kitettséget, ahol a piac már helyreállt a volatilitásvezérelt index korábbi teljesítménycsökkenései után.
- A stratégia eszközöknek való abszolút teljes kitettsége kevesebb lehet, mint 100%, ebben az esetben a stratégia csökkentett mértékben fog részt venni az eszközökben, és alulteljesíthet egy olyan stratégiához képest, ahol a kitettség nagyobb volt.

Jellemzők

Kibocsátó intézmény	Goldman Sachs Bank Europe SE (2026. augusztus 25-én fennálló minősítés: A1/A+/AA-)
ISIN	XS3454219471
Pénznem	HUF
Alaptermék	Goldman Sachs Momentum Builder Focus ER Index
Névérték	500'000 HUF
Kibocsátási ár	100%
Végső elszámolás dátuma	2031. október 27.
Jegyzési időszak	2026. szeptember 1. – 2026. október 16.
Kezdőérték megállapítása	A mögöttes eszköz hivatalos záróára, amelyet a Tőzsde 2026. október 16-án meghatároz és közzétesz
Kibocsátás dátuma	2026. október 26.
Éves megfigyelési dátumok	2027. október 18. 2028. október 16. 2029. október 16.
Záródátum	2030. október 16.
Lejárati dátum	2031. október 26.
Éves hozam	Maximum 4 éven át, évi 13,5%-os hozam
Lejárat előtti visszaváltás	Van
Visszamenőleges kifizetés	Van
Minimális jegyzés	500'000 HUF
Tőzsdei jegyzés	Nincs
Likviditás	Normál piaci feltételek mellett napi
Forgalmazási költségek	További információ a KID-ben, a Végleges Feltételekben, valamint közvetlenül a Forgalmazónál található
Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum (KID)	https://www.gspriips.eu/
Tájékoztató	https://www.gspriips.eu/
További	A tájékoztató jellegű vételi és eladási árakért, valamint további információkért forduljon a Forgalmazóhoz

Kapcsolattartás és további információk

A certifikáthoz kapcsolódó összes feltételt és kikötést a Végleges Feltételek, az Alaptájékoztató, ezek esetleges mellékletei, valamint a Kiemelt Információs Dokumentum (a továbbiakban: „KID”) tartalmazzák. Ezek a dokumentumok az alábbi linken érhetőek el: https://www.gspriips.eu/.

A Goldman Sachs nem nyújt a befektetők részére adózással vagy számvitellel kapcsolatos, illetve jogi tanácsadást, és minden befektetőnek ajánljuk, hogy konzultáljon saját tanácsadójával az esetleges befektetésekkel/tranzakciókkal kapcsolatban. Jelen marketinganyag egyetlen termék vonatkozásában sem tartalmaz a kockázatokra/eredményekre vonatkozó átfogó elemzést. Az anyagot a Végleges Feltételekkel, Alaptájékoztatóval és ezek esetleges mellékleteivel együtt kell értelmezni.

A jelen brosúrában bizonyos egyéb fogalmakat használhatunk, és más forgatókönyveket részletezhetünk, mint amelyeket a KID tartalmaz. A cél, hogy érthető nyelven minél jobb rálátást biztosítsunk a certifikát működésével kapcsolatban. A KID-ben leírt forgatókönyvek számításának alapja a PRIIP-khez kapcsolódó európai szabályozás szerinti módszertan (a PRIIP jelentése lakossági befektetési csomagtermék, EU 1286/2014 rendelet).