



# Vonzó hozamlehetőség

## UBS Express Note Erste HUF II 26-30

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 4 évben nem emelkedik kiemelkedően, de nagyobb esés sem várható az árfolyamban? Ebben az esetben a maximum 4 éves futamidejű UBS Express Note Erste HUF II 26-30 (továbbiakban: Értékpapír) érdekes befektetés lehet az Ön számára.

### Hogyan működik az UBS Express Note Erste HUF II 26-30

Az UBS Express Note Erste HUF II 26-30 értékpapír - a mögöttes részvény teljesítményétől függően - a Névérték kifizetését vagy Részvényben történő teljesítést vállal, illetve évente feltételes kuponfizetésre is sor kerülhet az alábbiak szerint:

A Kezdeti árból (Erste Group Bank AG részvény 2026.06.30-i záróára) kalkulált Tőkevédelmi Korlát (Kezdeti ár 65%-a) továbbá a Visszahívási Korlát (Kezdeti ár százalékában: 100%, 90%, 80%, 65% a visszahívás dátumától függően) 2026.06.30-án rögzítésre kerül.

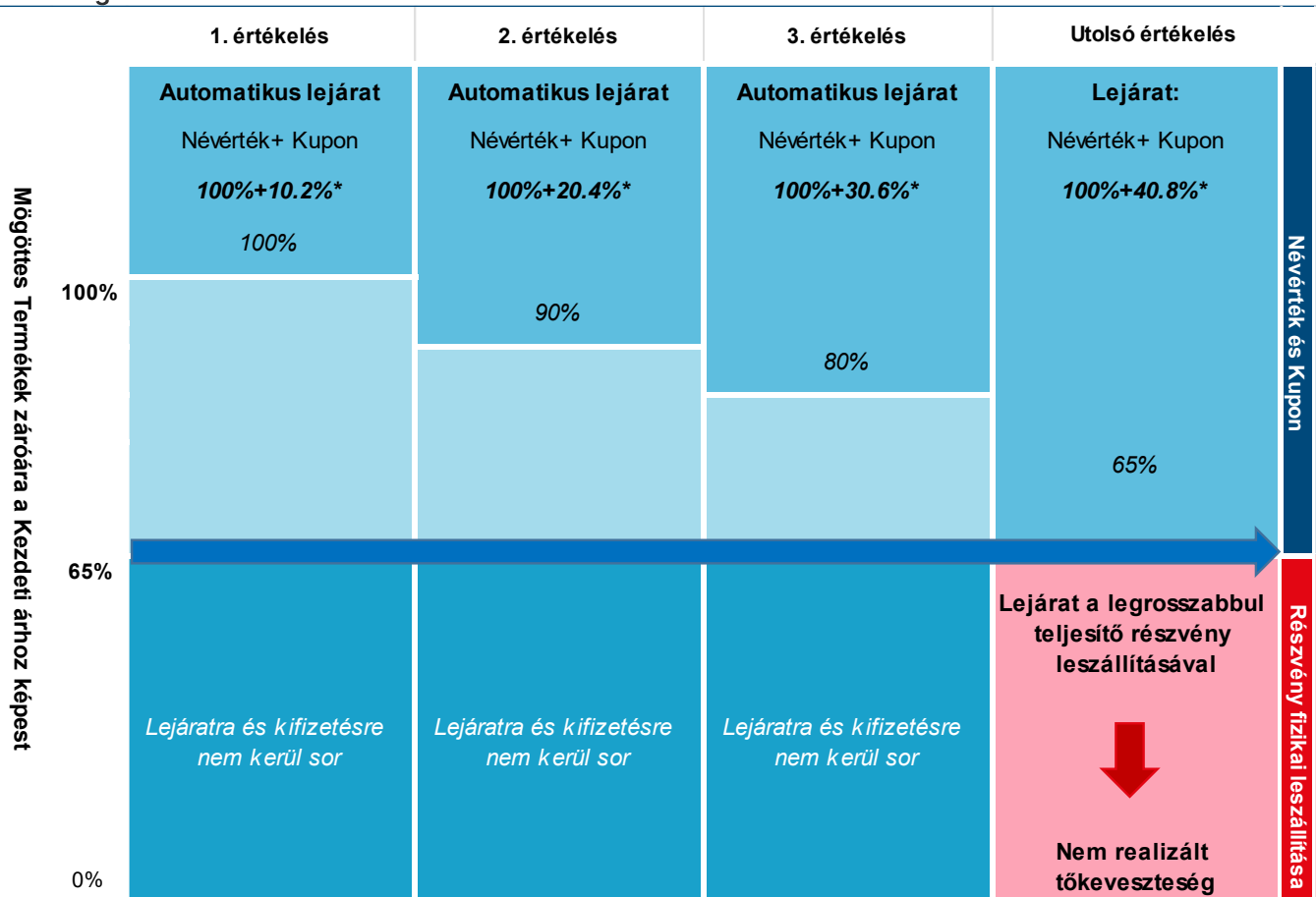
Az évente történő megfigyelések alkalmával az Erste Group Bank AG részvény értéke az aktuális Értékelési napon összehasonlításra kerül a Kezdeti árral. Amennyiben a részvény adott napi záróértéke megegyezik a Visszahívási Korláttal vagy meghaladja azt, az Értékpapír automatikusan visszahívásra kerül (korai lejárat) a Névérték és a kibocsátás óta eltelt periódusok után járó kuponok (10,2% évente) megfizetésével. (Egyéb esetben kifizetés nem történik, és a futamidő tovább folytatódik.

Ha korai lejáratra nem kerül sor, az Értékpapír a 4 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 2026.06.30-i záróértékének 65%-a felett van, vagy azzal megegyezik, akkor a kibocsátás óta eltelt éves periódusok után járó (4 x 10,20% =) 40,80% 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 2026.06.30-i záróértékének 65%-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 egészrészben felüli törtrész forintban kerül kifizetésre az utolsó értékelés napján érvényes EURHUF devizaárfolyammal és a 2030.07.01-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 az UBS Express Note Erste HUF II 26-30 strukturált értékpapír Mögöttes termékeként:

- **Erste Group Bank AG (AT0000652011)**
  - Az Erste Group Közép-Kelet-Európa egyik vezető pénzügyi szolgáltatója bécsi központtal. A teljes eszközállomány 450 milliárd euró volt 2026 első negyedév végén.
  - A társaságot 1819-ben alapították és több, mint 55 ezer embert foglalkoztat, piaci kapitalizációja meghaladja a 40 milliárd eurót.
  - A bankcsoport 2025 májusában jelentős akvizíciót hajtott végre, melynek keretében közel 7 milliárd euróért 49%-os részesedést szerzett a Santander Bank Polska-ban, mely azóta Erste Bank Polska néven működik. A lengyel leánybank az idei év elejétől konszolidálódik az Erste csoport eredményébe, ami jelentős mérlegfőösszeg növekedést eredményezett.
  - Földrajzi bontásban a legfontosabb ország Ausztria, mely ország a bevételek 35%-át adta az első negyedévben. Ezt követi Lengyelország 23%-kal, majd Csehország 15%-kal. Románia és Magyarország a bevételek körülbelül 5-5%-át adja, míg Horvátország 4% körüli súlyt képvisel az árbevételen belül.
  - Forward 2026 P/E: 10,0
  - Forward 2027 P/E: 9,0
  - Árfolyam: <https://www.bloomberg.com/quote/EBS:AV>
  - Bloomberg szerinti konszenzus célár 115,6 euró;
  - A részvényt 12 elemző javasolja vételre, 10 tartásra és 2 eladásra;

- Általános banki kockázatok: Régiós gazdaságok vártnál gyengébb gazdasági teljesítménye, negatív fordulat a hitelportfóliók minőségének esetében, illetve a hitelállomány esetleges zsugorodása.

A mögöttes termékről további piaci információt a termék ErsteMarket oldalán talál: <https://www.erstemarket.hu/termekek/strukturalt-ertekpapir/DE000UBS0YU9>.

*\* A leírás a 2026.06.12-i napon elérhető piaci információk alapján készült.*

**Előnyök:**

- évente 10.2% kupon kifizetésének lehetősége a Mögöttes részvény teljesítményének függvényében
- évente – a piacok kedvező alakulása esetén – lehetőség a Névérték 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 65%-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 az UBS Express Note Erste HUF II 26-30 Névértékénél, így nem realizált tőkevesztéssel kell számolni. Szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat.
- az elérhető lejáratkori kifizetés maximális értéke a Kupon(ok) és a Névérték összege akkor is, ha a mögöttes részvény ennél jobban teljesít
- amennyiben részvényben történik a kifizetés, a részvénytől kapcsolatosan további kockázatok, továbbá költségek merülhetnek fel (pl.: számlavezetési díj, értékesítési díj),
- futamidő alatti árfolyam ingadozás, korlátozott értékesíthetőség
- UBS AG Londoni Fióktelepe, mint Kibocsátó kockázata: a lejáratkori érték kifizetéséért a Kibocsátó vállal kötelezettséget, amennyiben fizetése képtelen, 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 Kezdeti ár → Erste Group Bank AG: 103 EUR; Kötési ár (Kezdeti ár 100%-a) → Erste Group Bank AG: 103 EUR; Visszahívási Korlát (Kezdeti ár 65%-a) → Erste Group Bank AG: 66.95 EUR/HUF árfolyam → 355

Szenáriók	Mögöttes részvény árfolyamának alakulása az értékelési napokon		Kupon	Visszafizetés	Eltelt futamidő	Összes kifizetés (értékpapíronként)
<b>Pozitív</b>	A mögöttes részvény záró árfolyama az 2. értékelési napon a Visszahívási Korlát felett helyezkedik el -> automatikus visszahívás	⇒	2 x 30600 HUF	300000 HUF	2 év	361200 HUF
	A mögöttes részvény záró árfolyama a futamidő alatti értékelési napokon a Visszahívási Korlát alatt, de az utolsó értékelési napon felette van	⇒	4 x 30600 HUF	300000 HUF	4 év	422400 HUF
<b>Semleges</b>	A mögöttes részvény záró árfolyama a 1. értékelési napon a Visszahívási Korlát és a Visszahívási Korlát felett van, így a második megfigyelési időpontban visszahívják a terméket	⇒	1 x 30600 HUF	300000 HUF	1 év	330600 HUF
<b>Negatív</b>	A mögöttes részvény záró árfolyama az értékelési napokon a Visszahívási Korlát alatt szerepel, lejáratkor az Erste Group Bank AG részvény 65 EUR-n zár	→	-	Erste Group Bank AG részvény fizikai szállítás	4 év	8 db Erste Group Bank AG részvény + 4718 HUF**
	A mögöttes részvény záró árfolyama az értékelési napokon a Visszahívási Korlát alatt szerepel, lejáratkor az Erste Group Bank AG részvény 20.6 EUR-n zár	→	-	Erste Group Bank AG részvény fizikai szállítás	4 év	8 db Erste Group Bank AG részvény + 1495 HUF**

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

**Fő paraméterek**

<b>Kibocsátó</b>	UBS AG Londoni Fióktelepe
<b>Nyilvános ajánlattétel</b>	Magyarország
<b>Névérték</b>	300 000 HUF
<b>Jegyzési időszak</b>	2026.06.15 - 2026.06.30 (A jegyzési időszak korábban is lezárható.)
<b>Kibocsátás dátuma</b>	2026.07.07
<b>Árfolyamfixálási nap</b>	2026.06.30
<b>Lejárat</b>	2030.07.08
<b>Futamidő</b>	Maximum 4 év

**Erste Group Bank AG (AT0000652011)**
**Mögöttes Termék**

- Bécsi székhelyű bankcsoport, 40 milliárd euró piaci kapitalizációval;
- A nettó bevételek 44%-a lakossági szolgáltatásokból, 23%-a vállalati szolgáltatásokból, 24% osztrák takarékpénztárakból, a maradék pedig tőkepiaci szolgáltatásokból származik;
- Földrajzi bontásban a legfontosabb ország Ausztria, mely ország a bevételek 35%-át adta az első negyedévben. Ezt követi Lengyelország 23%-kal, majd Csehország 15%-kal. Románia és Magyarország a bevételek körülbelül 5-5%-át adja, míg Horvátország 4% körüli súlyt képvisel az árbevételen belül.

**Kezdeti ár**

A Mögöttes részvény 2026.06.30-i záróára

**Kötési ár**

A Mögöttes részvény 2026.06.30-i záróárának 100%-a.

**Kupon**

10.2% évenként (visszahívás esetén)

**Kuponfizetési Korlát**

Kezdeti ár 65%-a.

**Halmazódó kupon**

Amennyiben egy Értékelési Napon a mögöttes termék(ek) árfolyama egyenlő a vonatkozó Visszahívási Korláttal vagy meghaladja azt, illetve az Értékpapír korábban nem került visszahívásra, a kibocsátás óta eltelt valamennyi időszakra megfizetésre kerülnek a kuponok.

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

**Automatikus Visszahívási Korlát**

Értékelési nap	Visszahívási korlát	Kifizetés visszahívás esetén
2027.06.30	100%	110,2%
2028.06.30	90%	120,4%
2029.07.02	80%	130,6%
2030.07.01	65%	140,8%

*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 és a kibocsátás óta eltelt éves periódusok után járó kupon (a Névértékre vetített 10,2% évente) kifizetésére kerül sor, 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: 2027.07.07
2. kifizetési nap: 2028.07.07
3. kifizetési nap: 2029.07.09
4. kifizetési nap: 2030.07.08

*Elszámolás várhatóan a korai lejáratot követő második munkanapon.*

<b>Lejáratkori kifizetés</b>	<p>Amennyiben automatikus visszahívásra nem kerül sor és 2030.07.01-jén a Mögöttes részvény záróára megegyezik az utolsó időszakra vonatkozó Visszahívási Korláttal vagy afölött van, a Névérték plusz a 4 éves időszakra jutó kupon (40.8%) kifizetésére kerül sor. (Összesen a Névérték 140.8%-a)</p> <p>Ha a Mögöttes termék értéke az utolsó Értékelési napon a 65%-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 egészrészben felüli törtrész forintban kerül kifizetésre, az utolsó értékelés napján érvényes EURHUF devizaárfolyammal és 2030.07.01-i záróárral kalkulálva.</p> <p><i>Elszámolás várhatóan a Lejáratot követő második munkanapon.</i></p>
<b>Jegyzési Árfolyam</b>	<p>Névérték 101,5%-a.</p> <p>A termék forgalmazója egyszeri forgalmazói jutalékot kap a Kibocsátótól értékpapíronként maximum 13500 HUF értékben.</p>
<b>ISIN</b>	DE000UBS0YU9
<b>Tőzsdei bevezetés</b>	A termék nem kerül tőzsdei bevezetésre
<b>Másodpiac</b>	<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.</p> <p>Értékesítés esetén a díjakat a megbízott befektetési szolgáltató hatályos Díjjegyzéke határozza meg.</p>
<b>Fenntarthatóság</b>	ESG - Minimum standard

**! További fontos információk**

Felhívjuk figyelmét, hogy az UBS Express Note Erste HUF II 26-30 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 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.

Az UBS Express Note Erste HUF II 26-30 egyéb részleteiről kérjük, tájékozódjon az értékpapírok forgalomba hozatalához készült angol nyelvű Végleges Feltételekből és a Kibocsátó 2026.04.29-i Alaptájékoztatójából (Base prospectus for Structured Notes Programme), 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/DE000UBS0YU9.html>) honlapján.

### Adózási tudnivalók

Az SZJA törvény<sup>1</sup> 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.<sup>2</sup>) szerint meghatározott pénzügyi eszközre, így az UBS Express Note Erste HUF II 26-30 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 adótanácsadójával, **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

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 vállalatirányítási (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 az UBS AG Londoni Fióktelepe által kibocsátott értékpapírok Alaptájékoztatója (Base prospectus for Structured Notes Programme) és a Magyarországon is forgalomba hozott egyes strukturált értékpapírok forgalomba hozatala kapcsán készült Végleges Feltételek (Final Terms,

<sup>1</sup> A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény.

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

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/DE000UBSOYU9.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 tőkepiacról szóló 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 ügyféltájékoztató anyagának lezárása: 2026.06.12.

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](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>.