

Vonzó hozamlehetőség

Citi Express Note EU Finance HUF 25-28

Olyan középtávú befektetést keres, mely egy vonzó kupont és előrehozott kifizetés lehetőségét rejt magában? Hajlandó ezért 2 index (EURO STOXX® Banks - SX7E, EURO STOXX® Insurance - SXIE) árfolyamváltozásának kockázatát vállalni? Arra számít, hogy az előbbi indexek árfolyama az elkövetkező 3 évben nem emelkedik kiemelkedően, de nagyobb esés sem várható az árfolyamban? Ebben az esetben a maximum 3 éves futamidejű Citi Express Note EU Finance HUF 25-28 (továbbiakban: Értékpapír) érdekes befektetés lehet az Ön számára.

Hogy működik a Citi Express Note EU Finance HUF 25-28

A Citi Express Note EU Finance HUF 25-28 értékpapír - a mögöttes indexek teljesítményétől függően - a kuponokkal növelt Névérték vagy a rosszabbul teljesítő index teljesítményének kifizetését biztosítja az alábbiak szerint:

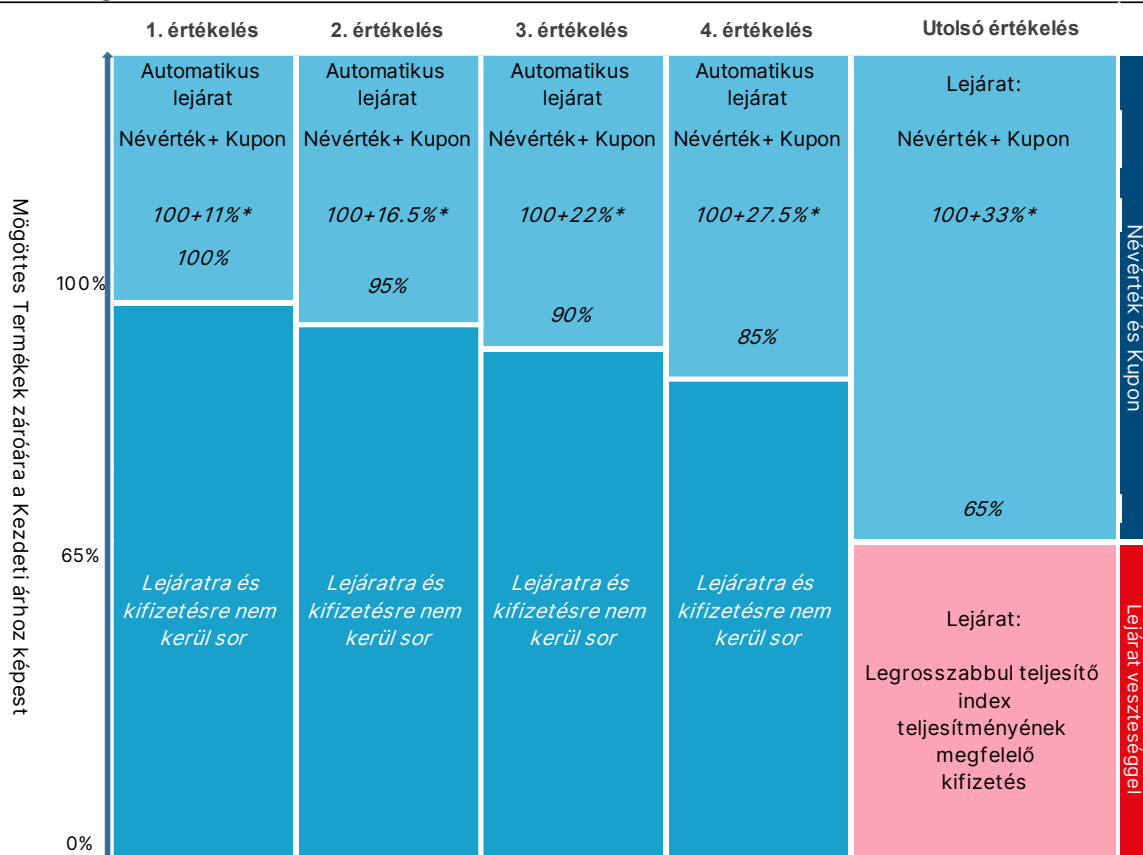
A Kötési ár (EURO STOXX® Banks - SX7E, EURO STOXX® Insurance - SXIE indexek 2025.07.01-jei záróárának 100%-a), illetve a Kezdeti árból (EURO STOXX® Banks - SX7E, EURO STOXX® Insurance - SXIE indexek 2025.07.01-jei záróára) kalkulált Visszahívási Korlátok (Kezdeti ár százalékában: 100%, 95%, 90%, 85%, 65% a visszahívás dátumától függően) 2025.07.01-jén rögzítésre kerülnek.

A félévente történő megfigyelések alkalmával az EURO STOXX® Banks - SX7E, EURO STOXX® Insurance - SXIE indexek értéke az aktuális Értékelési napon összehasonlításra kerül a Kezdeti árral. Amennyiben minden index adott napi záróértéke megegyezik a Visszahívási Korláttal vagy meghaladja azt, a Névérték és a kibocsátás óta eltelt féléves periódusok után járó, féléves 5,50%-os kupon kifizetésre kerülnek. Egyéb esetben kifizetés nem történik, és a futamidő tovább folytatódik.

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

- Ha az utolsó értékelési napon minden mögöttes index záróára az utolsó Visszahívási Korlát, azaz az indexek 2025.07.01-i záróértékének 65%-a felett van, vagy azzal megegyezik, Névérték és a kibocsátás óta eltelt féléves periódusok után járó, féléves 5,50%-os kupon kerül kifizetésre (összesen a Névérték 133%-a).
- Abban az esetben, ha az utolsó értékelési időpontban bármely Mögöttes Termék záró árfolyama az utolsó Visszahívási Korlát alatt helyezkedik el, az EURO STOXX® Banks - SX7E, EURO STOXX® Insurance - SXIE közül a legrosszabbul teljesítő index negatív teljesítményének kifizetésére kerül sor. Ebben az esetben tőkevesztéssel is számolni kell. A befektető kuponra nem jogosult.

Lehetséges kifizetések



*A kupon a Névértékre vetítve kerül kiszámításra

Melyek az Értékpapír Mögöttes termékei?*

Az alábbi 2 index szolgál a Citi Express Note EU Finance HUF 25-28 strukturált értékpapír Mögöttes termékeként:

- EURO STOXX® Banks - SX7E (EU0009658426)
 - Európai bankokból álló szektorindex.
 - Az index legnagyobb súlyú tagjai: Banco Santander, UniCredit, BNP Paribas
 - Az előretekintő 2025-ös eredményvárakozással kalkulált P/E ráta 9,1, a 2026-os várakozásokkal számolt pedig 8,7.
 - Az első negyedév végi adatok alapján az index 1-es P/BV értékeltséggel rendelkezik, ami nem számít magasnak, figyelembe véve, hogy tavaly 12% volt a saját tőke arányos jövedelmezősége a szektornak és az előrejelzések szerint ez idén is csak kismértékben csökkenhet.
 - A szektorban felgyorsultak a konszolidációs folyamatok.
 - Kockázatot jelenthet, ha a gazdaság rossz teljesítménye miatt jelentősen megugrik a munkanélküliségi ráta, ami a hitelportfoliók jelentős romlását eredményezné
- EURO STOXX® Insurance - SXIE (EU0009658442)
 - Európai biztosítókból álló szektorindex.
 - Az index legnagyobb súlyú tagjai: Allianz, Muenchener Rueck, Axa
 - Az előretekintő 2025-ös eredményvárakozással kalkulált P/E ráta 12,7, a 2026-os várakozásokkal számolt pedig 11,8.

- Az első negyedév végi adatok alapján az index 2,2-es P/BV értékeltségen forog, melyhez tavaly 15%-os saját tőke arányos jövedelmezőség társult, ami idén várhatóan 17,6%-ra emelkedhet.
- A hozamkörnyezet esetleges hirtelen megváltozása negatívan hathat a biztosítók befektetési eredményére, például a hosszú hozamok gyors megugrása ártértékelési veszteséget okozhatna.

A mögöttes termékekről további piaci információt a termék ErsteMarket oldalán talál:

<https://www.erstemarket.hu/termek/strukturalt-ertekpapir/XS3073455019>.

** A leírás a 2025.05.30-i napon elérhető piaci információk alapján készült.*

Előnyök:

- féléves 5,50% kupon kifizetésének lehetősége a Mögöttes indexek teljesítményének függvényében
- a féléves gyakoriságú megfigyelések alkalmával, a piacok kedvező alakulása esetén lehetőség a Névérték korai visszafizetésére
- a befektető a 3 éves futamidő végén, a mögöttes indexek enyhe negatív teljesítménye esetén is profitra tehet szert az utolsó megfigyelési napra vonatkozó Visszahívási Korlát (Kezdeti ár 65%-a) segítségével, így az Értékpapír e Visszahívási Korlátig történő csökkenés esetén védelmet nyújt az EURO STOXX® Banks - SX7E, EURO STOXX® Insurance - SXIE indexeket közvetlenül követő befektetésekhöz képest.

Kockázatok:

- nincs tőkevédelem: a lejáratkori korlátot el nem érő teljesítmény esetén a gyengébben teljesítő index teljesítménye kerül kifizetésre, amely a negatív teljesítménynek köszönhetően alacsonyabb a Citi Express Note EU Finance HUF 25-28 Névértékénél, így tőkevesztéssel kell számolni. Szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat;
- az elérhető lejáratkori kifizetés maximális értéke a Kupon és a Névérték összege akkor is, ha a mögöttes indexek ennél jobban teljesítenek;
- futamidő alatti árfolyam ingadozás, korlátozott értékesíthetőség;
- Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A, mint Kibocsátó kockázata: a lejáratkori érték kifizetéséért a Kibocsátó vállal kötelezettséget, amennyiben fizetésképtelen, úgy a lejáratkori érték kifizetése kétséges;
- a futamidő alatt a termék árfolyama nem 1:1 arányban követi a mögöttes indexek 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 → STOX Banks index: 200.93 EUR, STOX Insurance index: 506.33 EUR;

Szenáriók	Mögöttes indexek árfolyamának alakulása az értékelési napokon		Kupon	Tőke Visszafizetés	Eltelt futamidő	Összes kifizetés (értékpapíronként)
Pozitív	A mögöttes indexek záró árfolyama az utolsó értékelési napig a visszahívási korlátok alatt marad, majd az utolsó értékelési napon a Visszahívási Korlát (65%) felett helyezkedik el → automatikus visszahívás	⇒	6 x 16500 HUF	300000 HUF	3 év	399000 HUF
	A mögöttes indexek záró árfolyama a 3. értékelési napig a visszahívási korlátok alatt marad, a 3. értékelési napon pedig a Visszahívási Korlát (90%) felett helyezkedik el → automatikus visszahívás	⇒	4 x 16500 HUF	300000 HUF	2 év	366000 HUF
Semleges	A mögöttes indexek záró árfolyama az 1. értékelési napon meghaladja a Visszahívási Korlátot (100%) → automatikus visszahívás	⇒	2 x 16500 HUF	300000 HUF	1 év	333000 HUF
Negatív	A mögöttes indexek záró árfolyama az utolsó értékelési napon a Tőkevédelmi Korlát (65%) alatt található: a STOX Banks index részvény 129 EUR-n zár	→	-	STOX Banks index teljesítménye	3 év	192000 HUF
	A mögöttes indexek záró árfolyama az utolsó értékelési napon a Tőkevédelmi Korlát (65%) alatt található: a STOX Insurance index részvény árfolyama 253.165 EUR	→	-	STOX Insurance index teljesítménye	3 év	150000 HUF

Fő paraméterek

Kibocsátó	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A
Garanciavállaló	Citigroup Global Markets Limited
Nyilvános ajánlattétel	Magyarország
Névérték	300 000 HUF
Jegyzési időszak	2025.06.02 - 2025.06.30 (A jegyzési időszak korábban is lezárható.)
Kibocsátás dátuma	2025.07.09
Árfolyamfixálási nap	2025.07.01
Lejárat	2028.07.18
Futamidő	Maximum 3 év.

EURO STOXX® Banks Price Index (EU0009658426)

- Európa legnagyobb vállalatait tömörítő EURO STOXX részvény-univerzumból a Bank szuperszektorba sorolt vállalatok részvényeit tartalmazza;
- Ársúlyozású index;
- Az index tagjai között szerepel többek között a BNP Paribas, Banco Santander vagy az Unicredit.

Mögöttes Termék

EURO STOXX® Insurance Price Index (EU0009658442)

- Európa legnagyobb vállalatait tömörítő EURO STOXX részvény-univerzumból a Biztosító szuperszektorba sorolt vállalatok részvényeit tartalmazza;
- Ársúlyozású index;
- Az index tagjai között szerepel többek között az Allianz, AXA, Münchener Rück vagy a Generali is.

Kezdeti ár A Mögöttes indexek 2025.07.01-i záróára

Kötési ár A Mögöttes indexek 2025.07.01-i záróárának 100%-a.

Kupon 5,50% (féléves, visszahívás esetén kerül kifizetésre)

Utolsó Korlát Kezdeti ár 65%-a.

Halmazódó kupon Amennyiben egy Értékelési Napon a mögöttes indexek 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:

Értékelési nap	Visszahívási korlát	Kifizetés visszahívás esetén
2026.07.01	100%	111%
2027.01.04	95%	116,5%
2027.07.01	90%	122%
2028.01.03	85%	127,5%
2028.07.03	65%	133%

Visszahívási Korlátok

Elszámolás várhatóan a Visszahívást követő második munkanapon.

Kifizetés visszahívás esetén

Ha adott Értékelési napon, minden mögöttes index záró értéke a Visszahívási Korlát felett van vagy azzal megegyezik, a termék lejár és a féléves kupon (a Névértékre vetített 5,50%) 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: 2026.07.15 2. kifizetési nap: 2027.01.19 3. kifizetési nap: 2027.07.16 4. kifizetési nap: 2028.01.18 5. kifizetési nap: 2028.07.18 <i>Elszámolás várhatóan a korai lejáratot követő második munkanapon.</i>
Lejáratkori kifizetés	Amennyiben automatikus visszahívásra nem kerül sor és 2028.07.03-án a Mögöttes indexek záróára megegyezik az utolsó értékelési napra vonatkozó Visszahívási Korláttal vagy afölött van, a Névérték plusz a 3 éves időszakra járó kupon (Névérték 5,50%-a féléves periódusonként) kifizetésére kerül sor (összesen a Névérték 133%-a) Ha bármely Mögöttes termék értéke az utolsó Értékelési napon a Visszahívási Korlát alatt van, a rosszabbul teljesítő index negatív teljesítménye kerül kifizetésre. Ebben az esetben tőkevesztéssel kell számolni. <i>Elszámolás várhatóan a Lejáratot követő második munkanapon.</i>
Jegyzési Árfolyam	Névérték 101,5%-a. A termék forgalmazója egyszeri forgalmazói jutalékot kap a Kibocsátótól értékpapíronként maximum 9000 HUF értékben.
ISIN	XS3073455019
Tőzsdei bevezetés	A termék az ír tőzsdén (Euronext Dublin) kerül bevezetésre.
Másodpiac	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.
Fenntarthatóság	Nem minősített

! További fontos információk

Felhívjuk figyelmét, hogy a Citi Express Note EU Finance HUF 25-28 strukturált értékpapír forintban kerül kibocsátásra, a mögöttes termékek azonban euróban kereskedett indexek – EURO STOXX® Banks - SX7E, EURO STOXX® Insurance - SXIE. A termék pozitív kimenetele esetén a kuponfizetés és a tőke visszafizetése is forintban történik, azonban egy esetleges negatív kimenetel során az EURO STOXX® Banks - SX7E vagy EURO STOXX® Insurance - SXIE indexek 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 Citi Express Note EU Finance HUF 25-28 egyéb részleteiről kérjük, tájékozódjon az értékpapírok forgalomba hozatalához készült angol nyelvű Végleges Feltételekből és a Kibocsátó 2024.11.18-i Alaptájékoztatójából (Global Medium Term Note Program részét képező "Underlying Linked Notes Base Prospectus"), 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/XS3073455019.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 Citi Express Note EU Finance HUF 25-28 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, adóévve 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 tartalmazzak 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 ítéltethők 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 Nem minősített fenntarthatósági kategóriába esik.

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.

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 Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A által kibocsátott értékpapírok Alaptájékoztatója (Global Medium Term Note Program részét képező "Underlying Linked Notes Base Prospectus") 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/XS3073455019.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: 2025.05.30.

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>.