

NYILVÁNOS KIBOCSÁTÁS: 3 ÉVES, FELTÉTELESEN TŐKEVÉDETT AZ EURO STOXX 50 PRICE INDEXHEZ, S&P 500 INDEXHEZ ÉS A NIKKEI 225 INDEXHEZ KÖTÖTT EURÓBAN DENOMINÁLT KÖTVÉNY
KIBOCSÁTÓ: ROYAL BANK OF CANADA (LONDONI FIÓKTELEP)

A strukturált kötvény a kibocsátójának fizetési kötelezettségét foglalja magában, a hozama pedig általában valamilyen mögöttes eszköz (pl. részvény, index, áru, vagy deviza) vagy eszközök kosarának teljesítményének függvénye.

A STRUKTURÁLT KÖTVÉNYEK NEM LEKÖTÖTT BETÉTEK, ÉS NEM VONATKOZIK RÁJUK ÁLLAMI GARANCIÁVÁLLALÁS, ILLETVE - HACSAK MÁSKÉNT NEM SZEREPEL – CITIGROUP INC., VAGY CITIGROUP LEÁNYVÁLLALAT GARANCIA, TOVÁBBÁ BEFEKTETÉSI KOCKÁZATTAL JÁRNAK IDE ÉRTVE A BEFEKTETETT TŐKE ELVESZTÉSÉNEK KOCKÁZATÁT IS.

A TERMÉK ÖSSZEFOGLALÁSA

A lentiek csak a termék legfőbb tulajdonságait foglalják össze. Minden befektetőnek ajánlatos ismernie a jelen dokumentum teljes tartalmát a termék tulajdonságainak, kockázatainak és a termék futamideje során az egyes részvevők szerepének részletes megismerése érdekében.

Termékkategória:	Strukturált befektetés
Terméktípus:	Strukturált kötvény
Kibocsátó:	Royal Bank of Canada (Londoni Fióktelep)
Devizanem:	EUR
Mögöttes eszközök:	EURO STOXX 50 Price Index, S&P 500 INDEX ÉS NIKKEI 225 Index
Futamidő:	3 év
Üzletkötés napja:	2015. október 30.
Kibocsátás napja:	2015. november 16.
Kezdő értékelés:	2015. október 30.
Záró értékelés:	2018. október 30.
Lejárat:	2018. november 14.
ISIN:	XS1289578558
Forgalmazó:	Citibank Europe plc, amelynek törvényes képviselőjében eljár annak Magyarországi Fióktelepe

Díjak összefoglalása*:

Értékesítési díj: A Forgalmazót 3,00%-ig terjedő értékesítési díj illeti meg, amely a Kötvény kibocsátásakor fizetendő. A Kötvények lejárat előtti visszaváltásának díja a névérték 1,00%-a. A Forgalmazó a kötvények után évente a névérték átlagos egyenlegének 0,25%-át, de maximum 75000 Ft-nak megfelelő összeget számít fel éves értékpapír-számlavezetési díjként¹.

Forgalmazási jutalék

A Kibocsátó a kibocsátott összeg legfeljebb 3,50%-át elérő forgalmazási jutalékot nyújthat a Forgalmazónak, melynek mértékét az Üzletkötés napján határozza meg, és amely az ügyletről szóló visszaigazolásban kerül feltüntetésre.

¹Az értékpapír számlavezetési díj terhelése negyedévente történik, a díj leírását a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája tartalmazza. A Forgalmazó fenntartja a jogot, hogy a befektetési szolgáltatási tevékenységekre vonatkozó Üzletszabályzatában foglalt feltételek szerint a díjat egyoldalúan módosítsa.

Főbb kockázatok*

A leendő befektetőknek ajánlatos alaposan áttanulmányozni a 14. oldalon lévő **Főbb Kockázatok** kezdetű szakaszt. Kérjük, vegyék figyelembe, hogy az ott leírtak nem merítik ki a kockázatok teljes körét, egyéb kockázati tényezők is befolyással lehetnek a Kötvényre.

Feltételes tőkevédelem.

A befektetőknek tudatában kell lenniük, hogy a tőke egy részét, vagy akár egészét is elveszthetik. A Kötvényben foglalt feltételes tőkevédelem részletei különösen a 2-3. oldalon találhatóak.

*Többek között a Kibocsátó hitelkockázatát is ide értve

STRUKTURÁLT KÖTVÉNYEK

A CITIBANK EUROPE PLC (amelynek törvényes képviselőjében eljár annak MAGYARORSZÁGI FIÓKTELEPE) A KÖTVÉNYEK FORGALMAZÓJAKÉNT JÁR EL. A TŐKEVÉDELME (FELTÉTELES TŐKEVÉDELME) KIZÁRÓLAG A KIBOCSÁTÓ (ÉS HA VAN, AKKOR A GARANCIÁVÁLLALÓ) BIZTOSÍTJA. EZEN INTÉZMÉNY(EK) TELJES HITELKOCKÁZATA A BEFEKTETŐT TERHELI, AZAZ A BEFEKTETŐ KÖTVÉNYEKBŐL EREDŐ TŐKE ÉS KAMATFIZETÉSRE VONATKOZÓ IGÉNYE KIZÁRÓLAG EZEN INTÉZMÉNYEKKEL SZEMBEN ÉRVÉNYESÍTHETŐ, MINT NEM ALÁRENDELTE, BIZTOSÍTÉK NÉLKÜLI FIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG. A KIBOCSÁTÓVAL (ÉS A GARANCIÁVÁLLALÓVAL, HA VAN) KAPCSOLATOS BÁRMELY RENDKÍVÜLI ESEMÉNY HÁTRÁNYOSAN ÉRINTHETI A KÖTVÉNYEK ÉRTÉKÉT ÉS MEGTÉRÜLÉSÉT, AMELY MAGÁBAN FOGLALHATJA AKÁR A TŐKE RÉSZLEGES VAGY TELJES ELVESZTÉSÉT IS.

+ A jelen Tőkepiaci Tájékoztató magyar és angol nyelven került kibocsátásra. Bármilyen eltérés vagy értelmezési probléma esetén a magyar nyelvű változat irányadó. Citibank Europe plc (1 North Wall Quay, Dublin 1., Írország), törvényes képviselőjében eljár annak Magyarországi Fióktelepe. 1051 Budapest, Szabadság tér 7., Cg. 01-17-000560, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, tevékenységi engedély: Central Bank of Ireland, 2001. május 1., a Budapesti Értéktőzsde tagja. Az itt közölt információ a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXCVIII. törvény (a továbbiakban: Bsztv.) 122. §-a szerinti reklámnak minősül, és az "Előzetes ügyfél-tájékoztató a Citibank által lakossági ügyfelek részére nyújtott befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban" elnevezésű dokumentummal együttesen képezi a Bsztv 41-43. §-ai szerinti teljes körű előzetes tájékoztatást. További kérdéseivel kérjük, forduljon bizalommal személyi bankárainkhoz. Az EHM értéket lásd a Tájékoztató Jellegű Kondíciók között a Kamatfizetés részénél.

A KIBOCSÁTÓRÓL

Ezt a strukturált kötvényt (a továbbiakban Kötvény, vagy Kötvények) a Royal Bank of Canada (Londoni Fióktelep) (Kibocsátó) bocsátja ki - figyelemmel a feltételes tőkevédelem szabályaira.

Ez a termékleírás a Kibocsátó 2015. június 8-án kelt kibocsátási programjával, 2015. szeptember 30-án közzétett kiegészítéseivel, és annak elkövetkezendő további kiegészítésekkel együtt olvasandó és alkotja a Prospektust és az Ír Központi Bank, mint a program direktíva kompetens hatósága által került jóváhagyásra. A Prospektus és a Végleges Feltételek angol nyelven elérhetőek a Forgalmazó fiókjaiban valamint a következő weboldalakon:

<http://www.bourse.lu>

http://www.citibank.hu/gcb/Lakossagi_ugyfelek/hungary/Megtakaritasok_es_Befektetesek/strukturalt-kotvenyek.htm

A jelen termékleírás a Kibocsátási tájékoztató alapján készült, bármely tartalmi eltérés esetén a Kibocsátási tájékoztató az irányadó.

AZ EGYES RÉSZVEVŐK SZEREPE

A befektetőknek ismerniük kell (és el kell fogadniuk), hogy a Kötvényt illetően a Kibocsátó és a Citibank vállalatcsoport egyes tagjai milyen eltérő funkciókat látnak el. A Citibank Europe plc (törvényes képviselőjében eljár annak Magyarországi Fióktelepe) csak a Kötvények Forgalmazójaként jár el. A befektetők a Kötvényekbe való befektetésén keresztül a Royal Bank of Canada (Londoni Fióktelep) hitelezési kockázatát vállalják. A Kötvény alapján bármilyen esedékessé váló összeg a Royal Bank of Canada (Londoni Fióktelep) szerződéses fizetési kötelezettsége.

FELTÉTELES TŐKEVÉDELEM

Az itt leírt Kötvény csak feltételesen tőkevédett. Ez annyit jelent, hogy a befektetett tőke összege sérülhet, ha a mögöttes eszközök értéke egy bizonyos szint alá csökken (ld. „Piaci kockázatok” a „Főbb kockázatok” alatt). A Kötvény befektetőinek tudniuk kell, hogy tőkéjük egy része, vagy egésze is elveszhet. Kérjük, hogy olvassa el a termékleírás egyéb kockázatokról szóló részét is a „Főbb kockázatok” alatt, amely nem minősül teljeskörű tájékoztatásnak, hiszen lehetnek további olyan váratlan, előre nem látható kockázatok, mikro- és makrogazdasági körülmények, melyek a Mögöttes eszközök piaci értékére, így magára a kötvényre is negatív hatással lehetnek.

TERMÉKLEÍRÁS

Ennek az euróban denominált, 3 éves kötvénynek a potenciális hozama a mögöttes eszközök teljesítményétől függ, amit a kezdő és a lent részletezett Értékelési napok között mérnek (összes napot beleértve). Az egyes Mögöttes eszközök teljesítményének kiszámítása úgy történik, hogy elosztjuk a Mögöttes részvények adott Értékelési napon regisztrált Záró értékét a Kezdő értékükkel.

A kezdő érték megállapításának napján, a következők kerülnek megállapításra:

Kezdő érték: a mögöttes eszközök hivatalos záró értéke a kezdő érték megállapításának napján

Kupon kifizetési határ: a mögöttes eszközök kezdő értékének 100%-a

Határszint átlépés értéke: A határszint átlépése abban az esetben történik meg, ha bármelyik mögöttes eszköz a záró érték megállapításának napján a kezdő értékének 70%-a alatt zár.

Értékelési napok:

Értékelési nap	Kifizetés napja:
2016. október 31.	2016. november 14.
2017. október 30.	2017. november 13.
2018. október 30.	2018. november 14.

Feltételes kupon kifizetés:*

A kötvény úgynevezett **Rögzítési eseménnyel** rendelkezik, ami akkor következik be, ha a fenti táblában feltüntetett bármely Értékelési napon, mindhárom mögöttes eszköz hivatalos záró értéke eléri vagy meghaladja a kezdő értéket.

A kötvény meghatározott feltételek mellett kupont is fizet az adott Értékelési napon, amelynek mértéke a következő módon kerül kiszámításra:

- Amennyiben a Rögzítési esemény bekövetkezett, akkor az adott kifizetési napon a befektetett összeg 6.00-8.25%¹-os mértékű kamat kerül kifizetésre. Amennyiben a Rögzítési esemény bekövetkezik, a kamat mértéke rögzítésre kerül, és minden következő kifizetési napon 6.00-8.25%¹-os kamat kerül kifizetésre függetlenül a mögöttes eszközök tényleges teljesítményétől.
- Abban az esetben, ha a Rögzítési esemény nem következett be, de egy vagy két mögöttes eszköz hivatalos záró értéke eléri vagy meghaladja a Kezdő értékét, akkor az adott kifizetési napon a befektetett összeg 2.00-2.75%¹-os mértékű kamat kerül kifizetésre, szorozva azon mögöttes eszközök számával, amelyek elérték vagy meghaladták a Kezdő értéküket.
- Abban az esetben, ha a Rögzítési esemény nem következett be, és semelyik mögöttes eszköz hivatalos záró értéke nem érte el a kezdő értékét, akkor nem történik kamatkifizetés az adott kifizetési napon.

Lejáratkori kifizetés:*

A lejárat napján a kifizetésre kerülő összeg számítása a következőképpen történik:

- Ha a Rögzítési esemény korábban bekövetkezett, a befektető megkapja a befektetett tőke 100%-át plusz az esedékes kamatot a fent leírt feltételek szerint (függetlenül a mögöttes eszköz(ök) lejáratkori értékétől).
- Ha a Rögzítési esemény nem következett be, de a Záró értékelés napján mindegyik mögöttes eszköz értéke a Kezdő érték legalább 70%-át eléri, a befektető megkapja a befektetett tőke 100%-át plusz az esedékes kamatot, a fent részletezett feltételek alapján.
- Ha a Rögzítési esemény nem következett be, de a záró értékelés napján bármelyik mögöttes eszköz értéke a Kezdő értékéhez képest több mint 30%-ot esett, a befektetett tőke összege sérül annyi százalékkal, amennyivel a legalacsonyabban teljesítő eszköz ára csökkent a fent részletezett Kezdő Értékelés és a Záró Értékelés napja között (mindkettő napot beleértve), amely akár nulla EUR kifizetést is jelenthet.

* A Kibocsátó hitelkockázata mellett.

¹ Végső értéke az Üzletkötés napján kerül megállapításra a piaci feltételek függvényében.

DÍJAK

A Forgalmazót 3,00%-ig terjedő értékesítési díj illeti meg, amely a Kötvény kibocsátásakor fizetendő. A Kötvények lejárat előtti visszaváltásának díja a névérték 1,00%-a. A Forgalmazó a kötvények után évente a névérték átlagos egyenlegének 0,25%-át, de maximum 75000 Ft-nak megfelelő összeget számít fel éves értékpapír-számlavezetési díjként¹.

A Kibocsátó a kibocsátott összeg legfeljebb 3,50%-át elérő forgalmazási jutalékot nyújthat a Forgalmazónak, melynek mértékét az Üzletkötés napján határozza meg, és az ügyletről szóló visszaigazolásban kerül feltüntetésre.

¹Az értékpapír számlavezetési díj terhelése negyedévente történik, a díj leírását a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája tartalmazza. A Forgalmazó fenntartja a jogot, hogy a befektetési szolgáltatási tevékenységekre vonatkozó Üzletszabályzatában foglalt feltételek szerint a díjat egyoldalúan módosítsa.

A MÖGÖTTES ESZKÖZÖKRŐL

A kötvény lehetőséget nyújt a befektetők számára a mögöttes eszközök teljesítményéből fakadó kamatra (EURO STOXX 50 PR, S&P 500 INDEX és NIKKEI 225).

Euro Stoxx 50 Price Index (Bloomberg: SX5E Index)

Az EURO STOXX 50 Index, Európa vezető blue-chip indexe az euróövezetben. Az index magában foglalja 12 euróövezeti ország 50 részvényét. Az indexet pénzintézetek használhatják széleskörű befektetési termékek mögöttes eszközeként, mint a tőzsdén forgó alapok (ETF), határidős termékek és opciók, valamint a strukturált termékek.

Forrás: Bloomberg, 2015. október 5.

Standard and Poor's 500 Index (Bloomberg: SPX Index)

Az S&P 500 Index 500 részvény piaci kapitalizációjával súlyozott indexe. Az index az amerikai gazdaság aktivitását mutatja 500 részvény aggregált piaci értékén keresztül, melyek a gazdaság összes fontosabb területét lefedik.

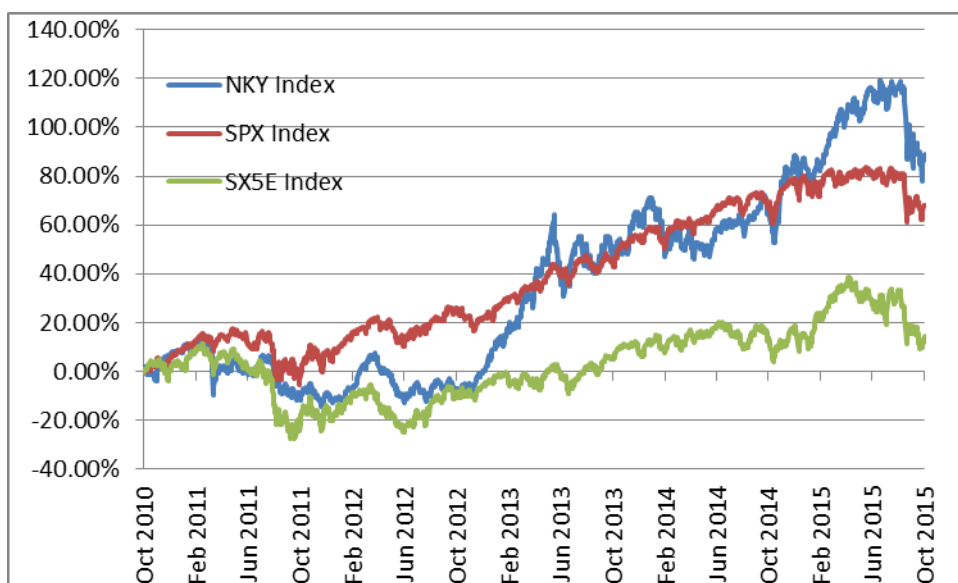
Forrás: Bloomberg, 2015. október 5.

Nikkei 225 Index (Bloomberg: NKY Index)

A Nikkei 225 Részvény Átlag, a Tokiói Tőzsde első részében listázott 225 legmagasabban rangsorolt japán vállalatoknak az árral súlyozott átlagát mutatja.

Forrás: Bloomberg, 2015. október 5.

A mögöttes eszközök múltbeli teljesítménye 2010. október 5. és 2015. október 5. között



Forrás: Bloomberg, 2015. október 5.

A múltbeli teljesítmények nem garantálják a jövőbeni teljesítményt. A valós teljesítmény eltérő lehet.

A fenti grafikon a Mögöttes eszközök múltbeli teljesítményét mutatja, nem pedig az eszközök valós múltbeli Kamatát, valamint nem kalkulál a Kötvény megvásárlásához kapcsolódó díjakkal sem.

A BEFEKTETÉS CÉLJA

A befektető célja:

- A jelen kötvény befektetőinek osztaniuk kell azt a nézetet, miszerint a mögöttes eszközök értéke csak mérsékelten fog csökkenni/emelkedni a futamidő során, de ha csökken, akkor a záró értékelés napján akkor sem nagyobb mértékben 30%-nál, (azaz a befektetők nem számítanak arra, hogy a Záró Értékelés napján bármely mögöttes eszköz értéke alacsonyabb lesz, mint a kezdő értéke 70%-a).
- Direkt kitettség a Kibocsátó felé.
- Potenciális éves maximum 6.00-8.25%¹ kamat*
- (attól függően, hogy valamennyi mögöttes eszköz hivatalos záró értéke az értékelési napokon elérte vagy meghaladta a kezdő értékük 100%-át), (a 'Főbb kockázatok' és a 'Határszint Átlépés' szerint)
- A mögöttes indexeknek való középtávú kitettség limitált hozammal* a leggyengébben teljesítő mögöttes eszköz teljesítménye függvényében a Kezdő Értékelés napja és az adott Értékelési napok között (a 'Rögzítési esemény' a 'Főbb kockázatok' és a 'Határszint Átlépés' szerint).

A befektető elfogadja:

- A jelen Kötvénybe való befektetéssel járó kockázatokat (lásd Főbb kockázatok).
- A feltételeken tőkevédett kötvénybe való befektetés kockázatát, ahol a befektetett tőke kockázatnak van kiveve, így a kötvényes elveszítheti a befektetett tőke egy részét vagy egészét.
- Legfeljebb 3 évig megtartja a befektetést.
- A tőkevesztés lehetőségét lejáratkor, abban az esetben, ha a határszint átlépés bekövetkezik és a Rögzítési esemény pedig nem következett be korábban.
- Előfordulhat, hogy elveszíti a tőke egy részét vagy egészét, illetve a potenciális kamatot, ha lejárat előtt eladja a kötvényt. A lejáratig való megtartás nem jelenti azt, hogy a teljes tőke összege megmarad, mivel a kötvény birtokosa elveszítheti a tőke egy részét vagy egészét lejáratkor.
- A befektetés hozama kevesebb lehet a mögöttes eszközbe való direkt befektetéshez viszonyítva.
- Azt, hogy amennyiben a Rögzítési esemény bekövetkezik, akkor az adott kifizetési napon a befektetett összeg 6.00-8.25%-os mértékű kamat kerül kifizetésre, továbbá az összes azt követő Kamatfizetési napon is, függetlenül a mögöttes eszközök tényleges teljesítményétől.
- A lehetőséget, hogy nincs kamat kifizetés.
- A Kibocsátó hitelkockázatát a tőke és a kamatfizetés tekintetében a kötvény teljes futamideje alatt.
- A hitelminősítés és kilátások a Kibocsátóval kapcsolatban a kötvény teljes futamideje alatt változhatnak.
- A mérsékelt likviditást, mivel a kötvény alapvetően úgy épül fel, hogy lejáratig megtartják.
- A középtávú kötvényekbe való befektetéssel kapcsolatos kockázatokat (lásd Főbb kockázatok).
- Előfordulhat, hogy a tőke, vagy a hozam egy része elvesz, amennyiben a Kötvényt a Kibocsátó a futamidő vége előtt visszafizeti. Ilyen esemény többek között törvénytelenység, adózási okok és vagy piaci események, vagy a Kibocsátót, vagy leányvállalatait érintő törvényi változások hatására állhat elő. A Lejárat előtti visszafizetésről a Kalkulációs megbízott dönt a Kötvény feltételeiben és a Kibocsátási tájékoztatóban részletesebben leírtak szerint. (lásd Főbb kockázatok – Lejárat előtti visszafizetés kockázata).

* A Kibocsátó hitelkockázata mellett.

¹ Végző értéke az Üzletkötés napján kerül megállapításra a piaci feltételek függvényében.

Ez a kötvény csak feltételeken tőkevédett, így a direkt részvénytőkepiaci befektetéshez hasonló kockázatokkal jár, ide értve a tőke és a potenciális kamat egy részének, vagy egészének elvesztését is.

BEFEKTETÉSI PROFIL

Futamidő - évek	<1	1	2	3	4	5
Kockázati besorolás	1 Nagyon alacsony	2 Alacsony	3 Mértékelt	4 Mértékelt magas	5 Magas	6 Nagyon magas
Befektetési cél	Jövedelem	Jövedelem + növekedés		Növekedés	Erős növekedés	
Devizanem	EUR					
Minimum befektetés	1 000 EUR a felett 1 000 EUR többszöröse					
Kibocsátási ár	100%					
Lejárat előtti visszaváltás	Normális piaci viszonyok esetén naponta, a piaci lehetőségeknek megfelelően.					

A TERMÉKBESOROLÁS MAGYARÁZATA

Az egyes termékek számszerű besorolása a termékek kockázati szintjét jeleníti meg egy 1-6-ig terjedő skálán, ahol az 1-es a legalacsonyabb, a 6-os a legmagasabb kockázati szintet jelenti. A skála a termékek relatív kockázatát jelenti, és nem veszi figyelembe a terméken kívül eső kockázati faktorokat. Ilyen külső kockázati faktor lehet például, ha a befektetést hitelből valósítják meg, vagy ha a befektetés a befektető hazai devizájától eltérő devizanemben történik. A bankárok további részletekkel szolgálhatnak a kockázati besorolás során figyelmen kívül hagyott tényezőkről. Az ügyfél egyes termékekre vonatkozó befektetési döntéseinek a befektetési célon, kockázatviselő képességen, termékismereten és befektetési tapasztalatokon kell alapulniuk.

A termékek magasabb kockázati besorolása jellemzően leginkább magasabb volatilitást (azaz ingadozásokat) jelent a termék árát befolyásoló piaci tényezők tekintetében az alacsonyabb kockázati besorolású termékekhez képest. Magasabb kockázati besorolást kap egy termék olyan esetekben is, amikor egy termék lejárat előtti eladása korlátozott, vagy nem lehetséges, vagy az aktuális piaci ár meghatározása bármely okból korlátozott.

Az alábbi leírások általánosságban foglalják össze a termékbesorolások jelentéseit. A befektetőknek el kell fogadniuk, hogy a piaci környezet változásával a termékek futamideje során a termékek kockázata változhat. A termékek kockázati besorolásának vonatkozásában a bankárok adhatnak további felvilágosítást.

Termék-besorolás	Kockázati mutató	A termékbesorolás leírása Megjegyzés: a leírások és a 'veszteség' kifejezés az alábbiakban a termék normális piaci körülmények között tapasztalt veszteségét hivatott kifejezni a tőkére vetítve egy éves időszak alatt, azon esetben, ha a tőke összege sérül. Ezen besorolások a termékleírás „Piaci kockázatok” részére vonatkozik. További kockázatokért olvassa el a „Főbb kockázatok” részt.
1	Nagyon alacsony	Relatív kicsi a tőkeveszteség kockázata, és majdnem bizonyos, hogy kérés esetén rövid idő alatt elérhető a piaci árjegyzés normál piaci körülmények között.
2	Alacsony	Csekély a veszteség kockázata, amit mérsékel az, hogy kérés esetén nagy eséllyel rövid idő alatt elérhető a piaci árjegyzés, azaz normál piaci körülmények között gyorsan eladható.
3	Mérsékelt	Mérsékelttől jelentősig terjed a veszteség kockázata meglehetősen volatilis piaci körülmények között, amit mérsékel az, hogy kérés esetén elég nagy eséllyel rövid idő alatt elérhető a piaci árjegyzés, azaz normál piaci körülmények között gyorsan eladható.
4	Mérsékeltlen magas	Jelentős a veszteség kockázata magasabb piaci volatilitás és jelentős eseménykockázat, például nagyobb piaci árváltozások és vállalati csődkockázat mellett. Normális piaci körülmények között nagy valószínűséggel elérhető az árjegyzés, de a piaci körülmények változása miatt előfordulhat, hogy nehézkes a termék gyors eladása.
5	Magas	Nagyon jelentős a veszteség kockázata a stratégiai és eseménykockázati tényezők miatt. Előfordulhat, hogy a termék valós ára bizonytalan, vagy a visszaváltása korlátozott, ami annyit jelent, hogy akár jelentős ideig sem lehet eladni a terméket, vagy a származtatott termékek esetén további tőkebefektetésre lehet szükség a fedezeti arány fenntartásához.
6	Nagyon magas	Nagy a veszteség kockázata a jelentős stratégiai és eseménykockázat miatt. A termék piaci árának meghatározása mindenkor igen bizonytalan, vagy a visszaváltása nem biztosított, ami annyit jelent, hogy eladás esetén tekintélyes veszteség realizálódhat, illetve a származtatott termékek esetén további tőkebefektetésre lehet szükség a fedezeti arány fenntartásához.

PÉLDÁK

Az alábbi példák különféle esetek segítségével bemutatják a kötvény potenciális kamatának számítási módját. A példák csak szemléltetési célokat szolgálnak, semmiképp sem jelentenek indikációt a jövőben várható teljesítményre, vagy kifizetésre vonatkozóan.

A példák során 10,000 EUR befektetését feltételeztük, az éves kamat mértéke 2.00% szorozva azon mögöttes eszközök számával, amelyek elérik vagy meghaladják a Kezdő értéküket az adott értékelési napokon. A maximális potenciális kupon mértéke éves 6.00%, amennyiben a Rögzítési esemény bekövetkezett. A számítások során két tizedes jegyre kerekítettünk. A Rögzítési esemény akkor következik be, ha bármely értékelési napon mindhárom mögöttes eszköz hivatalos záró értéke eléri vagy meghaladja a Kezdő értéket. Lejáratkor a tőke összege sérül, amennyiben korábban a Rögzítési esemény nem következett be, és ha bármelyik mögöttes eszköz a záró érték megállapításának napján a Kezdő értékének 70%-a alatt zár (a 'Határszint'). A tőkesérelem mértékét a legalacsonyabban teljesítő mögöttes eszköz adja meg: a legalacsonyabban teljesítő mögöttes eszköz teljesítménye százalékos értékben kifejezve a Kezdő értékelés napja és a Záró értékelés napja között.

1. **példa:** A Rögzítési esemény bekövetkezett a végső értékelés napján, mind három értékeléskor történt kamatkifizetés és a befektető megkapja a befektetett tőke 100%-át a lejárat napján.

Befektetett tőke (EUR)	Értékelési nap	A legalacsonyabban teljesítő mögöttes eszköz teljesítménye a Kezdő értékelési nap és az értékelési nap között	A mögöttes eszközök száma, amely elérte vagy meghaladta a kezdő értékét az értékelési napon	Kamat %	Határszint átlépésre került?	Kamat rögzítésre került?	Teljes kifizetés összege (EUR)
10,000.00	1	-10.00%	2	4.00%	Nem	Nem	400.00
	2	-20.00%	1	2.00%		Nem	200.00
	Végső értékelés napja	5.00%	3	6.00%		-	600.00
						Kamat (EUR)	1,200.00
						Sérült tőkeösszeg	0.00
						Teljes kifizetés összege	11,200.00

2. **példa:** A Rögzítési esemény bekövetkezett az első értékelés napján, mind három értékeléskor történt kamatkifizetés függetlenül a mögöttes eszközök tényleges teljesítményétől a Kezdő Értékelés és az adott Értékelés napja között. A befektető megkapja a befektetett tőke 100%-át a lejárat napján (az utolsó periódusra vonatkozó kamaton túl).

Befektetett tőke (EUR)	Értékelési nap	A legalacsonyabban teljesítő mögöttes eszköz teljesítménye a Kezdő értékelési nap és az értékelési nap között	A mögöttes eszközök száma, amely elérte vagy meghaladta a kezdő értékét az értékelési napon	Kamat %	Határszint átlépésre került?	Kamat rögzítésre került?	Teljes kifizetés összege (EUR)
10,000.00	1	15.00%	3	6.00%	-	Igen	600.00
	2	-20.00%	-	6.00%		-	600.00
	Végső értékelés napja	5.00%	-	6.00%		-	600.00
						Kamat (EUR)	1,800.00
						Sérült tőkeösszeg	0.00
						Teljes kifizetés összege	11,800.00

3. **példa:** A Rögzítési esemény nem következett be és a futamidő során nem történt kamatkifizetés (mindhárom mögöttes eszköz értéke alacsonyabb a Kezdő értékénél az adott értékelési napokon). Határszint átlépésre nem került sor a Záró Értékelés napján, így befektető megkapja a befektetett tőke 100%-át a lejárat napján.

Befektetett tőke (EUR)	Értékelési nap	A legalacsonyabban teljesítő mögöttes eszköz teljesítménye a Kezdő értékelési nap és az értékelési nap között	A mögöttes eszközök száma, amely elérte vagy meghaladta a kezdő értékét az értékelési napon	Kamat %	Határszint átlépésre került?	Kamat rögzítésre került?	Teljes kifizetés összege (EUR)
10,000.00	1	-10.00%	0	0.00%	Nem	Nem	0.00
	2	-20.00%	0	0.00%		Nem	0.00
	Végső értékelés napja	-15.00%	0	0.00%		Nem	0.00
						Kamat (EUR)	0.00
						Sérült tőkeösszeg	0.00
						Teljes kifizetés összege	10,000.00

4. **példa :** A rögzítési esemény nem következett be és kamatkifizetés két megfigyelési napon történt. Határszint átlépés bekövetkezett a végső értékelés napján így a lejárat napján a befektetett tőke egy része sérült a legalacsonyabban teljesítő mögöttes eszköz Kezdő értékelés napja és a Záró értékelés napja közötti teljesítménye százalékos értékben kifejezett mértéke alapján.

Befektetett tőke (EUR)	Értékelési nap	A legalacsonyabban teljesítő mögöttes eszköz teljesítménye a Kezdő értékelési nap és az értékelési nap között	A mögöttes eszközök száma, amely elérte vagy meghaladta a kezdő értékét az értékelési napon	Kamat %	Határszint átlépésre került?	Kamat rögzítésre került?	Teljes kifizetés összege (EUR)
10,000.00	1	-10.00%	2	4.00%	Igen	Nem	400.00
	2	-20.00%	2	4.00%		Nem	400.00
	Végső értékelés napja	-50.00%	0	0.00%		Nem	0.00
						Kamat (EUR)	800.00
						Sérült tőkeösszeg	5,000.00
						Teljes kifizetés összege	5,800.00

5. **példa:** A rögzítési esemény nem következett be és a futamidő során nem történt kamatkifizetés. Határszint átlépés bekövetkezett a végső értékelés napján így a lejárat napján a befektetett tőke teljes része sérült a legalacsonyabban teljesítő mögöttes eszköz Kezdő értékelés napja és a Záró értékelés napja közötti teljesítménye százalékos értékben kifejezett mértéke alapján.

Befektetett tőke (EUR)	Értékelési nap	A legalacsonyabban teljesítő mögöttes eszköz teljesítménye a Kezdő értékelési nap és az értékelési nap között	A mögöttes eszközök száma, amely elérte vagy meghaladta a kezdő értékét az értékelési napon	Kamat %	Határszint átlépésre került?	Kamat rögzítésre került?	Teljes kifizetés összege (EUR)
10,000.00	1	-10.00%	0	0.00%	Igen	Nem	0.00
	2	-20.00%	0	0.00%		Nem	0.00
	Végső értékelés napja	-100.00%	0	0.00%		Nem	0.00
						Kamat (EUR)	0.00
						Sérült tőkeösszeg	10,000.00
						Teljes kifizetés összege	0.00

TÁJÉKOZTATÓ JELLEGŰ KONDÍCIÓK

Ez a termékleírás indikatív feltételeket tartalmaz, melyek módosulhatnak, vagy kiegészülhetnek. A felhasznált, de itt nem szereplő feltételeket a Kibocsátási tájékoztató tartalmazza és részletezi. A Kötvény végleges feltételeit a Végleges Feltételek leírása tartalmazza majd, ami a Kibocsátó Prospektusával (elérhetőségét lásd az 2. oldalon) együtt alkotja a Kötvény Kibocsátási tájékoztatóját.

A Végleges Feltételek a befektetés megvalósulása után kerülnek kihirdetésre angol nyelven a következő weboldalon:

http://www.citibank.hu/gcb/Lakossagi_ugyfelek/hungary/Megtakaritasok_es_Befekteteselek/strukturalt-kotvenyek.htm.

Valamint elérhetőek a Forgalmazó fiókjaiban.

A jelen Tőkepiaci tájékoztatás a Kibocsátási tájékoztató alapján készült, bármilyen eltérés vagy értelmezési probléma esetén az ott leírtak irányadók.

Kibocsátó	Royal Bank of Canada (Londoni Fióktelep)								
Státusz	A Kibocsátó közvetlen, fedezetlen nem alárendelt kötelezettsége								
Hitelminősítés	A Kibocsátó első helyi adósságának jelenlegi minősítése Aa3 /negatív kilátás/ a rövidtávú minősítés P-1 (Moody's),; S&P: AA-/negatív kilátás/A-1+, és Fitch: AA/Stabil kilátás/F1+. A hitelminősítés és kilátásai változhatnak a Kötvény futamideje és a Jegyzési időszak alatt. A fenti hitelminősítések mindegyikét az Európai Unió kívül működő és a 1060/2009 számú vonatkozó EK rendelet alapján nem regisztrált hitelminősítőik adták ki. A hitelminősítésről és a kilátásokról további fontos információk a 17. oldalon találhatóak, valamint a kockázatokról a 'Főbb kockázatok – Hitelminősítés' rész alatt tájékozódhat.								
Kibocsátási ár	100%								
Címlet	1 000 EUR, minimum 1 000 EUR befektetése mellett								
Devizanem	EUR								
Üzletkötés napja	2015. október 30.								
Kezdő érték megállapítása	2015. október 30.								
Kibocsátás napja	2015. november 16.								
Záró értékelés napja	2018. október 30.								
Lejárat	2018. november 14.								
Jegyzési időszak	2015. október 13. – 2015. október 29.								
Dátumok	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Értékelési nap</th><th>Kifizetés napja:</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2016. október 31.</td><td>2016. november 14.</td></tr> <tr> <td>2017. október 30.</td><td>2017. november 13.</td></tr> <tr> <td>2018. október 30.</td><td>2018. november 14.</td></tr> </tbody> </table>	Értékelési nap	Kifizetés napja:	2016. október 31.	2016. november 14.	2017. október 30.	2017. november 13.	2018. október 30.	2018. november 14.
Értékelési nap	Kifizetés napja:								
2016. október 31.	2016. november 14.								
2017. október 30.	2017. november 13.								
2018. október 30.	2018. november 14.								

Mögöttes eszközök	A mögöttes eszköz neve	Azonosítók	Tőzsde	Kezdőérték	Kamatrögzítési szint (a kezdőérték 100%-a)	Kamat fizetési határszint (a kezdőérték 100%-a)	Határszint átlépés (a kezdőérték 75%-a)
	Euro Stoxx 50 Prine Index	Bloomberg: SX5E Index	Több Tőzsde	A kibocsátás után kerül megállapításra.	A kibocsátás után kerül megállapításra.	A kibocsátás után kerül megállapításra.	A kibocsátás után kerül megállapításra.
		Reuters: .STOXX50E					
	S&P 500 Index	Bloomberg: SPX Index	Több Tőzsde	A kibocsátás után kerül megállapításra.	A kibocsátás után kerül megállapításra.	A kibocsátás után kerül megállapításra.	A kibocsátás után kerül megállapításra.
		Reuters: .SPX					
	NIKKEI 225 Index	Bloomberg: NKY Index	Több Tőzsde	A kibocsátás után kerül megállapításra.	A kibocsátás után kerül megállapításra.	A kibocsátás után kerül megállapításra.	A kibocsátás után kerül megállapításra.
		Reuters: .N225					
	Kamat kifizetés a névérték százalékában						
Lejáratkori kifizetés (a névérték százalékában)							

<p>(A) Bármely értékelési napon, ha már korábban a rögzítési esemény bekövetkezett, a kamat kifizetés a következő képlet szerint történik meg a megfelelő kifizetési napon: névérték x 6.00%-8.25%¹</p> <p>(B) Amennyiben nem következett be a kamatrögzítési esemény, és egy vagy több mögöttes eszköz eléri vagy meghaladja a kamat fizetési határszintet, a kamat kifizetés a következő képlet szerint történik meg a megfelelő kifizetési napon: névérték x 2.00%-2.75%¹ x N</p> <p>Ahol:</p> <p>„N” - a mögöttes eszközök száma, amely elérte vagy meghaladta a kezdő értékét „Kifizetett kamat” – jelenti az összes korábban kifizetett kamat összességét</p> <p>(C) Egyéb esetben (például amennyiben nem történt Kamatrögzítés és az adott Értékelés napján mind három mögöttes eszköz alacsonyabb a kezdő értékénél) nem történik kamat kifizetés.</p>							
<p>¹ Végso értéke az Üzletkötés napján kerül megállapításra a piaci feltételek függvényében.</p>							
<p>EHM: 0.00%-8.25%</p>							
Kamatrögzítési esemény	A kamatrögzítési feltétel abban az esetben teljesül, ha bármely értékelési napon mindhárom mögöttes eszköz záró szintje eléri vagy meghaladja a kezdő értékét.						
Nyilvános kibocsátás helye/ Törvénykezés	Magyarország						
Határszint típusa	Európai (vagyis a vizsgálat csak a Záró értékelés napján történik)						
Elszámolás	Az értékpapír visszaváltása a végso visszaváltási összeg kifizetésével történik meg.						
Határszint átlépés	A határszint átlépése abban az esetben történik meg, ha bármelyik mögöttes eszköz a záró érték megállapításának napján a kezdő értékének 70%-a alatt zár.						
Lejáratkori kifizetés (a névérték százalékában)	<p>A lejáratkor esedékes kifizetés összegét az alábbiak szerint határozzák meg:</p> <p>(A) Amennyiben a Rögzítési esemény bekövetkezett, akkor a lejárat összeg: névérték x 100%</p> <p>(B) Amennyiben a Rögzítési esemény nem következettbe, DE a mögöttes eszközök mindegyikének értéke a határszint felett van (tehát nem következett be Határszint átlépés), vagy egyenlő azzal, akkor a lejárat összeg: névérték x 100%</p> <p>(C) Amennyiben a Rögzítési esemény nem következettbe ÉS a mögöttes eszközök egyikének, vagy több mögöttes eszköznek az értéke a határszint alatt van (tehát nem következett be Határszint átlépés), akkor a Lejáratkori kifizetés összegét az alábbi képlet szerint számítják ki: névérték x (a gyengébb teljesítményű mögöttes eszköz záró értéke / a gyengébb teljesítményű mögöttes eszköz kezdő értéke)</p> <p>Továbbá történhet kamatkifizetés a lejárat napján a fent részletezett feltételek függvényében.</p>						

Záró érték	Az egyes mögöttes eszközök tekintetében, a mögöttes érték a záró értékelés napján.
Kezdő érték	Az egyes mögöttes eszközök tekintetében a fenti táblázat szerint megállapított kezdő érték. A mögöttes eszközök kezdő értéke a kezdő értékelés napján kerül megállapításra.
Mögöttes eszköz értéke	A mögöttes eszköz hivatalos záró értéke a megfelelő tőzsdén, melyet a kalkulációs megbízott állapít meg a (vagy ha a Kalkulációs megbízott szerint a hivatalos záró érték az adott napra nem állapítható meg és az adott napon nem történik értékelést zavaró esemény, akkor az Kalkulációs megbízott a legjobb tudása szerint megbecsüli a mögöttes eszköz értékét az adott napra vonatkozóan), vagy azt a Kalkulációs megbízott a kondíciókban foglaltak szerint egyéb módon állapítja meg.
Leggyengébben Teljesítő	A mögöttes eszközök közül, a következő képlet szerint a Kalkulációs megbízott meghatározása alapján a legkisebb pozitív szám: (Végső érték/kezdő érték) Feltéve, ha kettő vagy több mögöttes eszközre is ugyan azt az eredményt kapjuk a fenti képlet alapján, akkor a Kalkulációs megbízott határozza meg a leggyengébben teljesítőt.
Üzleti napok / Munkanapszabály	Kifizetésekhez: London és TARGET (azaz angol font, euró és magyar forint elszámolási napokon) A mögöttes eszközök meghatározásához: Tőzsdei Kereskedési napok A TARGET a Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer rövidítése. A következő munkanap szabály – ha a szóban forgó nap nem üzleti/munkanap, a legközelebbi következő üzleti/munkanapot veszik figyelembe. Nem növekszik a kamat, ha a kifizetés ilyen eset miatt késést szenved. Az üzleti napok (banki munkanapok) azok a napok, amelyeken a kereskedelmi bankok és a devizapiac nyitva vannak és elszámolások történnek. Az üzleti napok szabályai az egyes tranzakciókra vonatkozó dátumok módosításait szabják meg. A módosításokra akkor van szükség, ha a kérdéses dátum olyan napra esik, amelyik nem üzleti nap.
Alkalmazandó jog	Angol jog
Kifizetés és elszámolás	Euroclear Bank S.A./N.V. és/vagy Clearstream. A kötvények elszámolása készpénzben történik
Tőzsdei bevezetés	Nincs
Címlet	1 000 EUR, minimum 1 000 EUR befektetése mellett
ISIN	XS1289578558
Elszámolási megbízott	The Bank of New York Mellon, Londoni Fióktelep
Kizárólagos forgalmazó (nem szindikált)	RBC Europe Limited
Struktúrához kapcsolódó fedezeti ügyletek lebonyolítója	RBC Capital Markets, LLC
Dokumentáció	A kötvény kibocsátásokat szabályozó aktuális program (alap tájékoztató) szerint
Kalkulációs megbízott	RBC Capital Markets LLC
Forgalmazó	Citibank Europe plc (1 North Wall Quay, Dublin 1., Írország) amelynek törvényes képviselőjében eljár annak Magyarországi Fióktelepe (1054 Budapest, Szabadság tér 7.)
Másodpiac	A normál piaci feltételek mellett, a forgalmazó fenn kívánja tartani a másodpiacot a kötvény élettartama során indikatív 1%-os díjért.
Árazás	A mindenkori másodpiaci ár meghatározásakor a felhalmozott kamatok figyelembe vételre kerülnek.
Honlap	www.rbccm.com/privatebanksolutions
TEFRA szabályok	A TEFRA D szabályai irányadóak

Irányadó jog	Angol jog
Joghatóság	Anglia bíróságai
Díjak	<p>A Forgalmazót 3,00%-ig terjedő értékesítési díj illeti meg, amely a Kötvény kibocsátásakor fizetendő. A Kötvények lejárat előtti visszaváltásának díja a névérték 1,00%-a. A Forgalmazó a kötvények után évente a névérték átlagos egyenlegének 0,25%-át, de maximum 75000 Ft-nak megfelelő összeget számít fel éves értékpapír-számlavezetési díjként¹.</p> <p>A Kibocsátó a kibocsátott összeg legfeljebb 3,50%-át elérő forgalmazási jutalékot nyújthat a Forgalmazónak, melynek mértékét az Üzletkötés napján határozza meg, és az ügyletről szóló Visszaigazolásban kerül feltüntetésre.</p> <p>¹Az értékpapír számlavezetési díj terhelése negyedévente történik, a díj leírását a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája tartalmazza. A Forgalmazó fenntartja a jogot, hogy a befektetési szolgáltatási tevékenységekre vonatkozó Üzletszabályzatában foglalt feltételek szerint a díjat egyoldalúan módosítsa.</p>

FŐBB KOCKÁZATOK

Minden leendő befektetőnek javasolt a Kötvényekhez kapcsoló kockázatok részletes megismerése. A jelen ismertető nem a Kötvényekkel, vagy a Kötvények befektetők által történő megvásárlására vonatkozó döntéssel kapcsolatos kockázatok és megfontolandó szempontok teljes listája és nem is lehet teljes. Az itt leírt kockázatok a Kibocsátó prospektusában ismertetett kockázatokon felül értendő, amely dokumentumot szintén ajánlatos részletesen tanulmányozni. A jelen tájékoztatás és a Kibocsátó prospektusa közötti bármilyen eltérés esetén a Kibocsátó prospektusa az irányadó.

Termék kockázat:

Az itt leírt Kötvény csak feltételesean tőkevédett. Ez annyit jelent, hogy a befektetett tőke összege sérülhet vagy teljesen elveszhet. Veszteségek elleni garanciát nem vállal sem a Kibocsátó, sem az elsődleges forgalmazó vagy annak leányvállalatai sem pedig az Egyesült Királyság befektető védelmi intézménye vagy bármilyen más európai betéti garancia szabályrendszer.

Kibocsátó kockázata:

A befektető viseli el a kibocsátó kockázatát. A kötvény értéke nem csupán a mögöttes eszközök teljesítményétől függ, hanem a Kibocsátó hitelképességétől, mely a kötvény teljes futamideje alatt változhat. A Kibocsátó értékelése, amely fentebb látható, tükrözi a független hitelminősítők értékelését a tőke- és kamatkifizetések biztonsága érdekében. Ezen értékelések jelentenek nem garanciát a hitelminősítésre. Az értékelés nem veszi figyelembe a kötvény piaci árfolyam ingadozásainak a kockázatát vagy bármely más tényezőt, ami nem a Kibocsátó hitelminősítésének meghatározása a tőke- és kamatkifizetés vonatkozásában.

Mögöttes eszközök:

A kötvény értéke mögöttes eszközökhöz vannak kapcsolva. A mögöttes eszközök teljesítménye volatilis lehet, tekintettel a kiszámíthatatlan változásokra a futamidő teljes időszaka alatt. A mögöttes eszközök árának ingadozása eredményezheti a befektetett tőke sérülését vagy teljes elvesztését.

Likviditási kockázat:

A Befektetőnek arra kell készülnie, hogy a kötvényt a lejáratig megtartja, lejárat előtt megszüntetni vagy visszahívni csak a kibocsátónak van joga. Az elsődleges forgalmazó a lehetőségéhez mérten likviditást biztosít(közvetlenül, vagy valamely partneren keresztül), de nem kötelezhető erre és bármikor, figyelmeztetés nélkül felhagyhat a likviditás biztosításával. Ennek értelmében a befektető nem számíthat arra, hogy biztosan lehetősége lesz a kötvény visszaváltására adott időben, vagy előre meghatározott árfolyamon. Ha a kötvény a lejárat előtt visszaváltásra kerül, a befektető kevesebb összeget kaphat vissza, mint a befektetett tőke összege. A kibocsátási árfolyam nem feltétlenül tükrözi a kötvény valós piaci értékét. Az árfolyam, amin a befektető a kötvényt megvásárolja, tartalmazza a forgalmazó által fizetett értékesítési jutalékot, a fedezések költségét, és a marzsot, amit a forgalmazó, vagy partnere várhatóan realizál. Ezen jutalékok, költségek és marzsok csökkentik a kötvény másodpiaci árfolyamát, a ha a kötvény iránt másodpiaci kereslet jelentkezik.

Piaci kockázat:

A jelen kötvény befektetőinek tapasztalattal kell bírniuk a derivatívákat magukban foglaló termékekre vonatkozólag, vagy törekedniük kell azok megismerésére. A leendő befektetőknek tudniuk kell, hogy a jelen Kötvénybe történő befektetés nem jelent a mögöttes termék(ek)be való befektetést, és hogy a Kötvénybe való befektetéssel nem keletkezik a jogi, vagy haszonhúzó érdekeltységük, vagy tulajdonosi viszonyuk a mögöttes termék(ek) vonatkozásában, ugyanakkor a Kötvény megtérülése bizonyos mértékig hasonló gazdasági és egyéb kockázatokat hordoz, mint a mögöttes termék(ek)be való direkt befektetés. Amikor a befektető megvásárolja a Kötvényt, a Kibocsátó köteles a Kötvényben foglalt és itt leírt feltételeknek megfelelő összegek kifizetése és a befektető a Kibocsátó hitelezőjévé válik. Számos tényező befolyásolhatja a Kötvény piaci értékét a lejárat előtt, többek között a megfelelő hozamgörbe szintje és alakja, a mögöttes piacok volatilitása, a Kibocsátó hitelminősítése és ezek jövőbeli várható változásai. Különösen a futamidő alatt bekövetkező kamatemelkedés csökkenti a Kötvény árát és fordítva, a kamatcsökkenés áremelkedést okoz. Ezen túl a deviza-árfolyamok mozgása, illetve egyes devizákhoz való nehezebb hozzáférés is befolyásolhatja a Kötvények kifizetését. Az ármozgások, pedig csökkenthetik a Kötvény, vagy a belőle származó kifizetés értékét a befektetők hazai devizájához viszonyítva.

A kötvény értékesítése:

A fenti korlátozások figyelembevételével mellett értékesítésre, későbbi ajánlattételre vagy a kötvény visszavásárlására a hatályos jogszabályok és előírások figyelembevételével kerülhet sor. Minden értékpapírokat (kötvényeket) szabályozó jogszabályra, mely egy tájékoztató vagy más előírt közzététel követelményeit tartalmazza, valamint az alkalmassági és megfelelési teszt eredményére, a vételi megbízások közzétételére és a juttatott vagy kapott díjra, nem vagyoni előnyre írt elő rendelkezéseket, a hatályos jogszabályok az irányadók.

Érdekelletétek:

A Royal Bank of Canada Europe Limited (Londoni Fióktelep) (továbbiakban "RBCEL") és a forgalmazó is nagyobb bankcsoportok tagja. Ennél fogva akár a RBCEL-nek, akár a forgalmazónak vagy azok leányvállalatának vagy alkalmazottjának, munkavállalójának,

képviselőjének vagy megbízottjának (együttesen: "Bank Csoportok") vagy a Bank Csoportok más ügyfelének lehetséges olyan érdeke, kapcsolata vagy megállapodása, mely érdek összeütközéshez vezetne az Ön üzleti tevékenységével.

A Bank Csoportok tagjai bármilyen szerepet játszhatnak a kibocsátásban. A Kibocsátó, a Forgalmazó és azok leányvállalatai fedezeti ügyleteket végezhetnek - ideértve a Mögöttes Eszközöket és a Mögöttes Eszközökhöz kapcsolódó más elemeket is -, ami negatív hatással lehet a Kötvények árfolyamára. A Kibocsátó, a Forgalmazó és azok leányvállalatai időről időre hozzáférhetnek Mögöttes Eszközökre vonatkozó információkhoz anélkül azonban, hogy azokat a befektetőkkel meg kéne osztaniuk. Minden érdek összeütközésre a kibocsátó irányelvei és eljárása az irányadó.

Tőkeáttétel kockázata:

A hitelfelvételből történő kötvény vásárlás (tőkeáttétel) jelentős negatív hatással lehet a befektetés értékére és megtérülésére. A hipotetikus példák nem veszik figyelembe a tőkeáttételt. Azon befektetők, akik befektetés céljából hitelt kívánnak igénybe venni, kérjenek további részletes tájékoztatást a hitelt nyújtó szolgáltatótól a vonatkozó kockázatokról. Ha a befektető tőkeáttételt vesz igénybe a befektetés során, meg kell győződnie arról, hogy elegendő likvid eszközzel rendelkezik majd a piaci mozgások kedvezőtlen alakulása esetén. Abban az esetben, ha a befektető nem tesz eleget fizetési kötelezettségeinek, elképzelhető, hogy esetleg a kötvényt értesítés nélkül likvidálják.

Lejárat előtti visszafizetés kockázata:

Bizonyos körülmények között, például törvénytelen állapot, vis maior körülmények, előre nem látható események, vagy a Kibocsátó kötelezettségét befolyásoló adózási változások, továbbá a Kötvényből eredő kötelezettség teljesítését, vagy annak fedezését befolyásoló piaci események, törvényi változások esetén a Kibocsátó lejárat előtt is visszafizetheti a Kötvények értékét. A Kalkulációs megbízott jogosult dönteni a Prospektusban és a Kötvény feltételeiben leírtak szerinti visszafizetési esemény bekövetkeztéről a lejárat előtt. Ilyen körülmények között lehetséges, hogy a vásárláskori árnál kevesebbet kap a Kötvény tulajdonosa és nem kap kamatot sem. Ezen esetekben számítani kell az újra befektetés kockázatára, hiszen előfordulhat, hogy az adott időben nem érhető el hasonló kockázatú, vagy hasonló profilú befektetés. Továbbá, a befektetők nem húzhatnak már hasznát az adott mögöttes termék változásából az esetleges lejárat előtti visszafizetés és az eredeti lejárat napja között.

Adókövetkeztetés:

A Befektetőknek javasolt a Kötvény megvásárlása előtt független adótanácsadó véleményét kikérni. A Citigroup és leányvállalatai nem adnak adótanácsot, így a Kötvénybe történő befektetéssel kapcsolatos adókövetkeztetés teljes mértékben a Befektetőt terheli. A befektetőknek tudniuk kell, hogy a Kötvényekre vonatkozó adózási szabályozás eltérő lehet a különböző jogi környezetekben. A befektetők kizárólagosan felelősek a Kötvénnyel kapcsolatos bármely adó, vagy illeték összegének megfizetéséért. A vonatkozó adózási szabályok változása negatívan érintheti a Kötvényeseket.

Kockázatok halmozódása:

A pénzügyi piacok sajátos összefüggései miatt a Kötvényekbe való befektetés kockázatokkal jár, így a befektetést csak azt követően javasolt megtenni, hogy már felmértük a jövőben várható potenciális piaci változások irányát, idejét és mértékét (azaz többek között a referencia papírok, indexek, áruk, kamatok értékét és összefüggéseit) a Kötvény feltételei és tulajdonságai mellett. A Kötvények vonatkozásában egyszerre több kockázati tényező hatása is érvényesülhet, ezért nem mondható meg előre, milyen hatással jár egy adott kockázati tényező. Ezen felül a kockázati tényezőknek halmozódó hatása is lehet, ami szintén nem látható előre. A különböző kockázati tényezők bármilyen kombinációinak Kötvényekre gyakorolt hatása nem megjósolható.

A részesedési indexet befolyásoló tényezők:

A befektetőknek tisztában kell lenniük a globális tőkepiac sajátosságaival és általában véve az indexekkel. A részesedési index szintjét általában az indexet alkotó határozza meg, ennek ellenére a befektetőknek figyelembe kell venni, hogy a részesedési index szintje nem veszi figyelembe az indexet alkotó értékpapírok hozamának újra befektetését. A befektetőknek meg kell érteni, hogy a globális gazdasági, pénzügyi és politikai fejlemények sok egyéb tényező mellett lényeges hatással lehetnek az indexet alkotó értékpapírok árfolyamára és/vagy az index teljesítményére, ebből következően a Strukturált kötvényre.

Részvényeket befolyásoló tényezők:

A befektetőknek általában járatosnak kell lenniük a globális részvénypiaci befektetések tekintetében. Érteniük kell egyebek mellett, a globális gazdasági, pénzügyi és politikai fejleményeket, amelyek egyebek mellett jelentős befolyást gyakorolhatnak a Kötvény teljesítményére.

A Kötvény részvényekhez köthető kockázatai a Kötvény feltételeitől függenek. Ezen kockázatok egyike többek között, de nem kizárólag a részvényárak jelentős ingadozásának lehetősége. A részvényárak emelkedhetnek és eshetnek is és a részvények aktuális értéke adott napon nem feltétlenül a megelőző időszak teljesítményének felel meg. Nem garantálható a részvények jövőbeli értéke, sem a részvények, vagy a részvénytársaságok folyamatos megmaradása és működése.

A Kötvények a Kibocsátó kötelezettségét testesítik meg és nem a Mögöttes eszközök cégeinek kötelezettségét. Egyik Mögöttes eszköz vállalata sem tesz semmilyen ajánlatot, sem részvényekre, sem egyéb Mögöttes eszközök vállalatai által támogatott, vagy azok részvényeire, vagy más papírjaira átváltható értékpapírokra. A Mögöttes eszközök részvényeinek kibocsátói nem vettek részt a

Kötvény készítésében, a feltételek megállapításában és sem a Kibocsátó, sem a Garanciavállaló, sem az Üzletkötő nem vizsgálja, és nem is vállalja, hogy a jelen Kötvényben szereplő Mögöttes eszközök kibocsátóit bármilyen formában informálják.

Hitelminősítés:

A hitelminősítés az adott minősítő ügynökség független értékelését fejezi ki, a tőke és kamatfizetés biztonságára vonatkozóan. A hitelminősítés nem jelent ugyanakkor garanciát a hitel minőségére. A befektetőknek javasoljuk, hogy a minősítő ügynökségeknél informálódjanak a minősítési rendszereik további részleteiről. Ezek a minősítések nem veszik figyelembe a Kötvény piaci ármozgásaiból fakadó kockázatokat, vagy egyéb nem a kibocsátó hitelminősítése által meghatározott tényezőket, amik a kamat-, és tőkefizetés árát befolyásolják. A hitelminősítés nem jelent az értékpapírok vételre, eladásra, vagy tartásra vonatkozó ajánlást és a minősítő ügynökség bármikor módosíthatja, visszavonhatja azt.

Például a Standard & Poor's besorolása szerint:

- AAA: Egy AAA minősítésű kötelezettség a Standard & Poor's által adható legjobb minősítés. A kibocsátó kamatfizetési és tőkevisszafizetési potenciálja kiemelkedően erős
- AA: A kibocsátó kamat és tőkefizetési képessége erős, és csak kevéssel marad el a legmagasabb minősítésű kibocsátótól
- A: Az A minősítésű kibocsátó kamat és tőkefizetési képessége még mindig erős, bár kissé érzékenyebb a gazdasági környezet és körülmények kedvezőtlen változásaira, mint a magasabb besorolású kategóriák hitelei.
- A-1: Az 'A-1' minősítésű rövid távú kötelezettség a Standard & Poor's szerint a legmagasabb kategória. A kötelezett fizetőképessége erős. A kategórián belül bizonyos kötelezettségeket + jellel látnak el, ami a kiemelkedően erős visszafizetési potenciált jelenti.
- A-2: Az 'A-2' minősítésű kibocsátó fizetőképessége a rövid távú kötelezettségeinek tekintetében kielégítő, ám némiképp érzékenyebb a gazdasági környezet és körülmények kedvezőtlen változásaira, mint a magasabb besorolású kategóriák hitelei.

A mögöttes eszköz elméleti jellege:

A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Mögöttes Indexnek való kitettség csak elméleti jellegű, és hogy a Kötvénybe való befektetés nem jelent befektetést a Mögöttes Indexbe. Bár a Mögöttes Index teljesítménye befolyásolja a Kötvényt, a Mögöttes Index és a Kötvény különböző jogi személyek más-más kötelezettségét jelentik. A befektetők nem fektetnek be közvetlenül a Mögöttes Indexbe.

A mögöttes eszközök és a hozam kapcsolata:

A kötvény hozama nagy részben függ a mögöttes eszközök értékének alakulásától a kötvény futamideje alatt. Azonban a kötvény teljesítménye kevesebb vagy is több, lehet, mint a mögöttes eszközök tényleges teljesítménye.

“Quanto” deviza kockázat

Ez az értékpapír úgynevezett “Quanto” opciót foglal magában, mivel a mögöttes eszközök devizaneme eltér az értékpapír devizanemétől. Ez az opció az értékpapír hozamának számításakor a mögöttes eszközök saját devizanemükben kifejezett értékét nem minden esetben korrigálja az átváltási árfolyammal. A befektetőnek figyelembe kell vennie, hogy a kamatlábak változása befolyásolja az értékpapír árfolyamát a mögöttes opciónak köszönhetően. A termék futamideje alatt ez a devizakitettség az árfolyamváltozástól függően nyereségként, vagy veszteségként jelentkezhet.

A HITELMINŐSÍTÉSEKRE ÉS AZOK KILÁTÁSAIRA VONATKOZÓ FONTOS INFORMÁCIÓ

A hitelminősítés külső forrásokból származó információkat is magában foglalhat, ide értve a hitelminősítőket, például a Standard & Poor's véleményét. A külső forrásokból származó tartalmak sokszorosítása és terjesztése tilos, kivéve, ha az adott külső partner előzetes írásos beleegyezésével történik. A külső tartalmak szolgáltatói nem garantálják az információk pontosságát, teljességét, időszerűségét, vagy elérhetőségét ide értve a minősítéseket is és nem felelősek tartalom felhasználásából származó semmilyen hibáért vagy mulasztásért (hanyagásból vagy egyéb okból), függetlenül annak okától, vagy következményétől. A külső tartalomszolgáltatók semmilyen formában nem szavatolják, ide értve, de nem korlátozva a tartalmak kereskedelmi, vagy egyéb speciális célú felhasználásra való megfelelőségét. A külső tartalomszolgáltatók nem felelősek a tartalmaik, vagy minősítésük direkt, indirekt, esetleges, példaszerű, kárpótló, büntető, speciális vagy következményszerű károkért, költségeikért, kiadásokért, jogi díjakért vagy veszteségeikért (ide értve az elmaradt bevételt vagy profitot és alternatív költséget). A hitelminősítések véleményeket jelenítenek meg, nem pedig tényeket vagy értékpapírok vételére, vagy eladására szóló javaslatot. A minősítések nem térnek ki az értékpapírok alkalmasságára, illetve az értékpapírok befektetési célú alkalmasságára és nem kezelhetők befektetési tanácsként.

A HITELMINŐSÍTŐKRE VONATKOZÓ FONTOS INFORMÁCIÓ

A Standard & Poor's Financial Services LLP-t (a továbbiakban: S&P) nem az Európai Unión belül alapították, és nem kérte nyilvántartásba vételét a hitelminősítőkre vonatkozó 1060/2009 EK rendelet szerint (Hitelminősítőkre vonatkozó rendelet). Az S&P hitelminősítéseit felhasználja a Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd., emiatt a Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd szerepel az Európai Értékpapír-piaci Felügyelet (a továbbiakban: ESMA) által, a Hitelminősítőkre vonatkozó rendelet szerint a weboldalán közzétett, hitelminősítőket nyilvántartó listán. Az ESMA megerősítette, hogy az USA-ban kiadott, a Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd által átvett hitelminősítéseket a piaci szereplők felhasználhatják az Európai Unióban.

A Moody's Investor Service Inc-et (a továbbiakban: Moody's) nem az Európai Unión belül alapították, és nem kérte regisztrációját a Hitelminősítőkre vonatkozó rendelet szerint. A Moody's hitelminősítéseit felhasználja a Moody's Investor Service Ltd, a Hitelminősítőkre vonatkozó rendelet szerint, emiatt a Moody's Investor Service Ltd szerepel az ESMA által, a Hitelminősítőkre vonatkozó rendelet szerint a weboldalán közzétett, hitelminősítőket nyilvántartó listán. Az ESMA megerősítette, hogy az USA-ban kiadott, a Moody's Investor Service Ltd által átvett hitelminősítéseket a piaci szereplők felhasználhatják az Európai Unióban.

A Fitch Inc-et (a továbbiakban: Fitch) nem az Európai Unión belül alapították, és nem kérte regisztrációját a Hitelminősítőkre vonatkozó rendelet szerint. A Fitch minősítéseit felhasználja a Fitch Ratings Limited, a Hitelminősítőkre vonatkozó rendelet szerint, emiatt a Fitch Ratings Limited szerepel az ESMA által, a Hitelminősítőkre vonatkozó rendelet szerint a weboldalán közzétett, hitelminősítőket nyilvántartó listán. Az ESMA megerősítette, hogy az USA-ban kiadott, a Fitch Ratings Limited által átvett hitelminősítéseket a piaci szereplők felhasználhatják az Európai Unióban.

A BEFEKTETŐ ELFOGADJA A KÖVETKEZŐKET A STRUKTURÁLT KÖTVÉNY JEGYZÉSÉVEL KAPCSOLATBAN

Amennyiben az ügyfélnek szándékában áll a Kötvény megvásárlása, kérjük, olvassa el és írja alá a következőket, megerősítve ezt a szándékot, illetve, hogy tudomásul veszi az alábbiakat. A befektetés maga egy külön nyomtatvány aláírásával történik meg. A Forgalmazó a kibocsátás után az alábbi weboldalon teszi közzé angol nyelven a Kötvény Végleges Feltételeit:

http://www.citibank.hu/gcb/Lakossagi_ugyfelek/hungary/Megtakaritasok_es_Befektetesek/strukturalt-kotvenyek.htm.

Ne hozzon befektetési döntést a Kötvények vonatkozásában, amíg nem tisztázta a befektetés jellemző tulajdonságait és a kapcsolódó kockázatokat. Győződjön meg továbbá arról, hogy a befektetés megfelel az Ön egyéni céljainak, körülményeinek és pénzügyi helyzetének.

A jelen Termékleírásban foglalt minden információ fontos. A lentiek elfogadása részét képezi a Kötvény jegyzésére vonatkozó szerződésnek. Ha az itt leírtakkal kapcsolatban bármilyen további kérdése lenne, vagy nem világos valamely részlet, vagy az alább leírtak valamely részlete, kérjük aláírás előtt tisztázza azt a bankárával.

Aláírással igazolom, hogy megértettem és elfogadom a következőket:

1. A Forgalmazó a Citigroup Inc. leányvállalata. A Citigroup Inc. fiókjai, társult vállalatok és/vagy leányvállalatok (együttesen "a Citigroup-hoz tartozó egységek") jutalékot, vagy egyéb kompenzációt kaphatnak a Kötvények vételéhez, vagy eladásához kapcsolódóan. A jelen Kötvény indikatív forgalmazási jutaléka 2015. október 5-én 2.50%, ami legfeljebb 3.50% lehet.
2. A Citigroup-hoz tartozó egységek ügynökei és alkalmazottai díjazásban részesülhetnek vagy jutalékot, vagy más ellenszolgáltatást kaphatnak (készpénzben vagy természetben) a Kötvény megvásárlásával kapcsolatban. A jegyzés díja a névérték 3.00%-áig terjedhet.
3. A Kötvény a Kibocsátó szerződéses kötelezettségét testesíti meg, és hacsak a Végleges Feltételekben másként nem szerepel, semmilyen minősítő ügynökség nem értékeli. A Kamatot a Kötvények Kibocsátója fizeti és a Kibocsátó hitelkockázatának van kitéve.
4. Bármely esetben a Kibocsátó által nyújtott tőkevédelem és/vagy kamatgarancia csak a Kötvény lejáratkor érvényes, csak a Kibocsátó Prospektusában és Végleges Feltételeiben szereplő körülmények esetén érvényes és nem érvényes abban az esetben, ha bármely Kötvényt a befektető értékesít vagy visszavált, vagy egyébként a Kibocsátó a lejárat nap előtt visszavált vagy visszavásárol, hacsak másképp nem jelezték.
5. A múltbeli teljesítmények nem garantálják a jövőbeni teljesítményt, az árak pozitív és negatív irányba is elmozdulhatnak. A nem helyi devizanemben denominált Kötvényekbe történő befektetéseket érintheti a devizaárfolyam-ingadozások kockázata, ami a befektető alapdevizájában számítva tőkevesztést okozhat.
6. Nem biztos, hogy bárki is árat jegyez a Kötvényekre, illetve, ha van is árjegyző, ezen tevékenységét a jövőben is fenntartja. Ennek megfelelően nem bizonyos az, hogy én, mint Kötvényes, az általam eladni, vagy venni szándékozott névértékre élő vételi vagy eladási árat kapok. Így tehát előfordulhat, hogy a Kötvények nem piacképesek, ezáltal a lejárat előtt nem eladhatóak, vagy ha eladásra kerülnek, a névértékhez képest csak jelentősen diszkontált áron találhatnak vevőre. Kész vagyok elfogadni a hirtelen jelentős mértékű árcsökkenéseket, amelyre főleg a Kamatfizetések időpontjaikor van nagy esély. Abban az esetben, ha a Kötvényeimet lejárat előtt szeretném értékesíteni, azt aktuális piaci áron teszem, ami tőkevesztést okozhat. Ezen körülmények miatt kész vagyok a Kötvényeket lejáratig megtartani. A Citibank N.A., Citigroup Inc., vagy bármely társult vállalatok és/vagy leányvállalatok semmilyen körülmény esetén nem garantálja ezen értékpapírok piacát.
7. A Kötvények gazdasági előnyei változhatnak olyan események hatására, mint piaci összeomlás, ajánlatétel, összeolvadás, államosítás, fizetéseképtelenség, tőzsdéről való kivezetés adózási változások.
8. Lejáratkor/Kamatfizetésekor a készpénzbevételhez csak az után jutok hozzá, hogy a Citibank Europe plc (amelynek törvényes képviselőjében eljár annak Magyarországi Fióktelepe) a Kibocsátótól megkapta a megfelelő készpénzbevételt. Ez azt eredményezheti, hogy a kifizetés a számomra csak a megállapított Lejárat/Kamatfizetési Nap után történik meg.

- | | |
|---|--|
| <p>9. A Kötvény részletes feltételeit a Kibocsátó által összeállított Kibocsátási tájékoztató tartalmazza.</p> <p>10. Megértettem, hogy sem a Kibocsátó, sem más Citigroup-hoz tartozó egység, amely a Kötvény általam történő jegyzésével kapcsolatban érintett nem ad adózásra vonatkozó tanácsot a Kötvény kapcsán kifizetésre kerülő összegek tekintetében. Tudomásul veszem továbbá, hogy a Kötvényekkel kapcsolatos adózási eljárás az egyéni körülményeim szerint változhat. Amennyiben azt szükségesnek ítélem, független adótanácsadó segítségét kérem a</p> | <p>Kötvényhez kapcsolódó bármely kifizetés adóvonzatait illetően.</p> <p>11. Nem vagyok az egyesült államokbeli személy, és egyébként sem esem korlátozás alá a Kötvény megvásárlásával kapcsolatban a helyi törvények és szabályozás szerint.</p> <p>12. A Forgalmazó fenntartja a jogot, hogy a jegyzési időszak zárása előtt bármelyik megbízást törölje.</p> |
|---|--|

FONTOS INFORMÁCIÓ

Az itt leírt információk számos megbízhatónak ítélt nyilvános és nem nyilvános forrásból származnak. Sem a Citigroup Inc., sem ezek egyetlen kapcsolt vállalkozása sem garantálja ezen információk pontosságát és teljességét, és nem vállal felelősséget a felhasználásából eredő semmiféle, közvetlenül vagy közvetve okozott veszteséget.

A Citigroup Inc. és kapcsolt vállalkozásai vezetőként vagy ügynökként közreműködhetnek hasonló tranzakciók lebonyolítása során, vagy a tranzakció mögöttes eszközeihez kapcsolódó ügyletek lebonyolításában. A jelen dokumentum tartalma bizalmas és kizárólag a Citigroup Inc, vagy társult és leányvállalatai, valamint azon ügyfelek számára készült, akiknek elküldték. A dokumentum lemásolása és továbbküldése az ügyfél professzionális tanácsadói kívül senki részére nem engedélyezett.

Kijelentem, hogy a jelen megbízás megadásának napjáig nem kezdeményeztem magáncsőd eljárást.

A termék amerikai személyek számára nem elérhető.

Aláírással igazolom, hogy a mai napon a jelen Tőkepiaci Tájékoztatót átvettem, és a benne foglaltakat megértettem.

NYILVÁNOS KIBOCSÁTÁS: 3 ÉVES, FELTÉTELESEN TŐKEVÉDETT AZ EURO STOXX 50 PRICE INDEXHEZ, S&P 500 INDEXHEZ ÉS A NIKKEI 225 INDEXHEZ KÖTÖTT EURÓBAN DENOMINÁLT KÖTVÉNY
KIBOCSÁTÓ: ROYAL BANK OF CANADA (LONDONI FIÓKTELEP)
ISIN kód: XS1289578558

Kelt _____ (helyszín) _____ (dátum)

CIF _____

Aláírás: _____