

# TÁJÉKOZTATÓ

## AZONNALI ÉRTÉKPAPÍR ÜGYLETEK

OTP BANK NYRT. GLOBAL MARKETS IGAZGATÓSÁG

2020. május 6.

Az Azonnali értékpapír ügyletekre vonatkozó szerződés megkötése előtt kérjük, hogy figyelmesen olvassa végig a jelen tájékoztatót. Kérdés esetén forduljon munkatársunkhoz.

**Minden jog fenntartva - OTP Bank Nyrt. ©**

# TARTALOMJEGYZÉK

1. Az azonnali értékpapír ügylet bemutatása .....	2
2. Az azonnali hitelviszonyt megtestesítő értékpapír ügylet .....	3
3. Példa hitelviszonyt megtestesítő azonnali értékpapír ügyletre	7
4. Az azonnali részvény ügylet .....	9
5. Példa azonnali részvény ügyletre .....	12
6. A befektetési jegy azonnali ügylet .....	14
7. Az azonnali értékpapír ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása .....	17
8. Egyéb információk .....	18
9. Figyelemfelhívó tájékoztatás .....	20

# 1. Az azonnali értékpapír ügylet bemutatása

Az azonnali értékpapír ügylet egy, a szabályozott piacon kívül (OTC) létrejött megállapodás az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: Bank) és az ügyfél között egy meghatározott értékpapír, meghatározott árfolyamon történő eladására vagy vételére, az üzletkötés napját követő legkésőbb 8. banki munkanapon belül.

## Jellemzői

A Bank az alábbi értékpapírokra köt azonnali ügyletet:

- A Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvény
- A BÉTa piacon regisztrált külföldi részvény
- Nemzetközi részvények
- A Magyar Állam, hitelintézet, vállalkozás és önkormányzat által kibocsátott forint alapú értékpapír
- A Magyarországon, illetve OECD tagállamban kibocsátott állami, hitelintézeti, vállalkozási és önkormányzati deviza alapú értékpapír
- A Bank, illetve a Bank csoporttagja által kibocsátott kötvény

## Jellemző ügyfélkör

- Az azonnali állampapír vásárlás azon ügyfeleinknek nyújthat hatékony segítséget, akik szabad pénzeszközüket államilag garantált hozamú papírban rövid, közép vagy hosszú távon kívánják befektetni.
- A vállalat, illetve önkormányzat által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír azon hosszabb távú befektetést kedvelő ügyfeleink számára jelenthet megoldást, akik az állampapíroknál magasabb hozamelvárás mellett vállalják a mobilizálás nehézségeit és a kibocsátó esetleges fizetéseképtelenségének kockázatát.
- A részvény befektetés azon hosszú távú befektetési lehetőséget kereső ügyfeleink érdeklődésére tarthat számot, akik magasabb kockázat vállalása mellett a legjelentősebb magyar és külföldi vállalatok tőzsdei árfolyamának változásából és osztalékából kívánnak részesedni.

## 2. Az azonnali hitelviszonyt megtestesítő értékpapír ügylet

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír olyan pénzügyi eszköz, ahol a hitelező az értékpapírt megvásárló ügyfél, a hitelfelvevő pedig az értékpapír kibocsátója.

### Általános Feltételek

- Bruttó árfolyam = Nettó árfolyam + utolsó kamatfizetés óta felhalmozott kamat.
- A Bank a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vételi és eladási nettó árfolyamot jegyez, azonban értékpapír vásárláskor az ügyfél az értékpapírért annak bruttó árfolyamát fizeti, és eladáskor is a bruttó árfolyamát kapja.

### A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok főbb kockázatai

- Értékpapír vásárlás az elsődleges kibocsátáskor vagy a másodlagos piacon (például tőzsdén), lehetséges. Az értékpapír kibocsátó a kibocsátáskor vásárolt értékpapírokat a lejáratig általában nem váltja vissza. Ha a befektető a futamidő vége előtt vissza szeretné kapni a befektetett tőkéjét, akkor a másodlagos piacon kell vevőt találnia rá.
- Az értékpapír árfolyama a futamidő alatt változik, az értékpapír a futamidő lejáratáig csak az aktuális árfolyamon értékesíthető, ami hozamemelkedés esetén – az értékpapír hátralévő átlagos futamideje függvényében – árfolyam veszteséggel járhat.
- Az értékpapír vásárlást célszerű úgy megtervezni, hogy a befektetett összeghez a lejáratig ne kelljen hozzányúlni. Ha a befektető nem tudja megvárni a futamidő lejáratát és kénytelen eladni a papírjait, akkor a nettó árfolyam csökkenése esetén veszít a befektetésen. Azonban a kamatkörnyezet jelentős változása esetén a fix kamatozású értékpapírok lejáratig tartása esetén is előfordulhat, hogy a futamidő alatt kapott pénzáramok reálértéke jelentősen csökken a jegyzés időpontjában számított értékhez képest.
- Az állam által nem garantált értékpapírok a fentiek mellett visszafizetési, illetve likviditási kockázattal is rendelkeznek, ezért körültekintően kell eljárni a megfelelő értékpapír kiválasztásakor.

## 1. Állampapírok

Az állampapírok hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, ahol a hitelező az értékpapírt megvásárló ügyfél, a hitelfelvevő pedig a magyar állam nevében az Államadósság Kezelő Központ Zrt. Az állampapírok esetén a tőke visszatérítésére és a kamatfizetésekre az állam garanciát vállal.

### Fajtái

- A Kincstárjegyek a kibocsátástól számított, egy évnél nem hosszabb, 3, 6, 12 hónapos lejáratú állampapírok:
  - A Kamatozó kincstárjegyek a futamidő végén, a névértéken felül kamatot fizetnek.
  - A Diszkont kincstárjegyeket névérték alatt lehet megvásárolni és lejáratkor a névértéküket fizetik vissza.
- Az államkötvények a kibocsátástól számított egy évnél hosszabb lejáratú állampapírok. Az államkötvények lejáratukig félévente vagy évente fizetnek kamatot és lejáratkor a névértékükön felül az utolsó időszakra esedékes kamatot is kifizetik.

### Jellemzők

- Állami garancia által nyújtott biztonság
- Könnyebb értékesíthetőség (likviditás)
- Fix kamatozás, amely a befektetésből származó pénzáramokat kiszámíthatóvá teszi
- A széles futamidő paletta (2 hónaptól 15 évig)
- Minden állampapír esetében alapcímletének egész számú többszörösét lehet az adott árfolyamon adni-venni.

## 2. Vállalati és önkormányzati kötvények

A vállalati és önkormányzati kötvények olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek esetében a kibocsátó vállalat illetve önkormányzat vállalja az értékpapír névértékének és kamatának megfizetését.

### Fajtái

- Fix kamatozású az értékpapír, ha a kibocsátásakor már rögzítésre kerül a kamatfizetési periódus és a kamat mértéke.
- Változó kamatozású kötvény esetén csak a kamat-megállapítás módja és ideje rögzített, a kamat mértéke mindig a következő kamatfizetési időpontra ismert.

### Jellemzők

- Jellemzően a vállalati és önkormányzati értékpapírok az állampapíroknál magasabb hozamot ígérhetnek de azoknál kevésbé likvid befektetések.
- A kibocsátó társaság hitelminősítésétől függően eltérő kockázatú és ennek megfelelően különböző hozamú értékpapírokkal találkozunk. Ezen értékpapírok, a kibocsátó társaságra vonatkozó kockázat miatt, magukban foglalják a visszafizetés illetve a likviditási kockázatát is.
- A magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára - különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya a jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva magasabb a kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a futamidő lejáratá előtt csak az aktuális árfolyamon értékesíthető az értékpapír, és az értékpapír lejárat előtti értékesítése során a befektető által realizált hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizált hozamtól, sőt a kötvénytulajdonos a futamidő lejáratá előtt esetleg csak jelentős árfolyamvesztéssel tudja értékesíteni a kötvényeket.

### 3. Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Külföldi kötvények alatt külföldön bejegyzett vállalat kötvényeit, illetve bármely ország által kibocsátott olyan állampapírt értünk, amelyet a Bank - portfoliója keretében - szabadon, korlátozás nélkül közvetít az ügyfeleknek.

#### **Jellemzők**

- A külföldi értékpapírok esetében is igaz, hogy az államkötvények jellemzően alacsonyabb kockázatot hordoznak magukban, mint az ugyanabban az országban működő vállalati kibocsátók értékpapírjai.
- A külföldön kibocsátott értékpapírok esetében a hazai jogszabályoktól eltérő rendelkezések érvényesek, (például lehetőség van nem tőkegarantált értékpapírok kibocsátására), amire a megfelelő értékpapír megválasztásánál figyelemmel kell lenni.

### 3. Példa hitelviszonyt megtestesítő azonnali értékpapír ügyletre

Az ügyfél 100%-os árfolyamon vásárol négy év múlva lejáró Magyar Államkötvényt (MÁK) 100 millió forintért. A kötvény tőketörlesztése lejáratkor egy összegben esedékes, azonban évente fizet 6,00% kamatot.

A termék különböző forint hozamgörbe forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

1. A forint hozamgörbe a futamidő során extrém módon csökken.
2. A forint hozamgörbe a futamidő során extrém módon emelkedik.

Ha az ügyfél államkötvényt vásárol, akkor a hozamgörbe csökkenése esetén az ügylet lezárásakor árfolyam nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor a hozamgörbe emelkedése esetén hasonló módon veszteséget könyvelhet el.

#### 1. A forint hozamgörbe extrém módon csökken

Forint kamat a futamidő elején: 6,00%

Forint kamat lejáratkor: 0,10%

- **Példa a kötvény lejáratig tartására:**

Ha a forint kamatok extrém módon csökkennek, akkor a 6,00%-os éves kupon a jövőbeli hasonló kockázatú befektetéseknél jelentősen kedvezőbb hozamot biztosíthat.

- **Példa a kötvény 2. év végén történő eladására:**

Ha a forint kamatok extrém módon csökkennek, akkor a 100%-os árfolyamon vásárolt kötvényt az ügyfél ennél jelentősen magasabb áron adhatja el, azaz jelentős árfolyamnyereséget realizálhat.



- **Fedezetképzési követelmény:**

A vételi megbízás csak abban az esetben fog teljesülni, ha az ügyfél bankszámláján/értékpapírszámláján rendelkezésre áll az eszközért fizetendő összeg, valamint a tranzakció költsége.

## **2. A forint hozamgörbe extrém módon emelkedik**

Forint kamat a futamidő elején: 6,00%

Forint kamat lejáratkor: 9,90%

- **Példa a kötvény lejáratig tartására:**

Ha a forint kamatok extrém módon emelkednek, akkor a 6,00%-os éves kupon a jövőbeli hasonló kockázatú befektetéseknél jelentősen kedvezőtlenebb hozamot biztosíthat.

- **Példa a kötvény 2. év végén történő eladására:**

Ha a forint kamatok extrém módon emelkednek, akkor a 100%-os árfolyamon vásárolt kötvényt az ügyfél ennél jelentősen alacsonyabb áron adhatja el, azaz jelentős árfolyamvesztést realizálhat.

- **Fedezetképzési követelmény:**

A vételi megbízás csak abban az esetben fog teljesülni, ha az ügyfél bankszámláján/értékpapírszámláján rendelkezésre áll az eszközért fizetendő összeg, valamint a tranzakció költsége.

**Az ügyfél szempontjából hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vásárlás esetén az ügylet kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha a kamatok extrém módon emelkednek. A példában szereplő kamatok a kamatok egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!**

## 4. Az azonnali részvény ügylet

A részvény egy részvénytársaság alapításakor vagy alaptőkéje felemelésekor kibocsátott, tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amely a társaság tőkéjének a névérték által meghatározott hányadát testesíti meg. A részvényt a közgyűlés osztalékfizetésről való döntése esetén – a társaság felosztható eredményéből – a részvény névértékére jutó arányos hányad, osztalék illeti meg.

### Jellemzők

- Az osztalékon felül a részvényes jogosult a részvénytársaság közgyűlésén részt venni, azon szavazni.
- A részvény megvásárlásakor az ügyfél a részvény aktuális árfolyamát fizeti, amely általában eltér annak névértékétől.
- A részvényeseket megillető hozam két részből adódhat: egyrészt a részvénytársaság elért eredményéből fizetett osztalékból, másrészt a részvényárfolyam számára kedvező irányú változásából.

### A részvények főbb kockázatai

- Kedvezőtlen piaci mozgás esetén előfordulhat, hogy az ügyfél elveszíti a teljes befektetését, árfolyam veszteséget csak a befektetett összeg erejéig könyvelhet el.
- A részvények kockázata alapvetően a kibocsátó részvénytársaság tevékenysége kockázatoságának függvénye, azaz minél kockázatosabbnak tekinthető egy részvénytársaság, ill. működése, annál kockázatosabbnak tekinthető az adott részvény. A részvény árfolyama, így annak változékonysága nem kizárólag az adott részvénytársaság működésének függvénye, mivel azt egyéb tényezők is befolyásolhatják úgy, mint az adott ország, iparág, stb. pénzügyi, makrogazdasági helyzete is.

### A részvények fajtái

- Törzsrészvény: a részvény legáltalánosabb típusa, a részvényes számára névértékarányosan biztosítja a részvényesi jogokat.
- Elsőbbségi részvény: a részvényt valamilyen többletjog illeti meg a törzsrészvényesekkel szemben.

- Osztalékelsőbbégi: a többi részvényt vagy részvényest időben megelőzően vagy azoknál kedvezőbb mértékben jogosít osztalék felvételére.
- Szavazatelsőbbégi: a részvényes előre meghatározott mértékű többszörös szavazati joggal rendelkezik.
- Likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségi részvény: a részvényesnek a részvénytársaság esetleges jogutód nélküli megszűnése esetére biztosít elsőbbséget a felosztásra kerülő vagyonból.
- Elővásárlási: a részvénytársaság többi részvénye átruházása esetén a részvényesnek elővásárlási jogot biztosít.
- Vezető tisztségviselő kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvény: a részvényesek jogosultak az igazgatóság egy vagy több tagjának kijelölésére és azok visszahívására.
- Dolgozói részvény: e részvényeket kizárólag a vállalat dolgozói és nyugdíjasai számára lehet kibocsátani.
- Kamatozó részvény: a részvény tulajdonosa az osztalékon felül előre meghatározott kamatra jogosult.
- Visszaváltható részvény: a részvényre a részvénytársaságot vételi jog, vagy a részvényest eladási jog illeti meg az alapszabályban meghatározott feltételek szerint. Kibocsátható olyan visszaváltható részvény is, amely mind a vételi, mind az eladási jogot megtestesíti.

## **A részvényekkel kapcsolatos főbb fogalmak**

- Részvény névértéke: az összes részvény névértékének összege a részvénytársaság alaptőkéje, a részvény névértéke meghatározható az alaptőke mindenkori összegének hányadában. A névérték alapján számolják ki a fizetendő osztalékot, a szavazati jogok arányát és egy esetleges felszámolásakor/végelszámolásakor a részvénytársaság felosztásra kerülő vagyonából a részvényest megillető hányadost. A részvény aktuális piaci árfolyama jelentősen eltérhet a névértékétől.
- Részvény belső értéke: a részvénytársaság jövedelmezősége és kockázata alapján számított elméleti árfolyam, ami egy tökéletesen hatékony piacon a részvény árfolyama lenne.
- Részvény piaci árfolyama: aktuális árszint, amely mellett a részvényt a piacon el lehet adni vagy meg lehet venni. Részvények esetén eladási és vételi árfolyamot jegyeznek.
- Osztalék: az egy részvényre jutó részvénytársasági eredmény (EPS- Earning Per Share) azon része, amelyet felosztanak a részvényesek között. A részvényesek szavazati joguk arányában dönthetnek a közgyűlésen az osztalékfizetésről és az osztalék mértékéről.

- Kapitalizáció: a társaság összes részvényének és az aktuális piaci árnak a szorzata, amely megmutatja, hogy mekkora a teljes részvénytársaság piaci értéke.
- P/E (árfolyam/nyereség) ráta: a piaci árfolyam és az egy részvényre jutó adózott eredmény hányadosa. Minél kisebb az értéke, annál kevesebbet kell fizetni a vállalat által elért jövedelemért. Általában egy másik versenytársnak vagy a vállalat iparágának átlagos értékéhez viszonyítjuk.
- P/BV (árfolyam/könyv szerinti érték): a piaci árfolyam és a könyv szerinti érték hányadosa. Megmutatja, hogy mennyibe kerül a vállalat egységnyi saját tőkéje. Ha ez az érték egynél kisebb, akkor a vállalat alul van értékelve, hiszen kevesebbet érnek a részvényei, mint amennyi a vállalat saját vagyoni értéke.
- Volatilitás: Az értékpapírok árfolyam ingadozását, azaz árfolyamkockázat mértékét mutatja. Minél nagyobb egy részvény volatilitása, annál nagyobb kockázatot hordoz magában.

## 5. Példa azonnali részvény ügyletre

Az ügyfél egy kedvező hír hatására erősödésre számít a piacon, ezért vásárol 5 000 db MOL részvényt 3020 forintos árfolyamon.

A termék különböző részvényárfolyam forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

1. A MOL árfolyam a jövőben extrém módon emelkedik.
2. A MOL árfolyam a jövőben extrém módon csökken.

Ha az ügyfél MOL részvényt vásárol, akkor a részvényárfolyam emelkedése esetén az ügylet lezárásakor árfolyam nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor a részvényárfolyam csökkenése esetén hasonló módon veszteséget könyvelhet el.

### 1. A MOL részvény árfolyama extrém módon emelkedik

Azonnali MOL árfolyam üzletkötéskor: 3 020 Ft

Azonnali MOL árfolyam az 1. hónap végén: 4 500 Ft

- **Példa a pozíció értékére az 1. hónap végén:**

Az ügyfél üzletkötéskor 3 020 forintért vásárolt egy MOL részvényt, amit extrém módon emelkedő részvényárfolyamok esetén az ügyletkötés után 1 hónappal 4 500 forintért adhat el.

Az ügylet adózás előtti eredménye:

$$(4\,500 - 3\,020) * 5\,000 = 7\,400\,000 \text{ Ft}$$

- **Fedezetképzési követelmény:**

A vételi megbízás csak abban az esetben fog teljesülni, ha az ügyfél bankszámláján/értékpapírszámláján rendelkezésre áll az eszközért fizetendő összeg, valamint a tranzakció költsége.

## 2. A MOL részvény árfolyama extrém módon csökken

Azonnali MOL árfolyam üzletkötéskor: 3 020 Ft

Azonnali MOL árfolyam az 1. hónap közepén: 1 900 Ft

- **Példa a pozíció értékére az 1. hónap közepén:**

Az ügyfél üzletkötéskor 3 020 forintért vásárolt egy MOL részvényt, amit extrém módon csökkenő részvényárfolyamok esetén az ügyletkötés után fél hónappal 1 900 forintért ad el.

Az ügylet adózás előtti eredménye:

$(1\,900 - 3\,020) * 5\,000 = -5\,600\,000$  Ft

- **Fedezetképzési követelmény:**

A vételi megbízás csak abban az esetben fog teljesülni, ha az ügyfél bankszámláján/értékpapírszámláján rendelkezésre áll az eszközért fizetendő összeg, valamint a tranzakció költsége.

**Az ügyfél szempontjából azonnali részvény vételi megbízás esetén az ügylet kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha az árfolyam extrém módon csökken. A példában szereplő árfolyam adatok az árfolyam egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!**

## 6. A befektetési jegy azonnali ügylet

A befektetési jegy egy olyan értékpapír, mely az adott befektetési alpra szólóan testesíti meg a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat. A befektetési alap lehetővé teszi a befektetőnek, hogy a megtakarítását egyszerűen és költség hatékony módon, a kockázatok megosztásával fektesse be. A befektetési alap létrehozása, a portfólió kezelése és vagyonával kapcsolatos befektetési döntések meghozatala az alapkezelő feladata. A letétkezelő az alapkezelőtől független hitelintézet vagy befektetési vállalkozás, mely végzi az alap vagyonát képező elemek, értékpapírok nyilvántartását, értékpapír tranzakciók elszámolását és egyéb előírt feladatokat.

A letétkezelő az általa letétkezelt vagyont folyamatosan értékeli, megállapítja annak legfrissebb piaci árfolyamát, melyet csökkentve az alap működésével kapcsolatos költségekkel meghatározható az alap nettó eszközértéke. Az alap nettó eszközértékét elosztva a kibocsátott befektetési jegyek számával, kapjuk meg az alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét, melyet az alapkezelők rendszeresen (többnyire naponta) közzétesznek honlapjukon.

### A befektetési alapok típusai

- Működési formája szerint:
  - nyilvános vagy
  - zártkörű befektetési alap
- Forgalmazási köre szerint:
  - szakmai befektetőknek vagy
  - lakossági befektetőknek forgalmazott alap
- Fajtája szerint:
  - nyíltvégű vagy
  - zártvégű befektetési alap
- Futamideje szerint:
  - határozott vagy
  - határozatlan futamidejű
- Elsődleges eszközkategória szerint:
  - értékpapír-,
  - ingatlan-,
  - kockázati tőke- vagy,

- magántőke alap.

A Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ) ajánlása alapján az alacsony és mérsékelt kockázatú befektetési alapok közé tartoznak: pénzügyi alapok, kötvényalapok, tőkevédett alapok. A közepes és magas kockázatú befektetési alapok pedig: hosszú kötvény vagy szabad futamidejű kötvény alapok, vegyes alapok, részvény alapok, árupiaci alapok, abszolút hozamú alapok, származtatott alapok és ingatlanalapok.

## A befektetési alapok kockázatai

- A befektetési jegyek értéke függ az alapon lévő eszközök árának alakulásától, így a befektetők viselik a befektetések kockázatát, mely szélsőséges esetben a befektetés jelentős részének elvesztését jelentheti.
- A befektetési alap árfolyamának ingadozásával egyenes arányban áll az alap kockázatosága. Minél nagyobb ez az ingadozás (volatilitás), annál hosszabb távú lesz az alap ajánlott befektetési időtávja, illetve a befektetők hozamelvárása.
- Földrajzi koncentráció pl. orosz vagy japán tőkepiacon befektető alap.
- Iparági koncentráció pl. csak technológiai iparba fektető alap.
- Deviza árfolyam kockázat: az alap befektetésének devizális kitétsége.
- egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségének a kockázata: a megbízás megadásakor, akár vételről, akár eladásról legyen szó, nem minden alap esetében ismert az árfolyam, amin a megbízások teljesülni fognak, ezért befektetési alapok esetén a befektetések pontos időzítése igen nehézkes.
- értékelésből eredő kockázat: az alapok értékelési szabályait törvényi előírások határozzák meg, azonban előfordulhat, hogy az alapon szereplő egyes értékpapírok árfolyama forgalom hiánya miatt régebbi, ami az alap eszközeiben alul-vagy felülértékeltséget mutathatnak, ami hatással van az alap nettó eszközértékére.



A befektetési alapok múltbeli hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre. Az egyes befektetési alapokról, azok működéséről, teljesítményéről, befektetési politikájáról, a portfólió összetételéről, a felmerülő költségekről részletes információk érhetők el a következő dokumentumokban: Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban, Kiemelt Befektetői Információkban, Éves-Féléves jelentésben, Havi portfólió jelentésben, Számviteli beszámolóban.

## 7. Az azonnali értékpapír ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása

### Ügylet főbb előnyei

- Az ügyfél kedvező piaci folyamatok esetén az azonnali értékpapír ügylet feltételei szerint részesedhet az értékpapír árfolyamának számára kedvező változásából.
- A Bank közvetítésével a világ számos értékpapírja válik elérhetővé az ügyfeleink részére.

### Ügylet főbb kockázatai

- Kedvezőtlen piaci mozgás esetén előfordulhat, hogy az ügyfél elveszíti a teljes befektetését, árfolyam veszteséget csak a befektetett összeg erejéig könyvelhet el.
- Az értékpapír vásárlás jellemzően hosszú távú befektetési forma. Ha a befektető kénytelen a tervezett időhorizontnál hamarabb lezárni a pozícióját, akkor a kötés időpontjában számított értékhez képest jelentősen csökkenhet a befektetése piaci értéke.

## 8. Egyéb információk

### Az azonnali értékpapír ügylet igénybevételének előfeltételei

- OTP Bank Nyrt. Global Markets Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzata, annak mellékletét képező Global Markets Keretszerződés megkötése a Bankkal és egyéb nyomtatványok aláírása
- A tranzakció elszámolási devizanemének megfelelő fizetési számlákra, valamint értékpapírszámlákra vonatkozó szerződések megkötése
- A Bank által meghatározott letéti követelmények teljesítése
- A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) által előírt előzetes tájékoztatóhoz szükséges adatok megadása és Bszt. hatálya alá tartozó alkalmassági/megfelelési teszt kitöltése

### Az azonnali értékpapír ügylettel kapcsolatos garanciák

A tőzsdén kívüli azonnali értékpapír ügyletekre az OBA által nyújtott biztosítás nem terjed ki, azonban az ügyletek teljesítése érdekében az OTP Bank Nyrt. birtokába került, a befektető nevében nyilvántartott vagyona kiterjed a BEVA biztosításra.

### Az azonnali értékpapír ügylettel kapcsolatos költségek és díjak

A Bank azonnali értékpapír ügyletre vonatkozó árajánlata tartalmazza az ügylet közvetlen költségeit, díjait. Ez az egyéb, a pénzügyi eszköz megszerzésével, tartásával, a szerződés létrehozatalával, fenntartásával és teljesítésével kapcsolatosan viselendő közvetett költségekre (pl. díj, jutalék, adó, számlavezetés díja) nem vonatkozik.

### Az azonnali értékpapír ügylettel kapcsolatos adózási tudnivalók

Az OTP Bank Nyrt. a mindenkor hatályos jogszabályi előírásoknak megfelelően teljesíti a kifizető részére előírt adókötelezettséget, amely a jövedelemszerző adójogi státuszára (pl.: adóügyi illetőségére), valamint jövedelemszerzés jogcímére tekintettel eltérő kötelezettséget jelenthet.

Az OTP Bank Nyrt. a kifizetői adókötelezettségének teljesítése során bizonylatot állít ki a kifizetésről, valamint – jogszabályi előírás esetén – megállapítja, levonja, megfizeti és bevallja a kifizetést terhelő adókötelezettséget, illetve adatszolgáltatást teljesít a kifizetésről az adóhatóság részére. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adóügyi elszámolásra vagy adóügyi következményre vonatkozó pontos tájékoztatás csak az ügyfél egyedi körülményei alapján ítélt meg, valamint a jövőben változhat!

## Egyéb információk

További általános információk találhatóak az OTP Bank Nyrt. Egységes Előzetes Tájékoztató Hirdetményében, az OTP Bank Nyrt. Global Markets Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzatában és annak mellékleteit képező hirdetményekben, a Global Markets Keretszerződés mintájában, valamint Kondíciós Listájában, a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzatban, a MIFID ügyfél tájékoztatóban, a Short Selling általános tájékoztatóban, az EMIR hirdetményben, és az azokban hivatkozott hirdetményekben, valamint mellékletekben, amelyek megtalálhatók a <http://www.otpbank.hu> weboldalon, vagy igényelhetők az OTP Bank Nyrt. fiókjaiban.

## 9. Figyelemfelhívó tájékoztatás

1. A jelen terméktájékoztató elválaszthatatlan részét képezi az OTP Bank Nyrt.:

- Global Markets Előzetes Tájékoztató Hirdetménye az OTP Bank Nyrt. Global Markets Igazgatósága által értékesített egyes Global Markets szolgáltatásokkal kapcsolatban, az Egyedi Terméktájékoztatók, valamint azok mellékleteit képező dokumentumok, az azokban hivatkozott üzletszabályzatok, és hirdetmények,
- Egységes Előzetes Tájékoztató Hirdetménye,
- MiFID Ügyféltájékoztatója,
- Short Selling általános tájékoztatója,
- az OTP Bank Nyrt. Global Markets Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzata, az annak mellékletét képező dokumentumok, az abban hivatkozott hirdetmények, a Global Markets Keretszerződés mintája és a kapcsolódó egyéb szükséges dokumentumok,
- az OTP Bank Nyrt. Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzata és az abban hivatkozott üzletszabályzatok, hirdetmények, és mellékletek,
- az OTP Bank Nyrt. Általános Üzletszabályzata, az annak mellékletét képező dokumentumok, az abban hivatkozott hirdetmények,
- az egyes pénzügyi eszközökre vonatkozó, a kibocsátó illetve a forgalmazó által közzétett tájékoztatók, alaptájékoztatók, hirdetmények, rendszeres és rendkívüli tájékoztató dokumentumok.

Kérjük, tanulmányozza át az itt felsorolt dokumentumokat és az azokban hivatkozott vagy megjelölt egyéb tájékoztatókat annak érdekében, hogy a jelen terméktájékoztatóban bemutatott ügyletre vonatkozóan további információk birtokában hozhassa meg megalapozott befektetői döntését. Javasoljuk továbbá, hogy a befektetésre, szolgáltatás igénybevételére vonatkozó megalapozott döntés meghozatalát megelőzően óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, a felmerülő díjakat és költségeket, az esetleges veszteség bekövetkezésének lehetőségét, valamint tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogszabályokról. A pénzügyi eszközök, az értékpapírok árfolyama változik, az azonnali értékesítésre aktuális árfolyamon kerülhet sor, mely akár árfolyamveszteséggel is járhat.

**2.** A jelen tájékoztató közzététele és ügyfél részére történő átadása nem minősül ajánlattételnek, befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak, befektetési vagy pénzügyi elemzésnek, befektetésre való ösztönzésnek, jogi-, adó vagy számviteli tanácsadásnak, az abban foglalt adatok tájékoztató jellegűek és céljuk kizárólag az OTP Bank Nyrt. ügyfeleinek és jövőbeni ügyfeleinek jogszabály szerinti előzetes tájékoztatása. Jelen tájékoztató általános jellegű ismertetést, ismereteket tartalmaz, így nem veszi figyelembe az egyes ügyfelek egyedi, speciális igényeit, pénzügyi helyzetét, kockázatvállaló képességét és hajlandóságát, ezért kérjük, a befektetése előtt kérdés esetén forduljon munkatársainkhoz, vagy keresse fel banki tanácsadóját. Amennyiben üzleti döntése meghozatala előtt az OTP Bank Nyrt. befektetési tanácsát igényli, kérjük, forduljon munkatársainkhoz a befektetési tanácsadási szerződés megkötése és a szükséges nyilatkozatok (így különösen alkalmassági teszt) megtétele érdekében.

**3.** Minden befektetés bizonyos kockázatokkal jár, amelyek kihathatnak a befektetési döntés eredményességére, és a befektető esetleg nem olyan összeghez jut a befektetéséből, melyet befektetési célként elvárt, vagy amennyit befektetett, így akár az is előfordulhat, hogy a befektetett tőke csökken, teljes összegét elveszíti, vagy akár azon túl is keletkezhet fizetési kötelezettsége.

**4.** A jelen terméktájékoztatóban foglalt ügyletre vonatkozó szerződés megkötését megelőzően, az OTP Bank Nyrt. részletes tájékoztatást ad az ügyletek egyéb kockázatairól, piaci helyzetéről, volatilitásáról, a piac elérésben tapasztalható esetleges korlátokról, az árfolyam-alakulásról, valamint a terméktájékoztatóban foglalt ügylettel kapcsolatban felmerülő további információkról.

**5.** A jelen tájékoztatóban fellelhető adatok, információk becslésen alapulnak, és ezen előrejelzésből nem lehetséges a valós jövőbeni hozamra, változásra, illetőleg teljesítményre vonatkozó megbízható következtetéseket levonni. A feltüntetett grafikonok, számítások kizárólag példák, esetlegesen bekövetkező helyzetek bemutatását tartalmazzák. A leírtak semmilyen esetben sem értelmezhetők úgy, hogy azok konkrét ügyletek bemutatását szolgálják, még akkor sem, ha az ügyfél azonos vagy hasonló jellemzőkkel bíró ügylettel rendelkezik. A feltüntetett adatokból sem a kamatok jelenlegi mértékére, sem jövőbeni mértékére, sem azok alakulására nem lehet következtetést levonni. A feltüntetett adatok nem minősülnek az adott pénzügyi eszköz múltbeli vagy jövőbeli változására vagy teljesítményére vonatkozó tájékoztatásnak. A jelen tájékoztatóban

foglaltak alapján hozott konkrét egyedi döntések, illetve befektetések kockázatát kizárólag Ön viseli, az OTP Bank Nyrt.-t nem terheli felelősség a befektetési döntések eredményességéért, illetve az Ön által kitűzött cél eléréséért.

**6.** A jelen tájékoztatóban foglaltak nem jelentik azt, hogy az OTP Bank Nyrt. ügynökként, megbízottként vagy bármely más módon járna el bármely olyan jövőbeni befektető javára vagy nevében, amely a tájékoztatóban meghatározott valamely eszközbe kíván befektetni. Kérjük, vegye figyelembe, hogy az adott ügylet megkötése, a megbízás megadása további kötelezettségeket jelenthet, így például az ügylet fedezeti igénye, illetve a fedezet kiegészítésének követelménye, mely elmulasztása esetében a szerződés vonatkozó rendelkezései szerinti ügyletlezárás során veszteség merülhet fel. Javasoljuk, hogy – amennyiben az adott pénzügyi eszközzel a kereskedés szabályozott piacon történik – a kereskedés feltételeire és az elszámolásra vonatkozó további információk, adatok beszerzése érdekében keresse fel az illetékes szabályozott piac és elszámolóház honlapját.

**7.** Kérjük, hogy az egyes termékek, szolgáltatások esetében értékelje azok adóügyi elszámolásra vonatkozó következményeit, illetve egyéb adóügyi vonzatát is, figyelemmel arra, hogy azok pontosan csak a hatályos adó jogszabályok és az ügyfél egyedi körülményei alapján ítéltetők meg, valamint ezen körülmények a jövőben változhatnak. A jelen kiadványban feltüntetett hozamok bruttó, nem évesített hozamok (kivéve, ahol ez feltüntetésre kerül), amelyekből a hatályos jogszabályok szerint adó levonásra kerülhet.

**8.** Bizonyos személyek számára nem biztosított, vagy csak korlátozott hozzáférés biztosított a tájékoztatóban szereplő termékekhez és/vagy szolgáltatásokhoz. A tájékoztató OTP Bank Nyrt. általi létrehozása, honlapra feltöltése és adott termékekkel és/vagy szolgáltatásokkal kapcsolatos információk megjelenítése semmilyen körülmények között nem tekinthető úgy, hogy OTP Bank Nyrt. szándéka arra irányulna, hogy a tájékoztatóban szereplő termékekre és/vagy szolgáltatásokra vonatkozó információt tegyen elérhetővé olyan személyek részére, akikre nézve valamely ország, vagy más érdekelt állam az adott termék és/vagy szolgáltatás igénybevételét, megszerzését, valamint az azokra vonatkozó hirdetést tiltja, vagy korlátozza.

**9.** A jelen tájékoztató az elkészítése időpontjában az OTP Bank Nyrt. rendelkezésére álló információk alapján készült. Bár az OTP Bank Nyrt.

jóhiszeműen hagyatkozott olyan forrásokra a tájékoztató elkészítésekor, amelyeket megbízhatónak gondol, semmilyen szavatosságot, jóállást vagy kötelezettséget nem vállal azért, hogy az azokban foglalt adatok pontosak és teljeseek.

**10.** A hivatkozott üzletszabályzatok, hirdetmények, kondíciós listák, valamint a termékek, szolgáltatások részletes feltételeit és díjait tartalmazó leírások elérhetőek a bankfiókokban, az OTP Bank Nyrt. Global Markets szolgáltatások igénybevétele során az Ügyfélkapcsolati Osztályon és a [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu) oldalon.

**11.** A Bank a tájékoztató módosításának jogát fenntartja. A tájékoztató a jövőben külön értesítés nélkül is módosulhat, kérjük, hogy a változásokat kísérje figyelemmel.

**12.** OTP Bank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041-585; székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 16.; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank – 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.sz. PSZÁF engedélyszám: III/41.003-22/2002 és E-III/456/2008). Minden jog fenntartva, a tájékoztató az OTP Bank Nyrt. kizárólagos tulajdonát képezi, annak további felhasználása, sokszorosítása, terjesztése, hozzáférhetővé tétele, tovább sugárzása, az arra való hivatkozás vagy más honlapba (szolgáltatásba) történő beépítése csak az OTP Bank Nyrt. előzetes írásos engedélyével lehetséges.