

TÁJÉKOZTATÓ

KAMAT OPCIÓS ÜGYLETEK

OTP BANK NYRT. GLOBAL MARKETS IGAZGATÓSÁG

2020. május 4.

A Kamat opciós 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. A kamat opciós ügyletek bemutatása	2
2. A kamat opciós ügyletek kockázatai	3
3. Kamat Cap Opció	5
4. Kamat Floor Opció	11
5. Kamat Collar	17
6. A kamat opciós ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása	26
7. Egyéb információk	27
8. Figyelemfelhívó tájékoztatás	29

1. A kamat opciós ügyletek bemutatása

A kamat opciós ügylet egy megállapodás az ügyfél és az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: Bank) között, amelyben az opció eladója (kiíró) kötelezettséget vállal arra, hogy bizonyos feltételek teljesülése esetén, meghatározott tőkeösszegre és időszakra vonatkozóan, a szerződésben meghatározott kamatláb és a referencia kamatláb közötti különbözetet a vevő részére megfizeti. Az ügylet megkötésekor az opció ellenértékeként a vevőnek opciós díjat (prémium) kell fizetni. Az ügylet egy a Bank és az ügyfél között kötött, szabályozott piacon kívül (OTC) létrejövő komplex, származékos pénzügyi tranzakció.

Jellemzői

- A kedvezőtlen irányú kamat mozgásokkal szemben védelmet nyújthat, ugyanakkor nem zárja ki annak a lehetőségét, hogy az ügyfél a kedvező irányú kamat változásból részesülhessen.
- Az opció tulajdonosát nem terheli kötelezettség az opciós ügyletből származóan.
- Opciós díj ellenében köthető.
- Három típus köthető: kamat cap, floor és collar opció
- A kötés minimális értéke 300 millió Ft, vagy annak megfelelő deviza.
- Az ügylet futamideje 2 év – 10 év

Jellemző ügyfélkör

- A fedezeti céllal kötött kamat opciós ügyletek a kamat-, hitel-, illetve likviditás-kockázatkezelésben nyújthatnak hatékony segítséget a kamatlábak kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó veszteség mérséklésében, illetve esetleges kiküszöbölésében.
- A spekulatív céllal kötött kamat opciós ügylet olyan befektetők érdeklődésére tarthat számot, akiknek határozott elképzelésük van a hozamgörbe jövőbeli alakulásáról.

2. A kamat opciós ügyletek kockázatai

A termék piaci értéke

Minden kamat opciós pozíció rendelkezik piaci értékkel. Az opció árát a mögöttes kamatlábak alakulása, az adott futamidőre vonatkozó piaci hozamok, azok volatilitása és a lejáratig hátralévő idő határozzák meg. Minél nagyobb a mögöttes kamatlábak ingadozása (volatilitása), annál kockázatosabb befektetésnek tekinthető.

Mérlegre gyakorolt hatás

A kamat opciós ügyletnek a piaci értéke a hozamgörbe alakulásától függ, ezért az ügylet piaci értéke a futamidő alatt folyamatosan változhat. Előfordulhat, hogy jelentős negatív piaci érték jelentkezik az ügyfél mérlegében a tranzakció futamideje alatt. Az ügylet lejárat előtti lezárása esetén az ügyfél akár jelentős veszteséget is elkönyvelhet. A terméken elérhető nyereség korlátozott, azonban az elszenvedhető veszteség mértéke korlátlan.

Addicionális tőkeáttétel

A termék tőkeáttételes. A kamat opciós ügylet megkötéséhez nem szükséges a teljes tőkeösszeggel rendelkezni, hanem elegendő a tranzakció értékének előre meghatározott százalékát fedezetként elhelyezni. Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen piaci mozgás esetén további tőkeáttételes hatás és akár jelentős veszteség is jelentkezhet.

Pótlólagos tőkeköltség, fedezetképzés

A Bank limiteket alkalmaz, illetve fedezetet kér az ügyféltől a kamat opciós ügyletből fakadó kockázatok fedezésére. A fedezetet a Bank által meghatározott formában (pénz- vagy értékpapír-óvadék) szükséges az ügyfélnek rendelkezésre bocsátani. A termék fedezeti követelménye normál esetben a kamat opciós ügylet névértékének előre meghatározott százaléka, melyet a Bank egyoldalúan módosíthat. A hozamgörbének vagy az árfolyamoknak az ügyfél szempontjából kedvezőtlen elmozdulása következtében a Bank pótlólagos fedezet igényel léphet fel. Az ügyfél a

Bank felhívására köteles a pótlólagos fedezetet a szerződéses feltételek szerint biztosítani, melyből eredő esetleges, akár jelentős veszteséget kizárólag az ügyfél viseli. A kamat opciós ügylet pótlólagos fedezetigényét a Bank a kamat opciós ügylet mindenkori valós piaci értéke alapján állapítja meg. A fedezet felszabadítására a fedezeti zárolás indokának megszűnése esetén kerülhet sor.

Pozíció egyoldalú likvidálásának lehetősége

A bank a kamat opciós ügylet mindenkori valós piaci értéke alapján kér fedezetet az ügyféltől. Amennyiben az ügyfél által nyújtott fedezet a Bank megítélése szerint az ügyfél által nyitott és tartott pozíciók pénzügyi kockázatát bármely okból már nem fedezi, a Bank pótlólagos fedezet igényel léphet fel. Az ügyfél a Bank felhívására köteles a pótlólagos fedezetet a szerződéses feltételek szerint biztosítani, melyből eredő esetleges veszteséget kizárólag az ügyfél viseli. Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank az ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügyfelet akár jelentős veszteség is érheti. A likvidálásból adódó költségek, az esetleges árfolyamveszteség, illetve a likvidálás teljesíthetlenségéből adódó következmények kizárólag az ügyfelet terhelik.

Eladási vagy vételi kötelezettség előre rögzített kamatszinten

A szerződésben rögzített feltételek alapján, lehívás esetén az opció kiírója köteles a szerződésben meghatározott kamatláb és a referencia kamatláb közötti különbséget a vevő részére megfizetni. Kamat cap opciós ügylet lezárása vagy elszámolása esetén, ha a mögöttes referencia kamatláb magasabb, mint a szerződésben meghatározott kamatláb, akkor az opció eladójának vesztesége keletkezik az ügyleten. Hasonló módon, kamat floor opciós ügylet lezárása vagy elszámolása esetén, ha a mögöttes referencia kamatláb alacsonyabb, mint a szerződésben meghatározott kamatláb, akkor az opció eladójának vesztesége keletkezik az ügyleten.

3. Kamat Cap Opció

A Kamat Cap Opció előre fizetett díj ellenében garantálja az opció vevőjének, hogy a szerződésben meghatározott kamatszintnél magasabb referencia kamatláb esetén a két kamat különbséget a névértékre vetítve megkapja.

Két kiindulási helyzet – Egy ügylet

- Az ügyfél 10 éves futamidejű, 5 millió eurós változó kamatozású hitelt vett fel, amelynek kamatfizetése negyedévente utólag történik, a tőketörlesztés pedig a hitel lejáratakor egy összegben. A hitel éves kamata 3 havi Euribor + 50 bp. Az euró referencia kamatláb emelkedéséből fakadó kockázat kiküszöbölése érdekében az ügyfél a hitel futamidejéből hátralévő két évre rögzíteni szeretné a maximális negyedéves törlesztő részleteit.
- Az ügyfél véleménye szerint a 3 havi Euribor egy bizonyos érték felett fog tartózkodni az elkövetkező két évben.

Az ügyfél mindkét esetben 2 éves kamat cap opciót vásárol.

KAMAT CAP OPCÍÓ PARAMÉTEREI	
Típus	Kamat Cap Opció
Futamidő	2 év
Névérték	EUR 5 millió
3 havi Euribor	- 0,42% (Bloomberg: EUR003M Index)
Kamat Cap	- 0,35%
Opció díja (prémium)	EUR 3 600
Elszámolás	minden negyedév végén

Ha az ügyfél két éves futamidőre cap opciót vásárol, akkor a 3 havi EURIBOR emelkedése esetén az ügylet lezárásakor vagy elszámolásakor árfolyam nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor a 3 havi EURIBOR csökkenése esetén elveszítheti a teljes befizetett prémiumot.

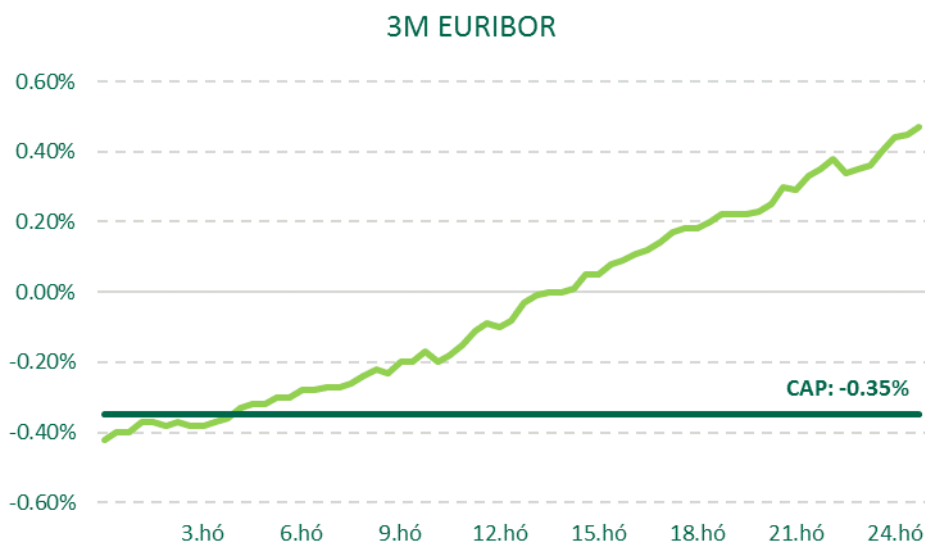
A példában az ügyfél arra számít, hogy a 3 havi EURIBOR az adott megfigyelési napokon -0,35% felett lesz:

A termék különböző 3 havi EURIBOR forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

1. A 3 havi EURIBOR a feltételezések szerint alakul, azaz a futamidő során a referencia kamatláb emelkedik.
2. A 3 havi EURIBOR a futamidő során csökken.
3. A 3 havi EURIBOR a futamidő során extrém módon emelkedik.
4. A 3 havi EURIBOR a futamidő során extrém módon csökken.

1. A 3 havi EURIBOR a feltételezések szerint alakul

Emelkedő referencia kamatláb



- **Példa a Kamat Cap Opció elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint -0,35%, akkor nincs elszámolás

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint -0,35%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

$(3 \text{ havi EURIBOR} - (-0,35\%)) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR - 3 600
1. negyedév	- 0,42%	EUR 0
2. negyedév	- 0,38%	EUR 0
...
7. negyedév	0,18%	EUR 6 625
8. negyedév	0,29%	EUR 8 000

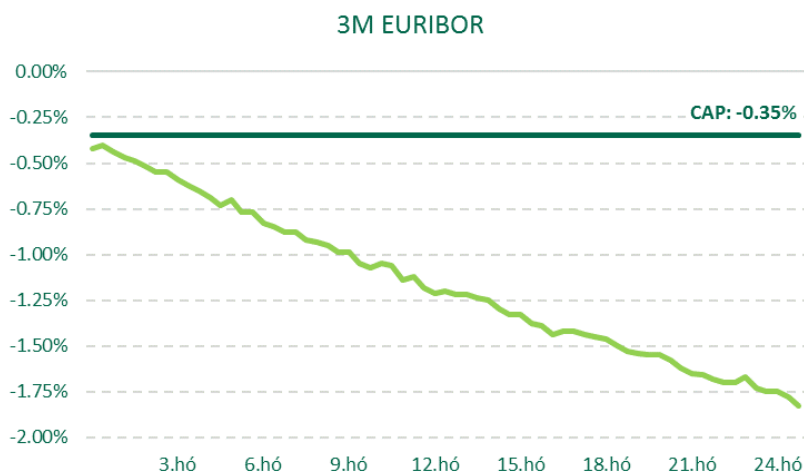
- Példa a Kamat Cap Opció 3. negyedév végén történő lezárására:**

Lejárat előtti lezárás esetén az ügyfél a futamidő során egy ellenirányú ügyletet köt. Ha az euró kamatok a futamidő során emelkednek, akkor az EURIBOR-t -0,35%-ban maximalizáló korábban megkötött kamat cap ügylet felértékelődik, így az ügyfél a 3.600 euróért vásárolt opciós jogot drágábban adhatja el, azaz árfolyamnyereséget realizálhat. Ugyanakkor az euró kamatok csökkenése esetén a kamat cap ügylet veszít értékéből, így alacsonyabb értéken történő eladásával veszteséget könyvelhet el.

- Fedezetképzési követelmény:**

Ha az ügyfél opciót vásárol, akkor a prémiumot ügyletkötéskor ki kell fizetnie, tehát ennek az ügyletnek a vonatkozásában nem kell fedezetet képeznie a futamidő során.

2. A 3 havi EURIBOR csökken



- Példa a Kamat Cap Opció elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint -0,35%, akkor nincs elszámolás.

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint -0,35%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

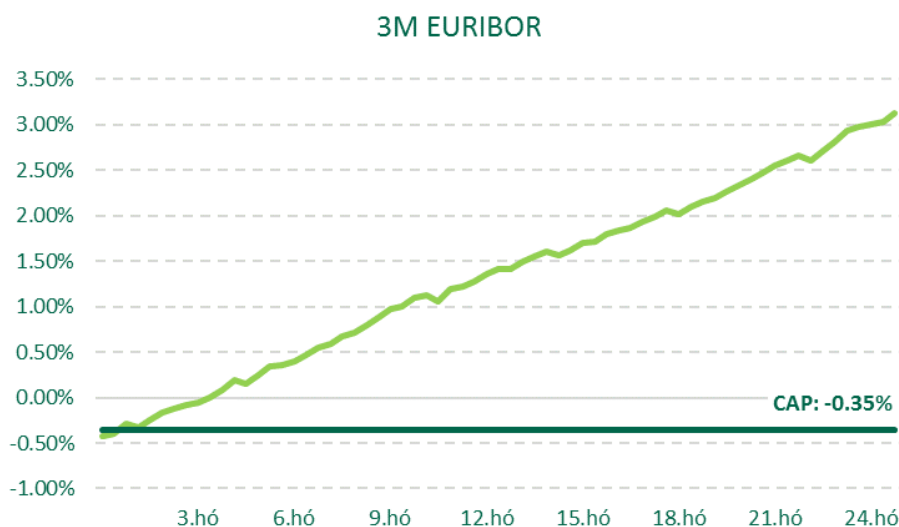
$(3 \text{ havi EURIBOR} - (-0,35\%)) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR - 3 600
1. negyedév	- 0,42%	EUR 0
2. negyedév	- 0,59%	EUR 0
...
7. negyedév	- 1,46%	EUR 0
8. negyedév	- 1,65%	EUR 0

- Fedezetképzési követelmény:**

Ha az ügyfél opciót vásárol, akkor a prémiumot üzletkötéskor ki kell fizetnie, tehát ennek az ügyletnek a vonatkozásában nem kell fedezetet képeznie a futamidő során.

3. A 3 havi EURIBOR extrém módon emelkedik



- Példa a Kamat Cap Opció elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint -0,35%, akkor nincs elszámolás

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint -0,35%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

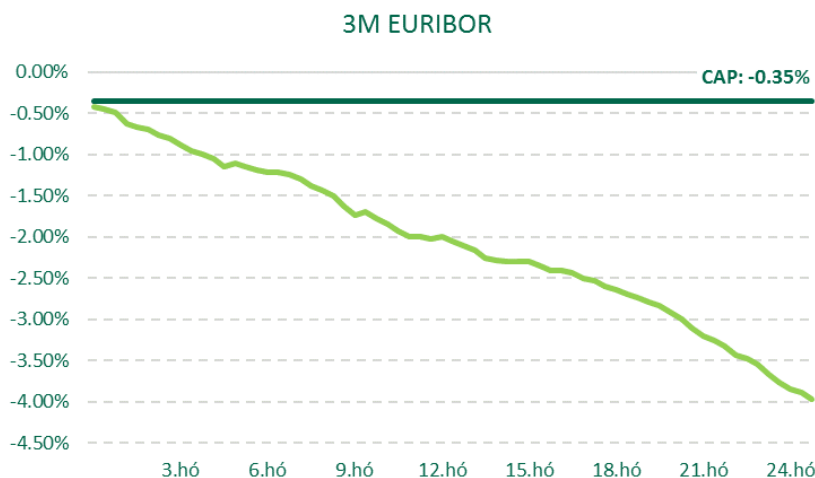
$(3 \text{ havi EURIBOR} - (-0,35\%)) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR - 3 600
1. negyedév	- 0,42%	EUR 0
2. negyedév	- 0,05%	EUR 3 750
...
7. negyedév	2,02%	EUR 29 625
8. negyedév	2,55%	EUR 36 250

- Fedezetképzési követelmény:**

Ha az ügyfél opciót vásárol, akkor a prémiumot üzletkötéskor ki kell fizetnie, tehát ennek az ügyletnek a vonatkozásában nem kell fedezetet képeznie a futamidő során.

4. A 3 havi EURIBOR extrém módon csökken



- Példa a Kamat Cap Opció elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint -0,35%, akkor nincs elszámolás

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint -0,35%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

$$(3 \text{ havi EURIBOR} - (-0,35\%)) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR - 3 600
1. negyedév	- 0,42%	EUR 0
2. negyedév	- 0,88%	EUR 0
...
7. negyedév	- 2,64%	EUR 0
8. negyedév	- 3,20%	EUR 0

- Fedezetképzési követelmény:**

Ha az ügyfél opciót vásárol, akkor a prémiumot üzletkötéskor ki kell fizetnie, tehát ennek az ügyletnek a vonatkozásában nem kell fedezetet képeznie a futamidő során.

Az ügyfél szempontjából Kamat Cap Opció vételi pozíció esetén az ügylet kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha a referencia kamatláb a cap alá csökken. A jelenlegi becslések a referencia kamatláb egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!

4. Kamat Floor Opció

A Kamat Floor Opció előre fizetett díj ellenében garantálja az opció vevőjének, hogy a szerződésben meghatározott kamatszintnél alacsonyabb referencia kamatláb esetén a két kamat különbséget a névértékre vetítve megkapja.

Két kiindulási helyzet – Egy ügylet

- Az ügyfél két éves futamidejű, 5 millió euró névértékű, változó kamatozású kötvényt vásárolt, amelynek kuponfizetése negyedévente esedékes. A kupon éves mértéke 3 havi EURIBOR + 10 bp. Az euró referencia kamatláb csökkenéséből fakadó kockázat kiküszöbölése érdekében az ügyfél rögzíteni szeretné a kötvény minimális kuponösszegét.
- Az ügyfél véleménye szerint a 3 havi EURIBOR egy bizonyos érték alatt fog tartózkodni az elkövetkező két évben.

Az ügyfél mindkét esetben két éves kamat floor opciót vásárol.

KAMAT FLOOR OPCÍÓ PARAMÉTEREI	
Típus	Kamat Floor Opció
Futamidő	2 év
Névérték	EUR 5 millió
3 havi Euribor	- 0,42% (Bloomberg: EUR003M Index)
Kamat Floor	0,00%
Opció díja (prémium)	EUR 55 000
Elszámolás	minden negyedév végén

Ha az ügyfél két éves futamidőre floor opciót vásárol, akkor a 3 havi EURIBOR csökkenése esetén az ügylet lezárásakor vagy elszámolásakor árfolyam nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor a 3 havi EURIBOR emelkedése esetén elveszítheti a teljes befizetett prémiumot.

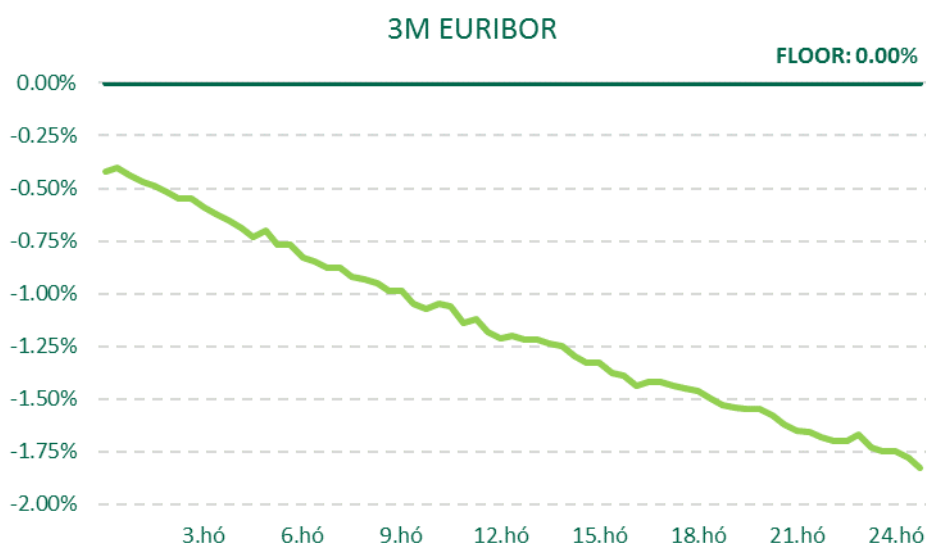
A példában az ügyfél arra számít, hogy az EURIBOR megfigyelési napokon a 3 havi EURIBOR 0,00% alatt lesz:

A termék különböző 3 havi EURIBOR forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

1. A 3 havi EURIBOR a feltételezések szerint alakul, azaz a futamidő során a referencia kamatláb csökken.
2. A 3 havi EURIBOR a futamidő során emelkedik.
3. A 3 havi EURIBOR a futamidő során extrém módon csökken.
4. A 3 havi EURIBOR a futamidő során extrém módon emelkedik.

1. A 3 havi EURIBOR a feltételezések szerint alakul

Csökkenő referencia kamatláb



- **Példa a Kamat Floor Opció elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint 0,00%, akkor nincs elszámolás

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint 0,00%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

$$(0,00\% - 3 \text{ havi EURIBOR}) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR - 55 000
1. negyedév	- 0,42%	EUR 5 250
2. negyedév	- 0,59%	EUR 7 375
...
7. negyedév	- 1,46%	EUR 18 250
8. negyedév	- 1,65%	EUR 20 625

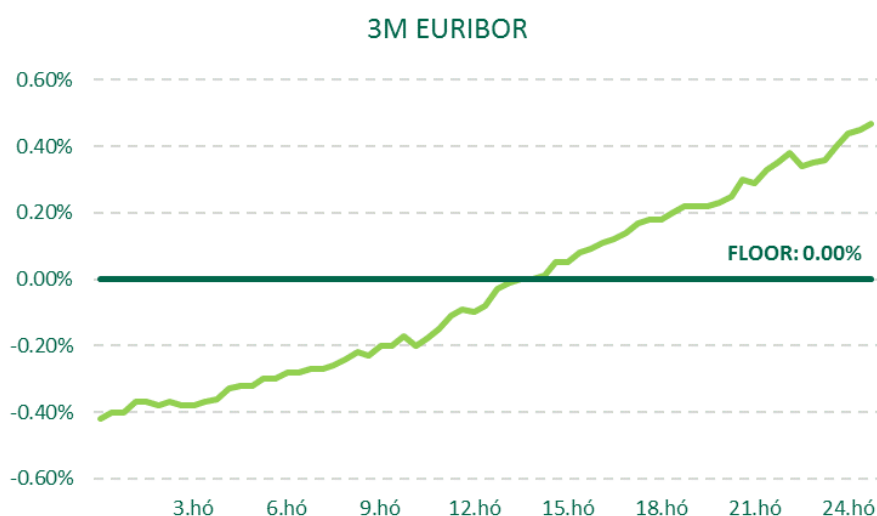
- Példa a Kamat Floor Opció 3. negyedév végén történő lezárására:**

Lejárat előtti lezárás esetén az ügyfél egy ellenirányú ügyletet köt. Ha az euró piaci kamatok a futamidő során csökkennek, akkor a minimum 0,00%-t biztosító kamat floor üzlet felértékelődik, így az ügyfél az 55 ezer euróért vásárolt opciós jogot drágábban adhatja el, azaz árfolyamnyereséget realizálhat. Ugyanakkor az euró kamatok emelkedése esetén a kamat floor üzlet veszít értékéből, így alacsonyabb áron történő eladásával veszteséget könyvelhet el.

- Fedezetképzési követelmény:**

Ha az ügyfél opciót vásárol, akkor a prémiumot üzletkötéskor ki kell fizetnie, tehát ennek az ügyletnek a vonatkozásában nem kell fedezetet képeznie a futamidő során.

2. A 3 havi EURIBOR emelkedik



- Példa a Kamat Floor Opció elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint 0,00%, akkor nincs elszámolás

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint 0,00%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

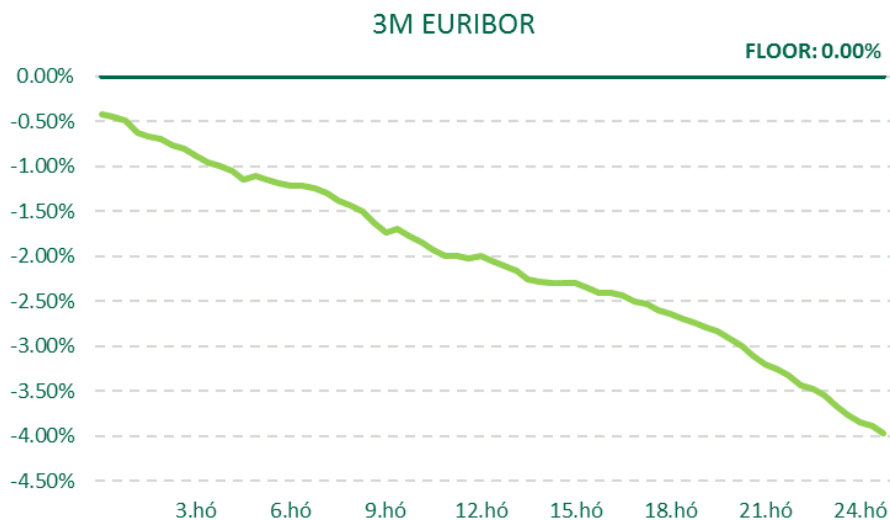
$$(0,00\% - 3 \text{ havi EURIBOR}) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR - 55 000
1. negyedév	- 0,42%	EUR 5 250
2. negyedév	- 0,38%	EUR 7 375
...
7. negyedév	0,18%	EUR 0
8. negyedév	0,29%	EUR 0

- Fedezetképzési követelmény:**

Ha az ügyfél opciót vásárol, akkor a prémiumot üzletkötéskor ki kell fizetnie, tehát ennek az ügyletnek a vonatkozásában nem kell fedezetet képeznie a futamidő során.

3. A 3 havi EURIBOR extrém módon csökken



- **Példa a Kamat Floor Opció elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint 0,00%, akkor nincs elszámolás

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint 0,00%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

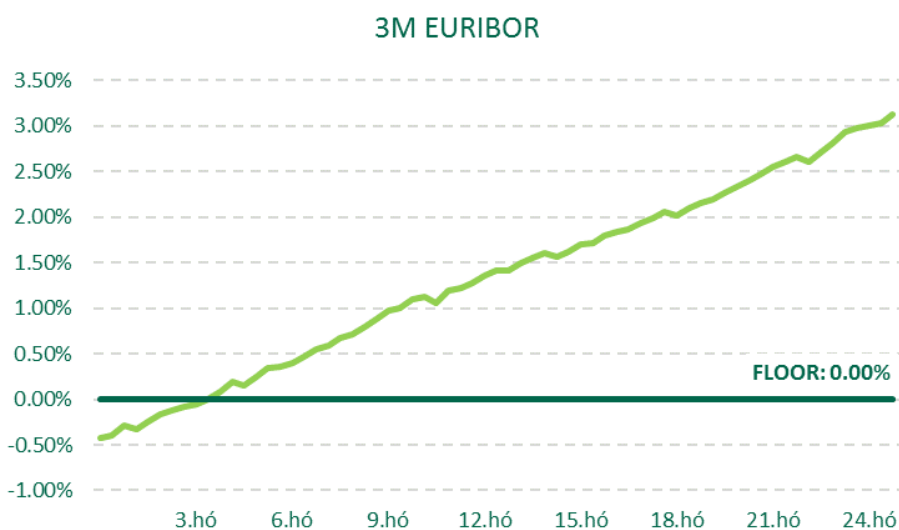
$$(0,00\% - 3 \text{ havi EURIBOR}) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR - 55 000
1. negyedév	- 0,42%	EUR 5 250
2. negyedév	- 0,88%	EUR 11 000
...
7. negyedév	- 2,64%	EUR 33 000
8. negyedév	- 3,20%	EUR 40 000

- **Fedezetképzési követelmény:**

Ha az ügyfél opciót vásárol, akkor a prémiumot üzletkötéskor ki kell fizetnie, tehát ennek az ügyletnek a vonatkozásában nem kell fedezetet képeznie a futamidő során.

4. A 3 havi EURIBOR extrém módon emelkedik



- Példa a Kamat Floor Opció elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint 0,00%, akkor nincs elszámolás

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint 0,00%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

$$(0,00\% - 3 \text{ havi EURIBOR}) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR - 55 000
1. negyedév	- 0,42%	EUR 5 250
2. negyedév	- 0,05%	EUR 625
...
7. negyedév	2,02%	EUR 0
8. negyedév	2,55%	EUR 0

- Példa Fedezetképzési követelményre:**

Ha az ügyfél opciót vásárol, akkor a prémiumot üzletkötéskor ki kell fizetnie, tehát ennek az ügyletnek a vonatkozásában nem kell fedezetet képeznie a futamidő során.

Az ügyfél szempontjából Kamat Floor Opció vételi pozíció esetén az ügylet kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha a referencia kamatláb a floor fölé emelkedik. A jelenlegi becslések a referencia kamatláb egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!

5. Kamat Collar

A Kamat Collar egy cap és egy floor opció egyidejű, ellentétes irányú megkötését jelenti. Az ügyfél a vásárolt opcióval védelmet szerez a számára kedvezőtlen kamatlábmozgásokkal szemben, míg az eladott opcióval csökkenti a védelmi prémium mértékét, cserébe korlátozza a részesedését a kedvező kamatmozgásokból. A collar díja a cap és a floor opció prémium különbsége, azaz a kívánt védelemi sáv akár költségmentesen is elérhető lehet a cap és floor szintek megfelelő megválasztásával.

Két kiindulási helyzet – egy ügylet

- Az ügyfél két éves futamidejű, 5 millió eurós változó kamatozású hitelt vett fel, amelynek kamatfizetése negyedévente utólag történik, a tőketörlesztés pedig a hitel lejáratakor egy összegben. A hitel éves kamata 3 havi EURIBOR + 50 bp. Az euró referencia kamatláb emelkedéséből fakadó kockázat kiküszöbölése érdekében az ügyfél költségmentesen szeretné rögzíteni a maximális negyedéves törlesztő részleteit.
- Az ügyfél véleménye szerint a 3 havi EURIBOR nem fog jelentősen csökkenni az elkövetkező két évben.

Az ügyfél mindkét esetben két éves kamat cap opciót vásárol és floor opciót ad el.

KAMAT COLLAR PARAMÉTEREI	
Típus	Cap vétel – Floor eladás
Futamidő	2 év
Névérték	EUR 5 millió
3 havi EURIBOR	- 0,42% (Bloomberg: EUR003M Index)
Kamat Floor	- 0,75%
Kamat Cap	0,10%
Opció díja (prémium)	EUR 0
Elszámolás	minden negyedév végén

Ha az ügyfél két éves futamidőre kamat cap opciót vesz és floor opciót ad el, akkor a 3 havi EURIBOR emelkedése esetén az ügylet lezárásakor vagy elszámolásakor árfolyam nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor a 3 havi

EURIBOR csökkenése esetén akár korlátlan mértékű veszteséget szenvedhet el.

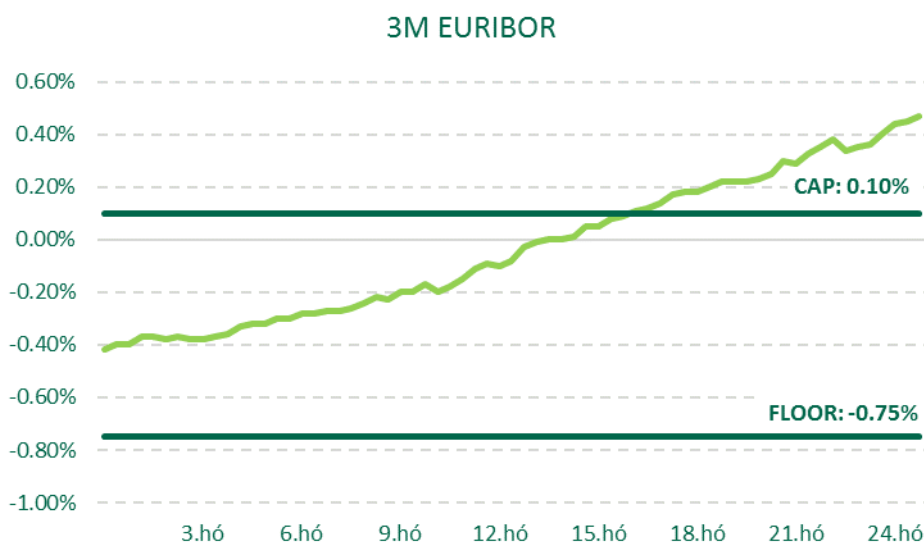
A példában az ügyfél arra számít, hogy a megfigyelési napokon a 3 havi EURIBOR 0,10% felett lesz:

A termék különböző 3 havi EURIBOR forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

1. A 3 havi EURIBOR a feltételezések szerint alakul, azaz a futamidő során a referencia kamatláb emelkedik.
2. A 3 havi EURIBOR a futamidő során csökken.
3. A 3 havi EURIBOR a futamidő során extrém módon emelkedik.
4. A 3 havi EURIBOR a futamidő során extrém módon csökken.

1. A 3 havi EURIBOR a feltételezések szerint alakul

Emelkedő referencia kamatláb



- **Példa a Kamat Collar elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint 0,10%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

$$(3 \text{ havi EURIBOR} - 0,10\%) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR 0,10% és -0,75% között rögzül, akkor nincs elszámolás.

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint -0,75%, akkor az ügyfél fizet:

$$(-0,75\% - 3 \text{ havi EURIBOR}) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR 0
1. negyedév	- 0,42%	EUR 0
2. negyedév	- 0,38%	EUR 0
...
7. negyedév	0,18%	EUR 1 000
8. negyedév	0,29%	EUR 2 375

- Példa a Kamat Collar 3. negyedév végén történő lezárására:**

Lejárat előtti lezárás esetén az ügyfél a futamidő során egy ellenirányú ügyletet köt. Ha az euró piaci kamatok nagy mértékben emelkednek, akkor a kamat collar üzletben a megvásárolt cap opció nagy mértékben felértékelődik, míg az eladott floor opció veszít értékéből. A kamat collar értékének változását a kamat cap és a kamat floor opció értékváltozásának összege adja. Általánosságban elmondható, hogy jelentős mértékű kamat emelkedéskor a fenti példában szereplő, költségmentesen vásárolt kamat collar értéke emelkedik, így zárásakor az ügyfél drágábban adhatja el, azaz árfolyamnyereséget realizálhat. Ugyanakkor az euró piaci kamatok csökkenése esetén a fenti kamat collar üzletben a kamat cap opció értéke csökken, míg az eladott kamat floor opciónak a záráshoz szükséges visszavásárlása –a floor opció árának emelkedése miatt- megdrágul. Jelentős mértékű kamat csökkenéskor a fenti példában szereplő, költségmentesen vásárolt kamat collar üzlet zárása az ügyfél részéről összességében fizetési kötelezettséget jelent, így árfolyam veszteséget könyvelhet el.

- Példa Fedezetképzési követelményre:**

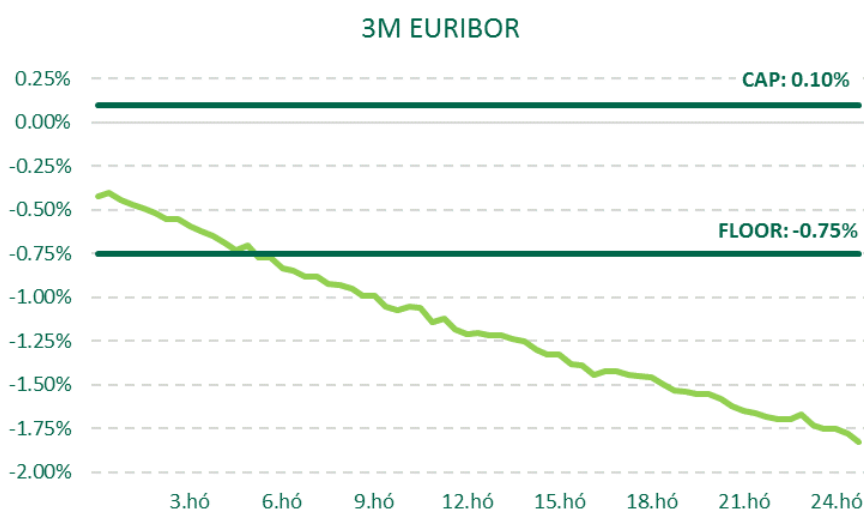
A Bank Global Markets ügyfelei kiírt opciós pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték igénye alatt a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező árfolyam elmozdulások hatására elszenvedhető

veszteséget érti, ami az ügylet futamideje alatt a piaci körülmények változása hatására módosulhat.

Ha a termék fedezeti követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a fedezeti követelmény:
 $\text{EUR } 5\,000\,000 * 0,1 = \text{EUR } 500\,000$

Az ügyfélnek kiegészítő biztosítékot kell nyújtania abban az esetben, amennyiben a piaci árfolyamok számára kedvezőtlen elmozdulása következtében az ügyleteinek a biztosított fedezetekkel már nem lefedett fedezetigénye a maximálisan még elfogadott szint fölé nő. Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam alakulás esetén a Bank a kamat collar ügylet valós piaci értéke alapján pótlólagos fedezetet kérhet, ezáltal a fedezeti követelmény jelentősen megnövekedhet. Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank az ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügyfelet akár jelentős veszteség is érheti.

2. A 3 havi EURIBOR csökken



- **Példa a Kamat Collar elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint 0,10%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

$(3 \text{ havi EURIBOR} - 0,10\%) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR 0,10% és -0,75% között rögzül, akkor nincs elszámolás.

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint -0,75%, akkor az ügyfél fizet:

$(-0,75\% - 3 \text{ havi EURIBOR}) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR 0
1. negyedév	- 0,42%	EUR 0
2. negyedév	- 0,59%	EUR 0
...
7. negyedév	- 1,46%	EUR - 8 875
8. negyedév	- 1,65%	EUR - 11 250

- Példa Fedezetképzési követelményre:**

A Bank Global Markets ügyfelei kiírt opciós pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték igénye alatt a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező árfolyam elmozdulások hatására elszenvedhető veszteséget érti, ami az ügylet futamideje alatt a piaci körülmények változása hatására módosulhat.

Ha a termék fedezeti követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a fedezeti követelmény:

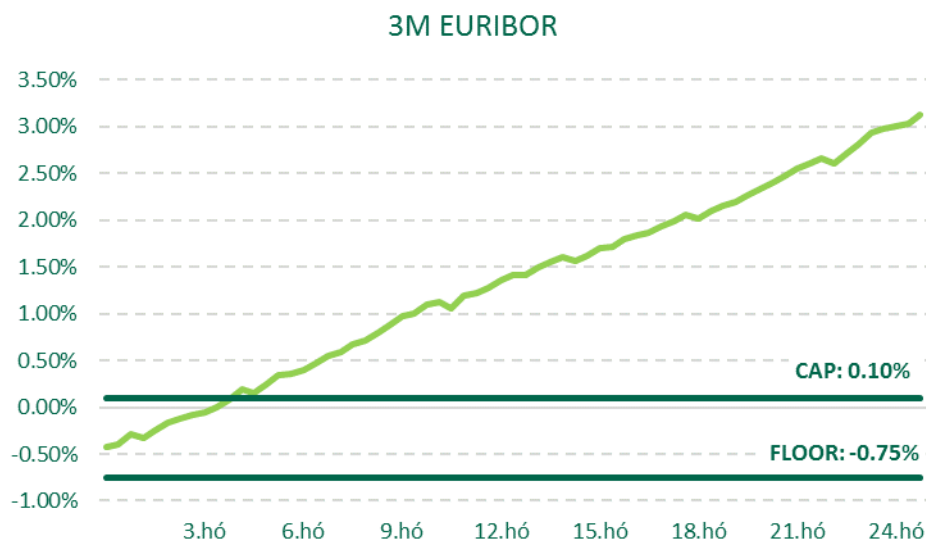
$$\text{EUR } 5\,000\,000 * 0,1 = \text{EUR } 500\,000$$

Az ügyfélnek kiegészítő biztosítékot kell nyújtania abban az esetben, amennyiben a piaci árfolyamok számára kedvezőtlen elmozdulása következtében az ügyleteinek a biztosított fedezetekkel már nem lefedett fedezetigénye a maximálisan még elfogadott szint fölé nő.

Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen kamatláb alakulás esetén a Bank a kamat opciós ügylet valós piaci értéke alapján pótlólagos fedezetet kérhet, ezáltal a fedezeti követelmény jelentősen megnövekedhet. Például ha a pótlólagos fedezeti követelmény a névérték 40 százaléka, akkor: $5\,000\,000 * 40\% = \text{EUR } 2\,000\,000$ a pótlólagos fedezet értéke, míg az összfedezeti követelmény: $500\,000 + 2\,000\,000 = \text{EUR } 2\,500\,000$

Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank az ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügylet akár jelentős veszteség is érheti.

3. A 3 havi EURIBOR extrém módon emelkedik



- Példa a Kamat Collar elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint 0,10%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

$$(3 \text{ havi EURIBOR} - 0,10\%) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR 0,10% és -0,75% között rögzül, akkor nincs elszámolás.

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint -0,75%, akkor az ügyfél fizet:

$$(-0,75\% - 3 \text{ havi EURIBOR}) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR 0
1. negyedév	- 0,42%	EUR 0
2. negyedév	- 0,05%	EUR 0
...
7. negyedév	2,02%	EUR 24 000
8. negyedév	2,55%	EUR 30 625

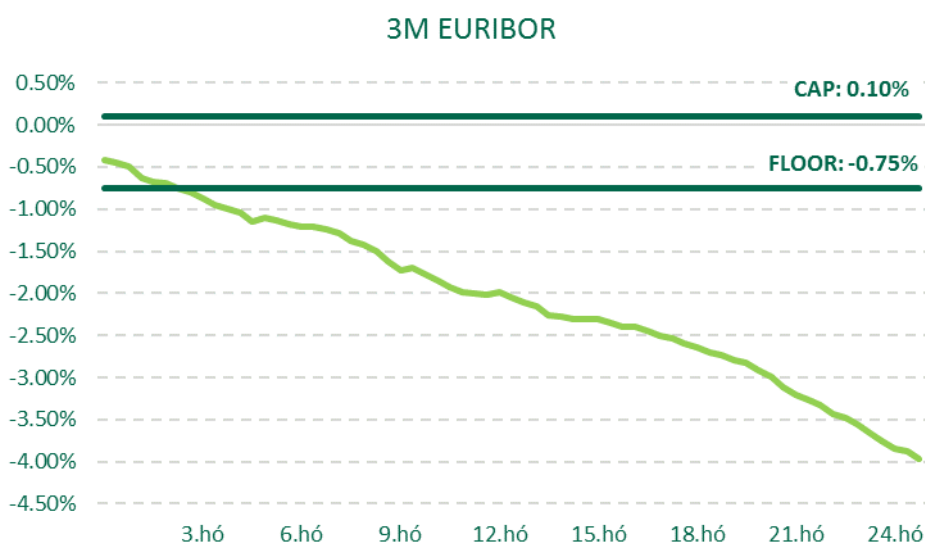
- **Példa Fedezetképzési követelményre:**

A Bank Global Markets ügyfelei kiírt opciós pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték igénye alatt a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező árfolyam elmozdulások hatására elszenvedhető veszteséget érti, ami az ügylet futamideje alatt a piaci körülmények változása hatására módosulhat.

Ha a termék fedezeti követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a fedezeti követelmény:
 $EUR\ 5\ 000\ 000 * 0,1 = EUR\ 500\ 000$

Az ügyfélnek kiegészítő biztosítékot kell nyújtania abban az esetben, amennyiben a piaci kamatok számára kedvezőtlen elmozdulása következtében az ügyleteinek a biztosított fedezetekkel már nem lefedett fedezetigénye a maximálisan még elfogadott szint fölé nő. Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen kamatláb alakulás esetén a Bank a kamat collar ügylet valós piaci értéke alapján pótlólagos fedezetet kérhet, ezáltal a fedezeti követelmény jelentősen megnövekedhet. Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank az ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügylet akár jelentős veszteség is érheti.

4. A 3 havi EURIBOR extrém módon csökken



- **Példa a Kamat Collar elszámolására:**

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR magasabb, mint 0,10%, akkor az ügyfél az i. negyedév végén kap:

$$(3 \text{ havi EURIBOR} - 0,10\%) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR 0,10% és -0,75% között rögzül, akkor nincs elszámolás.

Ha az i. negyedév elején a 3 havi EURIBOR alacsonyabb, mint -0,75%, akkor az ügyfél fizet:

$$(-0,75\% - 3 \text{ havi EURIBOR}) * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi EURIBOR i. negyedév elején	ÜGYFÉL KAP (+)/ FIZET (-) i. negyedév végén
üzletkötés időpontja		EUR 0
1. negyedév	- 0,42%	EUR 0
2. negyedév	- 0,88%	EUR - 1 625
...
7. negyedév	- 2,64%	EUR - 23 625
8. negyedév	- 3,20%	EUR - 30 625

- **Példa Fedezetképzési követelményre:**

A Bank Global Markets ügyfelei kiírt opciós pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték igénye alatt a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező árfolyam elmozdulások hatására elszenvedhető veszteséget érti, ami az ügylet futamideje alatt a piaci körülmények változása hatására módosulhat.

Ha a termék fedezeti követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a fedezeti követelmény:

$$\text{EUR } 5\,000\,000 * 0,1 = \text{EUR } 500\,000$$

Az ügyfélnek kiegészítő biztosítékot kell nyújtania abban az esetben, amennyiben a piaci árfolyamok számára kedvezőtlen elmozdulása következtében az ügyleteinek a biztosított fedezetekkel már nem lefedett fedezetigénye a maximálisan még elfogadott szint fölé nő.

Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen kamatláb alakulás esetén a Bank a kamat opciós ügylet valós piaci értéke alapján pótlólagos fedezetet kérhet,

ezáltal a fedezeti követelmény jelentősen megnövekedhet. Például ha a pótlólagos fedezeti követelmény a névérték 40 százaléka, akkor $5\,000\,000 * 40\% = \text{EUR } 2\,000\,000$ a pótlólagos fedezet értéke, míg az összfedezeti követelmény: $500\,000 + 2\,000\,000 = \text{EUR } 2\,500\,000$

Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank az ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügyfelet akár jelentős veszteség is érheti.

Az ügyfél szempontjából Kamat Collar vételi pozíció esetén az ügylet kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha a referencia kamatláb a floor alá csökken. A jelenlegi becslések a referencia kamatláb egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot sem a fedezeti követelményre, sem az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!

6. A kamat opciós ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása

Ügylet főbb előnyei

- A kamat opciós ügyletek védelmet biztosíthatnak a kamat-, hitel-, betét-, illetve likviditáskezelési tevékenységben.
- Az ügyfél úgy védekezhet a kamatkockázat ellen, hogy közben részesedhet a hozamgörbe esetleges kedvező irányú elmozdulásából.
- Az ügyfél jellemzően alacsony fedezeti követelménnyel köthet kamat opciós ügyletet, valamint kis tőkebefektetéssel nagy értékű pozíciókat mozgathat.
- Az ügyfél kérésére a kamat opció a futamidő alatt egy ellenirányú kötéssel lezárható.

Ügylet főbb kockázatai

- Az opció megvásárlásához előre ki kell fizetni a prémiumot.
- Az opció eladása teljesítési kötelezettséggel jár az ügyfél részére: az ügyfél a rögzített küszöbértéknél alacsonyabb/magasabb kamatszintek esetén is köteles a különbözettel elszámolni, azaz akár korlátlan árfolyam veszteséget is realizálhat.
- Ha az ügyfél a futamidő során ellenirányú kötéssel lezárja az ügyletet, akkor az aktuális piaci helyzettől függően korlátlan mértékű vesztesége keletkezhet.
- Amennyiben az ügyfél által nyújtott fedezet a Bank megítélése szerint az ügyfél által nyitott és tartott pozíciók pénzügyi kockázatát bármely okból már nem fedezi, a Bank pótlólagos fedezet igényel léphet fel. Az ügyfél a Bank felhívására köteles a pótlólagos fedezetet a szerződéses feltételek szerint biztosítani, melyből eredő esetleges veszteséget kizárólag az ügyfél viseli. Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank az ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügyfelet akár jelentős veszteség is érheti. A likvidálásból adódó költségek, az esetleges árfolyamveszteség, illetve a likvidálás teljesíthetlenségéből adódó következmények kizárólag az ügyfelet terhelik.

7. Egyéb információk

A kamat opciós ügylet igénybevételének előfeltételei

- OTP Bank Nyrt. Global Markets Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzata, annak mellékletét képező Global Markets Keretszerződés megkötése a Bankkal és egyéb szükséges dokumentumok aláírása
- A tranzakció elszámolási devizanemének megfelelő fizetési számlákra 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

A kamat opciós ügylettel kapcsolatos garanciák

A tőzsdén kívüli kamat opciós ügyletekre az OBA és a BEVA biztosítás nem terjed ki.

A kamat opciós ügylettel kapcsolatos költségek és díjak

A Bank kamat opciós 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.

A kamat opciós 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 ítéhető meg, valamint a jövőben változhat!

Egyéb információk

További általános információk található 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.

8. Figyelemfelhívó tájékoztatás

1. A jelen tájékoztató 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,
 - Hirdetmény az EMIR egyes előírásainak való megfelelésről – a befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban
 - 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 tájékoztatóban 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 adó-jogszabályokról. 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 tájékoztatóban 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 tájékoztatóban 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 adójogszabályok 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, jótállást vagy

kötelezettséget nem vállal azért, hogy az azokban foglalt adatok pontosak és teljesek.

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 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.