

TÁJÉKOZTATÓ

KAMATCSERE ÜGYLETEK

OTP BANK NYRT. GLOBAL MARKETS IGAZGATÓSÁG

2020. május 4.

A Kamatcsere 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 kamatcsere ügyletek bemutatása	2
2. A kamatcsere ügyletek kockázatai	3
3. Vanilla Interest Rate Swap	5
4. A kamatcsere ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása	13
5. Egyéb információk	14
6. Figyelemfelhívó tájékoztatás	16

1. A kamatcsere ügyletek bemutatása

A kamatcsere ügylet (kamat swap) egy megállapodás az ügyfél és az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: Bank) között az ügylet névértéke alapján előre meghatározott módon számított kamatösszegek időközönkénti cseréjére. Az ügylet egy a Bank és az ügyfél között kötött, szabályozott piacon kívül (OTC) létrejövő komplex, származékos pénzügyi tranzakció.

Jellemzői

- A kamat swapok változatos formákban köthetők
- A kötés minimális értéke 300 millió Ft, vagy annak megfelelő értékű deviza.
- Az ügylet futamideje 1 év – 20 év
- A csereügyletben a két szerződő fél a kötelezettségeit (a swap két lábát) nettó módon számolja el.

Jellemző ügyfélkör

- A fedezeti céllal kötött kamatcsere 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 kamatcsere ügylet olyan befektetők érdeklődésére tarthat számot, akiknek határozott elképzelésük van a hozamgörbe jövőbeli alakulásáról.

2. A kamatcsere ügyletek kockázatai

A termék piaci értéke

Minden kamat swap pozíció rendelkezik piaci értékkel. A swap 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 swap ügyletnek a piaci értéke az árfolyamok 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 swap 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 swap 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 swap ügylet névértékének előre meghatározott százaléka, melyet a Bank egyoldalúan módosíthat. A kamatoknak vagy 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 swap ügylet pótlólagos fedezetigényét a Bank a kamat swap 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 swap 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.

Elszámolási kötelezettség

A szerződésben rögzített feltételek alapján, az ügyfél köteles az ügylet elszámolási napjain a csereügylet két lába közötti különbséget nettó módon elszámolni. Ha az ügyfél swapból származó kötelezettsége magasabb, mint a követelése, akkor az ügyfélnek vesztesége keletkezik az ügyleten.

3. Vanilla Interest Rate Swap

A Vanilla Interest Rate Swap (IRS) egy olyan kamatcsere ügylet, amelyben az egyik fél egy referencia kamatlábhoz kötött változó kamatozású kötelezettséget cserél fix kamatozású kötelezettségre.

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 ingadozásból fakadó kockázat kiküszöbölése érdekében az ügyfél a hitel futamidejéből hátralévő 2 évre rögzíteni szeretné a negyedéves törlesztő részleteit.
- Az ügyfél véleménye szerint a 3 havi Euribor emelkedni fog az elkövetkező két évben.

Az ügyfél mindkét esetben 2 éves IRS ügyletet vásárol.

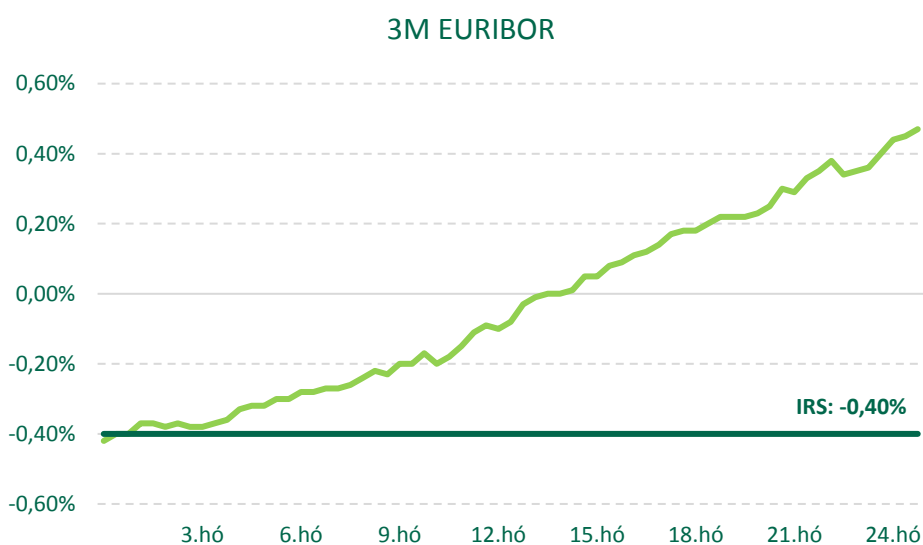
KAMATCSERE ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Típus	Vanilla Interest Rate Swap
Futamidő	2 év
Névérték	EUR 5 millió
Ügyfél fizet	Fix
Ügyfél kap	Változó
3 havi Euribor	- 0,42% (Bloomberg: EUR003M Index)
IRS ára (IRS fix lába)	-0,40% évente
Elszámolás	minden negyedév végén

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.

Ha az ügyfél kétéves futamidőre IRS-t vásárol, akkor a swapban fix kamatot fizet, amiért cserébe változó kamatot kap, azaz a referencia kamatláb emelkedése esetén az ügylet lezárásakor nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor a referencia kamatláb csökkenése esetén hasonló módon veszteséget könyvelhet el.

1. A 3 havi Euribor a feltételezések szerint alakul *Emelkedő referencia kamatláb*



- Példa az IRS elszámolására:**

Az IRS fix lába minden negyedév végén:

$$-0,40\% * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25 = \text{EUR } -5\,000$$

Az IRS változó lába az i. negyedév végén:

$$3 \text{ havi Euribor az i. negyedév elején} * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi Euribor i. negyedév elején	IRS VÁLTOZÓ LÁBA	IRS FIX LÁBA	ÜGYFÉL KAP (+)/ ÜGYFÉL FIZET (-) i. negyedév végén
1. negyedév	- 0,42%	EUR - 5 250	EUR - 5 000	EUR - 250
2. negyedév	- 0,38%	EUR - 4 750	EUR - 5 000	EUR 250
...
7. negyedév	0,18%	EUR 2 250	EUR - 5 000	EUR 7 250
8. negyedév	0,29%	EUR 3 625	EUR - 5 000	EUR 8 625

- **Példa az IRS 4. negyedév végén történő lezárására:**

Lejárat előtti lezárás esetén az ügyfél a futamidő során egy likvidáló ügyletet köt. Ha például a likvidálásra a 4. negyedév végén kerül sor, amikor a hátralévő cash flow elemek nettó jelenértéke 10 850 euró, akkor az ügyfél a likvidálást követő második munkanapon kap a Banktól 10 850 eurót.

- **Példa Fedezetképzési követelményre:**

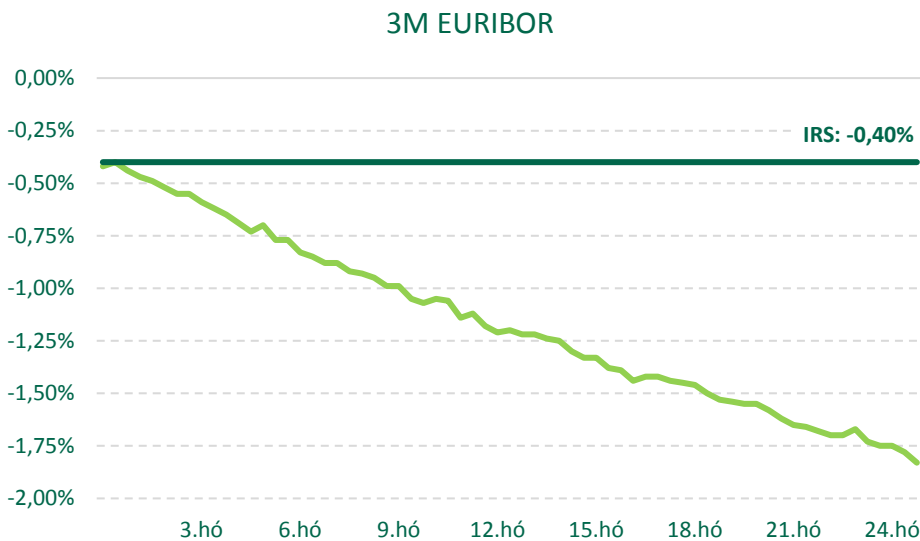
A Bank Global Markets ügyfelei kamat swap pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték igénye alatt a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező 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:

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

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 swap 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.

2. A 3 havi Euribor csökken



- Példa az IRS elszámolására:**

$$-0,40\% * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25 = \text{EUR } -5\,000$$

Az IRS változó lába az i. negyedév végén:

$$3 \text{ havi Euribor az i. negyedév elején} * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi Euribor i. negyedév elején	IRS VÁLTOZÓ LÁBA	IRS FIX LÁBA	ÜGYFÉL KAP (+)/ ÜGYFÉL FIZET (-) i. negyedév végén
1. negyedév	- 0,42%	EUR - 5 250	EUR - 5 000	EUR - 250
2. negyedév	- 0,59%	EUR - 7 375	EUR - 5 000	EUR - 2 375
...
7. negyedév	- 1,46%	EUR -18 250	EUR - 5 000	EUR - 13 250
8. negyedév	- 1,65%	EUR - 20 625	EUR - 5 000	EUR - 15 625

- Példa Fedezetképzési követelményre:**

A Bank Global Markets ügyfelei kamat swap 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.

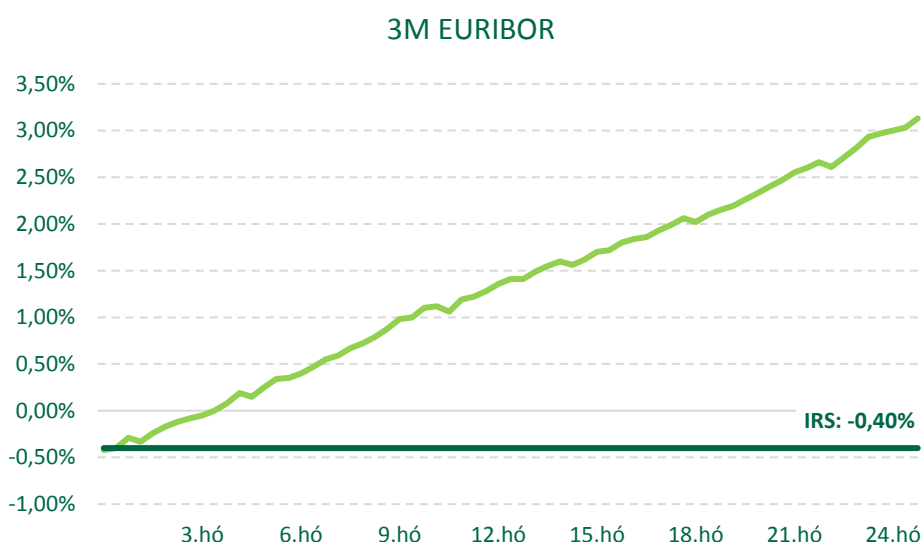
Ha a termék fedezeti követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a fedezeti követelmény:
 $5\,000\,000 * 0,1 = \text{EUR } 500\,000$.

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 swap 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 a fedezeti követelmény:
 $5\,000\,000 * 0,1 + 5\,000\,000 * 0,4 = 2\,500\,000$ euróra nő.

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

3. A 3 havi Euribor extrém módon emelkedik



- Példa az IRS elszámolására:**

$$-0,40\% * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25 = \text{EUR } - 5\,000$$

Az IRS változó lába az i. negyedév végén:

$$3 \text{ havi Euribor az i. negyedév elején} * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi Euribor i. negyedév elején	IRS VÁLTOZÓ LÁBA	IRS FIX LÁBA	ÜGYFÉL KAP (+)/ ÜGYFÉL FIZET (-) i. negyedév végén
1. negyedév	- 0,42%	EUR - 5 250	EUR - 5 000	EUR - 250
2. negyedév	- 0,05%	EUR - 625	EUR - 5 000	EUR 4 375
...
7. negyedév	2,02%	EUR 25 250	EUR - 5 000	EUR 30 250
8. negyedév	2,55%	EUR 31 875	EUR - 5 000	EUR 36 875

- Példa Fedezetképzési követelményre:**

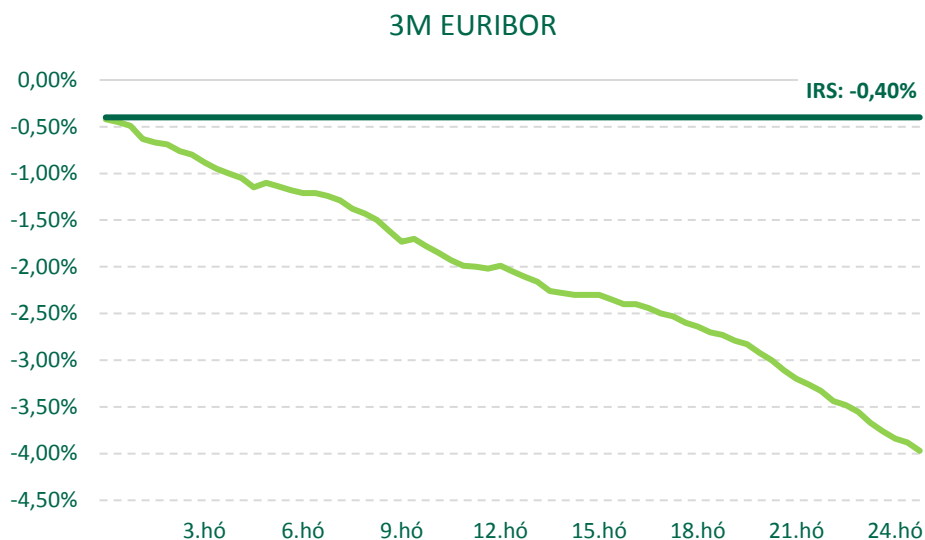
A Bank Global Markets ügyfelei kamat swap pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapszükséglet igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapszükséglet igénye alatt a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező 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:

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

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 fedezetiigénye a maximálisan még elfogadott szint fölé nő. Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam alakulás esetén a Bank a kamat swap 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.

4. A 3 havi Euribor extrém módon csökken



- Példa az IRS elszámolására:**

$$-0,40\% * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25 = \text{EUR } -5\,000$$

Az IRS változó lába az i. negyedév végén:

$$3 \text{ havi Euribor az i. negyedév elején} * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi Euribor i. negyedév elején	IRS VÁLTOZÓ LÁBA	IRS FIX LÁBA	ÜGYFÉL KAP (+)/ ÜGYFÉL FIZET (-) i. negyedév végén
1. negyedév	- 0,42%	EUR - 5 250	EUR - 5 000	EUR - 250
2. negyedév	- 0,88%	EUR - 11 000	EUR - 5 000	EUR - 6 000
...
7. negyedév	- 2,64%	EUR - 33 000	EUR - 5 000	EUR - 28 000
8. negyedév	- 3,20%	EUR - 40 000	EUR - 5 000	EUR - 35 000

- Példa Fedezetképzési követelményre:**

A Bank Global Markets ügyfelei kamat swap 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:
 $5\,000\,000 * 0,1 = \text{EUR } 500\,000$.

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 swap 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 a fedezeti követelmény:

$5\,000\,000 * 0,1 + 5\,000\,000 * 0,4 = 2\,500\,000$ euróra nő.

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 IRS vételi pozíció esetén az ügylet kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha a referencia kamatláb extrém módon csökken. A jelenlegi becslések a kamatláb egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot sem a fedezeti követelményre, sem az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!

4. A kamatcsere ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása

Ügylet főbb előnyei

- A kamat csereügyletek kiszámítható pénzáramot biztosíthatnak a kamat-, hitel-, illetve likviditáskezelési tevékenységben.
- Az ügyfél jellemzően alacsony fedezeti követelménnyel köthet kamatcsere ügyletet, valamint kis tőkebefektetéssel nagy értékű pozíciókat mozgathat.
- Az ügyfél a számára kedvező piaci folyamatok esetében védetté válhat a mögöttes hozamgörbe tetszőleges mértékű kedvezőtlen irányú változása ellen.
- Az ügyfél kérésére a csereügylet a futamidő alatt egy ellenirányú kötéssel lezárható.

Ügylet főbb kockázatai

- Az ügylet teljesítési kötelezettséggel jár az ügyfél részére: az ügyfél a rögzített kamatoknál alacsonyabb/magasabb szintek esetén is köteles a Bankkal elszámolni, azaz akár jelentős árfolyam veszteséget is realizálhat.
- Ha az ügyfél a futamidő során likvidálással 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 ügylet akár jelentős veszteség is érheti. A likvidálásból adódó költségek, az esetleges árfolyamveszteség, illetve a likvidálás teljesíthetetlenségéből adódó következmények kizárólag az ügylet terhelik.

5. Egyéb információk

A kamat csereügylet 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 csereügylettel kapcsolatos garanciák

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

A kamat csereügylettel kapcsolatos költségek és díjak

A Bank kamat csereügyletre 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) nem vonatkozik.

A kamat csereügylettel 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 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.

6. 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, hirdetések, 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 kísérelje 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.