

TÁJÉKOZTATÓ

KAMATCSERE ÜGYLETEK

OTP BANK NYRT. GLOBAL MARKETS IGAZGATÓSÁG

2023. augusztus 1.

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 (interest rate swap, IRS) ügyletek bemutatása..	2
2. A kamatcsere ügyletek kockázatai	3
3. Kamatcsere példaügyletek	5
4. A kamatcsere ügylet zárása	10
5. A kamatcsere ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása	11
6. Egyéb információk	13
7. Figyelemfelhívó tájékoztatás	15

1. A kamatcsere (interest rate swap, IRS) ügyletek bemutatása

A kamatcsere ügylet (kamat swap ügylet, IRS vagy termék) 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 eszköz.

Jellemzői

- A kamatcsere ügylet köthető változó kamat fixálására, vagy fix kamat változóvá tételére, illetve különböző referencia ráták cserélése céljából
- A kötés minimális értéke 100 millió Ft, vagy annak megfelelő értékű deviza
- Az ügylet jellemző futamideje 1 év – 20 év
- A kamatcsere ügyletben a két szerződő fél a kötelezettségeit (a kamatswap 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 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 kamatcsere (kamat swap) pozíció rendelkezik piaci értékkel. A kamat swap futamidő alatti árát a mögöttes kamatlábak alakulása, az adott futamidőre vonatkozó piaci hozamok, azok volatilitása és a lejáratig hátralévő idő, valamint a piacok likviditása határozzák meg. Minél nagyobb a mögöttes kamatlábak ingadozása (volatilitása), annál kockázatosabb ügyletnek tekinthető.

Mérlegre gyakorolt hatás

A kamat swap ügyletnek a piaci értéke a kamatok és 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 az elszenvedhető veszteség mértéke korlátlan.

Addicionális tőkeáttétel

A termék tőkeáttételes. A kamat swap ügylet megkötéséhez nem szükséges a teljes kötési összeggel az ügyletkötéskor rendelkezni, hanem elegendő a tranzakció értékének előre meghatározott százalékát biztosítékként elhelyezni. A tőkeáttételes kereskedés az ügyfelek számára biztosítja, hogy a befektetett tőkéjüknél magasabb összegű ügyleteket, pozíciókat megszerezzenek. A tőkeáttételes kereskedés jelentős kockázatokat hordoz, így fennáll a teljes tőke elvesztésének, továbbá a befektetett tőkét akár többszörösen meghaladó jelentős veszteség lehetősége is.

Pótlólagos tőkeköltség, fedezettség biztosítása

A Bank limiteket alkalmaz, illetve óvadéki biztosítékot kér az ügyféltől a kamat swap ügyletből fakadó kockázatok fedezésére. A biztosítékot a Bank által meghatározott formában (pénz- vagy értékpapír-óvadék) szükséges az ügyfélnek rendelkezésre bocsátani. A termék fedezeti (azaz biztosítéki) 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 (azaz kiegészítő biztosítéki) igénytel 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 mindenkor valós piaci értéke alapján állapítja meg. A fedezet (azaz biztosíték) zárolásának feloldására, a zárolás indokának megszűnése esetén az ügyfél kifejezett rendelkezése alapján kerülhet sor azzal, hogy a Bank óvadéki joga az Ügyféllel kötött Global Markets keretszerződés alapján folyamatosan fennáll az Ügyfél szabad rendelkezése alatt álló pénzügyi eszközei és pénzeszközei felett is.

Pozíció egyoldalú lezárásának (kényszerlikvidálás) lehetősége

A Bank a kamat swap ügylet mindenkor 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 igénytel 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 veszteség, illetve a likvidálás teljesíthetlenségéből adódó következmények kizárólag az ügyfelet terhelik.

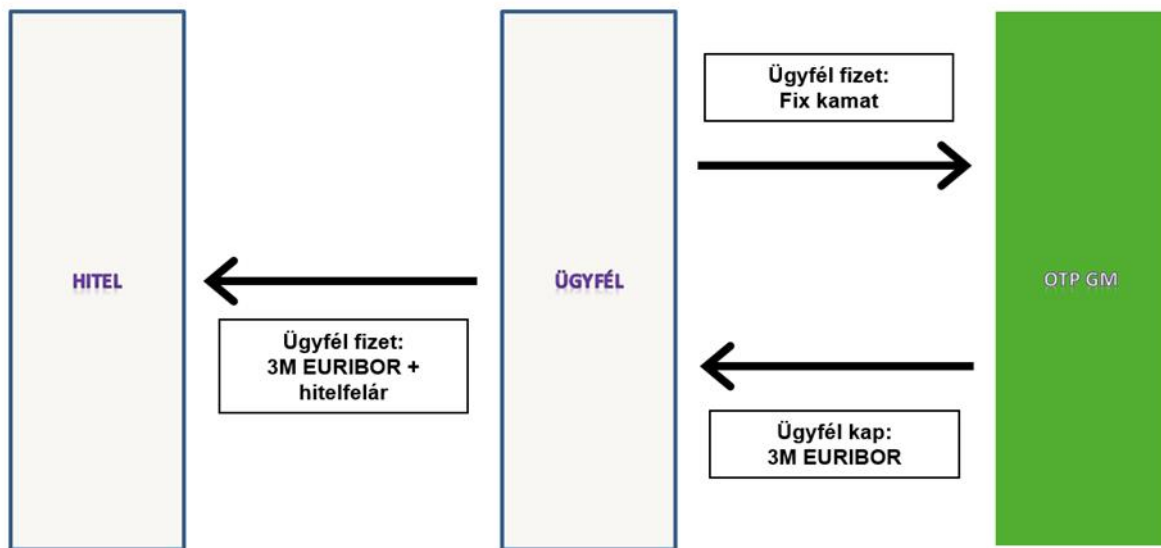
Elszámolási kötelezettség

A kamatcsere ügylet megkötésekor rögzített feltételek alapján, az ügyfél köteles az ügylet kamatfizetési napjain az ügyletből adódó fizetési kötelezettségének eleget tenni. Ha az ügyfél kamat swap ügyletből származó kötelezettsége magasabb, mint a követelése, akkor az ügyfélnek vesztesége keletkezik az ügyleten.

3. Kamatcsere példaügyletek

Kiindulási helyzet

Változó kamatozású hitel kamatkockázatának fedezése



- Az ügyfél 10 éves futamidejű, 5 millió eurós változó kamatozású hitelt vett fel, amelynek kamatfizetése negyedévente a kamatperiódus végén történik meg, 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 kamatfizetési kötelezettségeit. Az ügyfél véleménye szerint a 3 havi Euribor emelkedni fog az elkövetkező két évben.

Az ügyfél 2 éves kamatcsere (IRS) ügyletet köt.

KAMATCSERE ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Típus	Interest Rate Swap
Futamidő	2 év
Tőkeösszeg és devizaneme	EUR 5 millió
Ügyfél fizet	Fix kamatláb
Ügyfél kap	Változó kamatláb 3 havi Euribor
3 havi Euribor	3,27%
EUR IRS ára (EUR IRS fix kamatlába)	3,40%
Kamatszámítási konvenció	ACT/360 (ténylegesen eltelt napok száma/360)
Kamatfizetési nap	minden negyedév végén
Kamatfizetések elszámolása	minden negyedév végén, nettó módon
Amortizáció	nincs

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.

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

- **Példa biztosíték képzési követelményre:**

A Bank Global Markets ügyfelei kamat swap pozíciókat csak biztosíték mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapt biztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet (azaz biztosítékot) kell biztosítani. Egy ügylet alapt biztosíték igénye alatt a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező kamat vagy árfolyam elmozdulások hatására elszenvedhető veszteséget érti, ami az ügylet futamideje alatt a piaci körülmények változása hatására módosulhat.

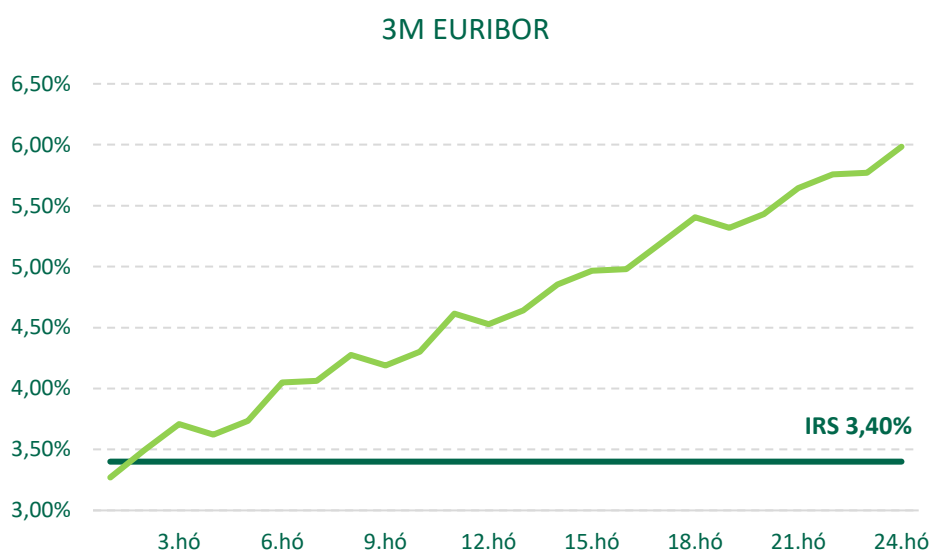
Ha a termék alapt biztosítéki igénye például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a fedezeti követelmény (azaz biztosítéki igény):

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

Az ügyfélnek kiegészítő biztosítékot kell nyújtania abban az esetben, ha a piaci kamatok/árfolyamok számára kedvezőtlenül mozdulnak el. Az ügyfél

szempontjából kedvezőtlen kamat/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.

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



- **Példa a kamatcsere ügylet (IRS) elszámolására:**

Az EUR IRS fix kamatlába minden negyedév végén:

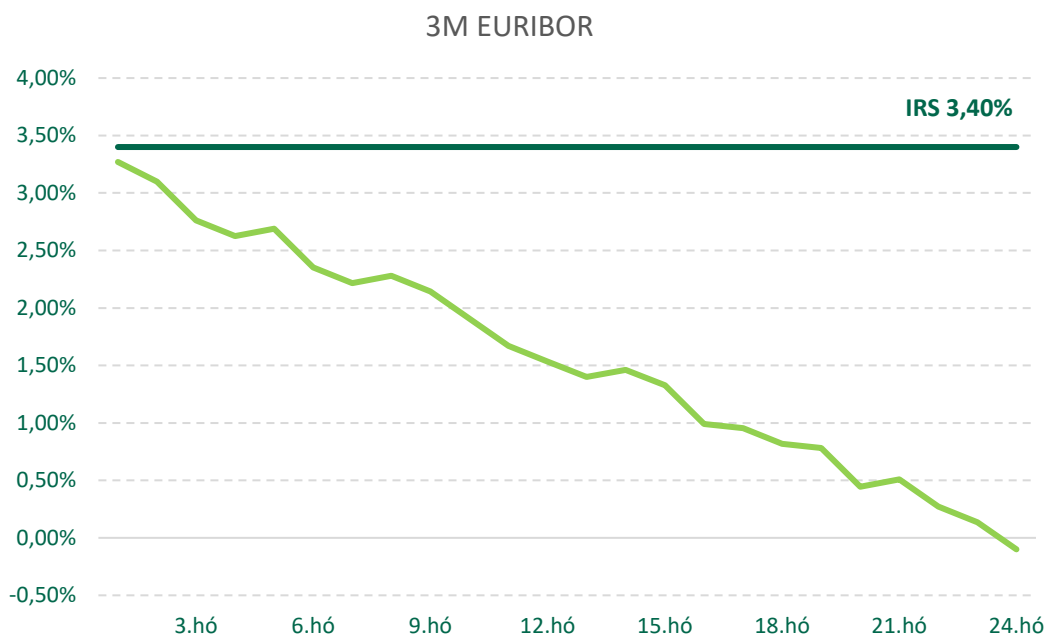
$3,40\% * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25 = \text{EUR } 42\,500$, ügyfél fizeti a bank részére.

Az EUR IRS változó lába az i. negyedév végén:

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

IDŐPONT	3 havi Euribor i. negyedév elején	IRS VÁLTOZÓ KAMATLÁBA	IRS FIX KAMATLÁBA	ÜGYFÉL KAP (+)/ ÜGYFÉL FIZET (-) i. negyedév végén
1. negyedév	3,27%	EUR 40 875	EUR 42 500	EUR - 1 625
2. negyedév	3,62%	EUR 45 250	EUR 42 500	EUR + 2 750
...
7. negyedév	5,32%	EUR 66 500	EUR 42 500	EUR + 24 000
8. negyedév	5,76%	EUR 72 000	EUR 42 500	EUR + 29 500

2. A 3 havi Euribor csökken



- Példa kamatcsere ügylet (IRS) elszámolására:**

Az IRS fix kamatlába minden negyedév végén:
 $3,40\% * \text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25 = \text{EUR } 42\,500$ az ügyfél fizeti a bank részére.

Az IRS változó lába az i. negyedév végén:
 3 havi Euribor az i. negyedév elején * $\text{EUR } 5\,000\,000 * 0,25$ bank fizeti az ügyfél részére.

IDŐPONT	3 havi Euribor i. negyedév elején	IRS VÁLTOZÓ KAMATLÁBA	IRS FIX KAMATLÁBA	ÜGYFÉL KAP (+)/ ÜGYFÉL FIZET (-) i. negyedév végén
1. negyedév	3,27%	EUR 40 875	EUR 42 500	EUR - 1 625
2. negyedév	2,63%	EUR 32 875	EUR 42 500	EUR - 9 625
...
7. negyedév	0,78%	EUR 9 750	EUR 42 500	EUR - 32 750
8. negyedév	0,27%	EUR 3 375	EUR 42 500	EUR - 39 125

- Példa Fedezetképzési követelményre:**

Az ügyfélnek kiegészítő biztosítékot kell nyújtania abban az esetben, ha a piaci kamatok/árfolyamok számára kedvezőtlenül mozduknak el.

Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen kamat/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.

Az ügyfél szempontjából az olyan IRS esetén, ahol fix kamatot fizet és változó kamatot kap, az ügylet kockázata abban az esetben nő, ha a referencia kamatláb csökken. A fenti számpéldák a kamatláb egyszeri, piaci mozgáshoz kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot sem a fedezeti követelményre, sem az ügylet potenciális veszteségére vonatkozóan!

4. A kamatcsere ügylet zárása

Az ügyfél jogosult bármely kamatcsere ügylet lezárását kezdeményezni. A kamatswap ügylet zárásából adódó eredményelszámolás függ az ügylet mindenkor piaci értékétől. A pozíció lezárásával az ügyfél eredményt (nyereséget vagy veszteséget) realizál, melynek elszámolására legkésőbb a lezárási napot követő második banki munkanapon kerül sor. Zárási eseménykor a Bank a kalkuláló fél, így a Bank saját hatáskörében állapíthatja meg a kamatcsere ügylet lezárásakor alkalmazandó szabályokat és követett számításokat, így különösen a Bank határozza meg az Ügyfél, illetve a Bank által fizetendő összegeket.

Az ügylet lezárásával mindkét fél kamatfizetési kötelezettsége a hátralévő futamidőre vonatkozóan megszűnik. Az ügyletkötéskor elhelyezett biztosítékok a kamatcsere ügylet zárásának elszámolását követően az ügyfél kifejezett rendelkezése esetén újra felszabadulnak.

Példa az IRS 4. negyedév végén történő lezárására:

Ha például a fenti példa IRS-ben az ügylet zárására a 4. negyedév végén kerül sor, amikor a hátralévő cash flow elemek bank által meghatározott nettó jelenértéke -23 250 euró, akkor az ügyfél az ügylet zárásakor ezt az összeget fizeti meg a banknak.

5. A kamatcsere ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása

Ügylet főbb előnyei

- A kamatcsere ügyletek kiszámítható pénzáramot biztosíthatnak a kamat-, hitel-, illetve likviditáskezelési tevékenységben.
- A kamatkockázat fedezésével a pénzügyi tervezés transzparenssebbé válik.
- Az ügyfél védetté válhat a mögöttes hozamgörbe tetszőleges mértékű kedvezőtlen irányú változása ellen.
- Az ügyfél kérésére a kamatcsere ügylet 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 veszteséget is realizálhat.
- A kamatcsere ügylet piaci értéke jelentősen változhat a hozamgörbék elmozdulásának hatására
- Ha az ügyfél a futamidő során lezárja az ügyletet, akkor az aktuális piaci helyzettől függően fennáll a teljes tőke elvesztésének, továbbá a befektetett tőkét akár többszörösen meghaladó jelentős veszteség lehetősége is.
- Amennyiben az ügyfél által nyújtott fedezet (azaz biztosíték) a Bank megítélése szerint az ügyfél által nyitott és tartott pozíciók pénzügyi kockázatát bármely okból már nem fedezi, a Bank pótlólagos fedezet (azaz kiegészítő biztosítéki) igényel léphet fel, mely addicionális likviditást igényelhet az ügyfél részéről. 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.

- Amennyiben az IRS ügylettel fedezett hitel előtörlesztésre kerül, az a fedezeti ügylet zárását/részzárását vonhatja maga után mely jelentős zárási költségekkel járhat, abban az esetben, ha a kamatcsere ügylet zárásakor az ügylet piaci értéke negatív.

6. Egyéb információk

A kamatcsere ügylet igénybevételének előfeltételei

- OTP Bank Nyrt. Befektetési Szolgáltató Üzletági Üzletszabályzatának 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 biztosítéki követelmények mindenkor teljesítése
- A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) által előírt előzetes tájékozással kapcsolatos nyilatkozatok megléte.

A kamatcsere ügylettel kapcsolatos garanciák

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

A kamatcsere ügylettel kapcsolatos költségek és díjak

A Bank kamatcsere 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) nem vonatkozik.

A kamatcsere 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. az adókötelezettségének teljesítése során bizonylatot állít ki a kifizetésről, valamint a magánszemély részére teljesített kifizetés esetén – a jogszabályi előírások alapján – megállapítja és bevallja, az adót

levonja és megfizeti, illetve adatszolgáltatást teljesít az adóhatóság részére.

Az OTP Bank Nyrt. nem nyújt kamat csereügyletet a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény hatálya alá tartozó magánszemély részére, ezért a magánszemély adókötelezettségével összefüggő kifizetői adókötelezettséget sem teljesít.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adóügyi elszámolásra vagy adóügyi következményre vonatkozó pontos tájékoztatás csak az ügyfél egyedi körülményei alapján ítélni lehet meg, valamint a jövőben változhat!

Egyéb információk

További általános információk találhatóak az OTP Bank Nyrt. Egységes Előzetes Tájékoztató Hirdetményében, az OTP Bank Nyrt. Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzatában (BSZÜSZ) ideértve az annak elválaszthatatlan részét képező A. mellékletében, a Global Markets Szolgáltatások Általános Szerződési Feltételeiben, a BSZÜSZ mellékleteit képező hirdetményekben, a Global Markets Keretszerződés mintájában, valamint a Díjtételekben, a MIFID ügyfél 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.

7. Figyelemfelhívó tájékoztatás

1. A jelen tájékoztató elválaszthatatlan részét képezi az OTP Bank Nyrt.:
 - Egységes Előzetes Tájékoztató Hirdetmény, az Egyedi Terméktájékoztatók, valamint azok mellékleteit képező dokumentumok, az azokban hivatkozott üzletszabályzatok, és hirdetmények,
 - MiFID Ügyféltájékoztatója,
 - Hirdetmény az EMIR egyes előírásainak való megfelelésről – a befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban
 - az OTP Bank Nyrt. Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzata, ideértve különösen az annak elválaszthatatlan mellékletét képező Global Markets Általános Szerződési Feltételeket és az abban hivatkozott üzletszabályzatok, hirdetmények és mellékletek, a Global Markets Keretszerződés mintája és a kapcsolódó egyéb szükséges dokumentumok,
 - 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 jelentős 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 ügyleti 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 szereplő információkból 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 eléréseért.

5. 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 (azaz biztosítéki)

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.

6. 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.

7. 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.

8. 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.

9. A hivatkozott üzletszabályzatok, hirdetmények, kondíciós listák, valamint a termékek, szolgáltatások részletes feltételeit és díjait tartalmazó leírások elérhetőek a bankfiókokban és a www.otpbank.hu oldalon.

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

11. OTP Bank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041-585; székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 16.; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank – 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.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.