

# TÁJÉKOZTATÓ

## TŐZSDEI OPCIÓS ÜGYLETEK

OTP BANK NYRT. GLOBAL MARKETS IGAZGATÓSÁG

2020. május 4.

A Tőzsdei 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 tőzsdei opciós ügylet bemutatása .....	2
2. A tőzsdei opciós ügylet kockázatai .....	3
3. Európai Call Opció vétel Példa ügylet .....	5
4. Európai Put Opció vétel Példa ügylet .....	8
5. Európai Call Opció eladás Példa ügylet .....	11
6. Európai Put Opció eladás Példa ügylet .....	15
7. A tőzsdei opciós ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása .....	19
8. Egyéb információk .....	20
9. Figyelemfelhívó tájékoztatás .....	22

# 1. A tőzsdei opciós ügylet bemutatása

A tőzsde a tőzsdei termékek keresletét és kínálatát koncentráló, azok kereskedését lebonyolító, a nyilvános árfolyam-alakulást elősegítő gazdálkodó szervezet, ahol tőzsdei ügyletek szervezett keretek között köthetők. A tőzsde szigorú szabályai szavatolják a kereskedés biztonságát. A tőzsdén csak tőzsdetagok köthetnek ügyletet, a tagság feltételeit a tőzsde rendje határozza meg. Tőzsdetag olyan megfelelő felkészültségű és tőkeerejű vállalkozás lehet, amely betartja a tőzsde szabályait, illetve befizeti a belépési díjat. A magánszemélyek és cégek a tőzsdetagok közvetítésével, a velük kötött megbízási szerződések alapján vehetnek részt a tőzsdei forgalmazásban. A tőzsdei opciós ügylet egy szabványosított megállapodás az ügyfél és az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: Bank) között, amelyben az opció eladója (kiíró) kötelezettséget vállal arra, hogy az opció tárgyát képező mögöttes terméket (pl. deviza, kamat, részvény, index, ETF vagy nyersanyag) előre meghatározott árfolyamon (kötési árfolyam)- az opció típusától függően – megveszi (put) vagy eladja (call). Az opció vevője ezzel egyidejűleg jogot szerez arra, hogy a mögöttes terméket – az opció típusától függően – megvegye (call) vagy eladja (put). Az ügylet megkötésekor az opció ellenértékéért a vevőnek opciós díjat (prémium) kell fizetni.

## Jellemzői

- A Bank tőzsdei opciós ügyletet a BÉT-en, a Deutsche Börsén, illetve Teljesítési Partneren keresztül a világ azon egyéb tőzsdéin köt, amelyekre a Bank a megbízás továbbítását vállalja.
- Az opció vásárlás azon ügyfeleink érdeklődésére tarthat számot, akik úgy szeretnének védekezni az árfolyamkockázat ellen, hogy közben részesedhetnek az árfolyam esetleges kedvező irányú elmozdulásából. Az opció eladás olyan befektetők érdeklődésére tarthat számot, akik hajlandóak korlátlanul magas árfolyamkockázatot vállalni, amiért cserébe megkapják a Banktól az opciós díjat.

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon az adott tőzsdére, elszámolóházra és központi szerződő félre vonatkozó egyéb szabályokról!

## 2. A tőzsdei opciós ügylet kockázatai

### A termék piaci értéke

Minden opciós pozíció rendelkezik piaci értékkel. Az opció értékét többek között a mögöttes termék árfolyama, az adott futamidőre vonatkozó piaci hozamok, valamint azok volatilitása határozzák meg. Minél nagyobb a mögöttes termék árfolyamának ingadozása (volatilitása), annál kockázatosabb befektetésnek tekinthető.

### Mérlegre gyakorolt hatás

Az opciós ügyletnek a piaci értéke az árfolyamának 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. Az 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 szabványosított tőzsdei opciós ügyletek sajátossága az alapletéti követelményen felül a pozíciókon elért eredmények napi elszámolása. Tőzsdezáráskor az első napon a záróár és a szerződés szerinti opciós ár közötti eltérés, a futamidő további részében pedig az aznapi és az előző napi záróár közötti eltérés pénzügyileg rendezésre kerül a meghatározott összegű alaptermékre vonatkoztatva.

A szerződésben rögzített feltételek alapján, az ügyfél köteles a szükséges fedezetet a Bank számára rendelkezésre bocsátani. 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 tőzsdei opciós ügylet pótlólagos fedezetigényét a Bank a tőzsdei opciós ügylet mindenkorai valós piaci értéke alapján állapítja meg. A fedezetet a Bank által meghatározott formában (pénz- vagy értékpapír óvadék), valamint devizanemben szükséges az ügyfélnek rendelkezésre bocsátani. A tőzsdei ügyletek biztosítékát képező pénz-, vagy pénzügyi eszköz zárolására tőzsde, elszámolóház, vagy teljesítési partner által vezetett megbízási alszámlán is sor kerülhet. A fedezet felszabadítására a fedezeti zárolás indokának megszűnése esetén kerülhet sor.

### **Pozíció egyoldalú likvidálásának lehetősége**

A Bank az opciós ügylet mindenkorai 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 árfolyamvesztés, illetve a likvidálás teljesíthetetlenségéből adódó következmények kizárólag az ügyfelet terhelik.

### **Eladási vagy vételi kötelezettség előre rögzített árfolyamon**

A szerződésben rögzített feltételek alapján, lehívás esetén az opció eladója (kiírója) köteles a mögöttes terméket az ügylet megkötésekor meghatározott árfolyamon megvásárolni/eladni. Vételi opció lezárása vagy elszámolása esetén, ha a mögöttes termék árfolyama magasabb, mint a kötési árfolyam, akkor az opció eladójának vesztesége keletkezik az ügyleten. Hasonló módon, eladási opció lezárása vagy elszámolása esetén, ha a mögöttes termék árfolyama alacsonyabb, mint a kötési árfolyam, akkor az opció eladójának vesztesége keletkezik az ügyleten.

## 3. Európai Call Opció vétel Példa ügylet

- Az ügyfél véleménye szerint a MOL részvény árfolyama emelkedni fog az elkövetkező félévben, azonban a részvény árfolyam csökkenésére is lát egy kevés esélyt, ezért európai call opciót vásárol.

ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Futamidő	6 hónap
Tőzsde	BÉT
Részvény	MOL Nyrt.
Mennyiség	5 ezer db
MOL azonnali árfolyam	3 000 Ft (Bloomberg: MOL HB Equity)
Opció típusa és ügyfél iránya	MOL részvényre szóló Európai call
Kötési árfolyam	3 150 Ft
Opció díja (prémium)	750 000 Ft

Ha az ügyfél féléves futamidőre call opciót vásárol, akkor a részvényárfolyam emelkedése esetén az ügylet lezárásakor árfolyam nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor a részvényárfolyam csökkenése esetén hasonló módon veszteséget könyvelhet el.

A példában az ügyfél arra számít, hogy lejáratkor a MOL részvényárfolyam 3 300 Ft felett lesz.

A termék különböző részvényárfolyam forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

1. A MOL árfolyam a futamidő során extrém módon emelkedik.
2. A MOL árfolyam a futamidő során extrém módon csökken.

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

## 1. A MOL részvény árfolyama extrém módon emelkedik

Azonnali MOL árfolyam a futamidő elején: 3 000 Ft

Azonnali MOL árfolyam lejáratkor: 4 800 Ft

- **Példa az opciós ügylet elszámolására:**

Az ügyfél, az üzletkötéskor befizetett 750 000 Ft prémiumért cserébe, az opciós szerződése szerint lejáratkor 3 150 forintért vásárolhat egy MOL részvényt, amit extrém módon emelkedő részvényárfolyamok esetében lejáratkor 4 800 forintért adhat el.

Az ügylet adózás előtti eredménye:

$(4\,800 - 3\,150) * 5\,000 - 750\,000 = 7\,500\,000$  Ft

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

- **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 MOL részvény árfolyama extrém módon csökken

Azonnali MOL árfolyam a futamidő elején: 3 000 Ft

Azonnali MOL árfolyam lejáratkor: 1 300 Ft

- **Példa az opciós ügylet elszámolására:**

Az ügyfél, az üzletkötéskor befizetett 750 000 Ft prémiumért cserébe, az opciós szerződése szerint lejáratkor 3 150 forintért vásárolhat egy MOL részvényt.

Ha lejáratkor a MOL részvényárfolyam 3 150 Ft alatt lesz, akkor nem történik elszámolás, mert az ügyfél a piacon az opció kötési árfolyamánál olcsóbban vehet MOL részvényt.

Az ügylet adózás előtti eredménye: -750 000 Ft

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

- **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 call opció vételi pozíció esetén az ügylet kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha az árfolyam a kötési árfolyam alá csökken. A jelenlegi becslések az árfolyam egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!**



## 4. Európai Put Opció vétel Példa ügylet

- Az ügyfél véleménye szerint a MOL részvény árfolyama csökkenni fog az elkövetkező félévben, azonban a részvény árfolyam emelkedésére is lát egy kevés esélyt, ezért európai put opciót vásárol.

ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Futamidő	6 hónap
Tőzsde	BÉT
Részvény	MOL Nyrt.
Mennyiség	5 ezer db
MOL azonnali árfolyam	3 000 Ft (Bloomberg: MOL HB Equity)
Opció típusa és ügyfél iránya	MOL részvényre szóló Európai put
Kötési árfolyam	3 150 Ft
Opció díja (prémium)	1 750 000 Ft

Ha az ügyfél féléves futamidőre put opciót vásárol, akkor a részvényárfolyam csökkenése esetén az ügylet lezárásakor árfolyam nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor a részvényárfolyam emelkedése esetén hasonló módon veszteséget könyvelhet el.

A példában az ügyfél arra számít, hogy lejáratkor a MOL részvényárfolyam 2 800 Ft alatt lesz:

A termék különböző részvényárfolyam forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

1. A MOL árfolyam a futamidő során extrém módon csökken.
2. A MOL árfolyam a futamidő során extrém módon emelkedik.

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

## 1. A MOL részvény árfolyama extrém módon csökken

Azonnali MOL árfolyam a futamidő elején: 3 000 Ft

Azonnali MOL árfolyam lejáratkor: 1 300 Ft

- **Példa az opciós ügylet elszámolására:**

Az ügyfél, az üzletkötéskor befizetett 1 750 000 Ft prémiumért cserébe, az opciós szerződése szerint lejáratkor 3 150 forintért adhat el egy MOL részvényt, amit extrém módon csökkenő részvényárfolyamok esetében lejáratkor 1 300 forintért vehet meg.

Az ügylet adózás előtti eredménye:

$$(3\,150 - 1\,300) * 5\,000 - 1\,750\,000 = 7\,500\,000 \text{ Ft}$$

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

- **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 MOL részvény árfolyama extrém módon emelkedik

Azonnali MOL árfolyam a futamidő elején: 3 000 Ft

Azonnali MOL árfolyam lejáratkor: 4 500 Ft

- **Példa az opciós ügylet elszámolására:**

Az ügyfél, az üzletkötéskor befizetett 1 750 000 Ft prémiumért cserébe, az opciós szerződése szerint lejáratkor 4 500 forintért adhat el egy MOL részvényt.

Ha lejáratkor a MOL részvényárfolyam 3 150 Ft felett lesz, akkor nem történik elszámolás, mert az ügyfél a piacon az opció kötési árfolyamánál drágábban adhat el MOL részvényt.

Az ügylet adózás előtti eredménye: -1 750 000 Ft

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

- **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 put opció vételi pozíció esetén az ügylet kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha az árfolyam a kötési árfolyam fölé emelkedik. A jelenlegi becslések az árfolyam egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!**

## 5. Európai Call Opció eladás Példa ügylet

- Az ügyfél véleménye szerint a MOL részvény árfolyama csökkenni fog az elkövetkező félévben, ezért európai call opciót ad el.

ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Futamidő	6 hónap
Tőzsde	BÉT
Részvény	MOL Nyrt.
Mennyiség	5 ezer db
MOL azonnali árfolyam	3 000 Ft (Bloomberg: MOL HB Equity)
Opció típusa és ügyfél iránya	MOL részvényre szóló Európai call
Kötési árfolyam	3 150 Ft
Opció díja (prémium)	750 000 Ft

Ha az ügyfél féléves futamidőre call opciót ad el, akkor a részvényárfolyam csökkenése esetén az ügylet lezárásakor árfolyam nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor a részvényárfolyam emelkedése esetén hasonló módon veszteséget könyvelhet el.

A példában az ügyfél arra számít, hogy lejáratkor a MOL részvényárfolyam 3 300 Ft alatt lesz:

A termék különböző részvényárfolyam forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

1. A MOL árfolyam a futamidő során extrém módon csökken.
2. A MOL árfolyam a futamidő során extrém módon emelkedik.

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

## 1. A MOL részvény árfolyama extrém módon csökken

Azonnali MOL árfolyam a futamidő elején: 3 000 Ft

Azonnali MOL árfolyam lejáratkor: 1 300 Ft

- **Példa az opciós ügylet elszámolására:**

Az ügyfél, az üzletkötéskor kapott 750 000 Ft prémiumért cserébe, az opciós szerződése szerint lejáratkor köteles 3 150 forintért eladni egy MOL részvényt.

Ha lejáratkor a MOL részvényárfolyam 3 150 Ft alatt lesz, akkor nem történik elszámolás, mert az opció vevője a piacon az opció kötési árfolyamánál olcsóbban vehet MOL részvényt.

Az ügylet adózás előtti eredménye: 750 000 Ft

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

- **Fedezetképzési követelmény:**

A Bank Global Markets ügyfelei opció eladási pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték és változó letéti igényét a Bank az adott tőzsde, elszámolóház, illetve teljesítési partner által előírt mérték alapján határozza meg.

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

$3\,000 * 5\,000 * 0,1 * 1,5 = 2\,250\,000$  Ft.

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 tőzsdei opciós 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.

Ha a BÉT változó letéti követelménye az 1. nap végén 1 millió Ft, akkor az 1. nap végén a változó letéti követelmény például:  
 $1\,000\,000 * 1,5 = 1\,500\,000$  Ft

## 2. A MOL részvény árfolyama extrém módon emelkedik

Azonnali MOL árfolyam a futamidő elején: 3 000 Ft

Azonnali MOL árfolyam lejáratkor: 4 800 Ft

- **Példa az opciós ügylet elszámolására:**

Az ügyfél, az üzletkötéskor kapott 750 000 Ft prémiumért cserébe, az opciós szerződése szerint lejáratkor köteles 3 150 forintért eladni egy MOL részvényt.

Az ügylet adózás előtti eredménye:

$$(3\,150 - 4\,800) * 5\,000 + 750\,000 = -7\,500\,000 \text{ Ft}$$

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

- **Fedezetképzési követelmény:**

A Bank Global Markets ügyfelei opció eladási pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték és változó letéti igényét a Bank az adott tőzsde, elszámolóház, illetve teljesítési partner által előírt mérték alapján határozza meg.

Ha a BÉT alapletéti követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a fedezeti követelmény:  
 $3\,000 * 5\,000 * 0,1 * 1,5 = 2\,250\,000$  Ft.

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 tőzsdei opciós 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 ügyletet akár jelentős veszteség is érheti.

Ha a BÉT változó letéti követelménye az 1. nap végén 1 millió Ft, akkor az 1. nap végén a változó letéti követelmény például:

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

**Az ügyfél szempontjából call opció eladási pozíció esetén az ügylet kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha az árfolyam extrém módon a kötési árfolyam fölé emelkedik. A jelenlegi becslések az árfolyam egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!**

## 6. Európai Put Opció eladás Példa ügylet

- Az ügyfél véleménye szerint a MOL részvény árfolyama emelkedni fog az elkövetkező félévben, ezért európai put opciót ad el.

ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Futamidő	6 hónap
Tőzsde	BÉT
Részvény	MOL Nyrt.
Mennyiség	5 ezer db
MOL azonnali árfolyam	3 000 Ft (Bloomberg: MOL HB Equity)
Opció típusa és ügyfél iránya	MOL részvényre szóló Európai put
Kötési árfolyam	3 150 Ft
Opció díja (prémium)	1 750 000 Ft

Ha az ügyfél féléves futamidőre put opciót ad el, akkor a részvényárfolyam emelkedése esetén az ügylet lezárásakor árfolyam nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor a részvényárfolyam csökkenése esetén hasonló módon veszteséget könyvelhet el.

A példában az ügyfél arra számít, hogy lejáratkor a MOL részvényárfolyam 2 800 Ft felett lesz.

A termék különböző részvényárfolyam forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

1. A MOL árfolyam a futamidő során extrém módon emelkedik.
2. A MOL árfolyam a futamidő során extrém módon csökken.

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!



## 1. A MOL részvény árfolyama extrém módon emelkedik

Azonnali MOL árfolyam a futamidő elején: 3 000 Ft

Azonnali MOL árfolyam lejáratkor: 4 900 Ft

- **Példa az opciós ügylet hagyományos elszámolására:**

Az ügyfél, az üzletkötéskor kapott 1 750 000 Ft prémiumért cserébe, az opciós szerződése szerint lejáratkor köteles 3 150 forintért megvenni egy MOL részvényt.

Ha lejáratkor a MOL részvényárfolyam 3 150 Ft felett lesz, akkor nem történik elszámolás, mert az opció vevője a piacon az opció kötési árfolyamánál drágábban adhat el MOL részvényt.

Az ügylet adózás előtti eredménye: 1 750 000 Ft

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

- **Fedezetképzési követelmény:**

A Bank Global Markets ügyfelei opció eladási pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték és változó letéti igényét a Bank az adott tőzsde, elszámolóház, illetve teljesítési partner által előírt mérték alapján határozza meg.

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

$3\,000 * 5\,000 * 0,1 * 1,5 = 2\,250\,000$  Ft.

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 tőzsdei opciós 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.

Ha a BÉT változó letéti követelménye az 1. nap végén 1 millió Ft, akkor az 1. nap végén a változó letéti követelmény például:  
 $1\,000\,000 * 1,5 = 1\,500\,000$  Ft

## 2. A MOL részvény árfolyama extrém módon csökken

Azonnali MOL árfolyam a futamidő elején: 3 000 Ft

Azonnali MOL árfolyam lejáratkor: 1 400 Ft

- **Példa az opciós ügylet hagyományos elszámolására:**

Az ügyfél, az üzletkötéskor kapott 1 750 000 Ft prémiumért cserébe, az opciós szerződése szerint lejáratkor köteles 3 150 forintért megvenni egy MOL részvényt.

Az ügylet adózás előtti eredménye:  $(1\,400 - 3\,150) * 5\,000 + 1\,750\,000 = -7\,000\,000$  Ft

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

- **Fedezetképzési követelmény:**

A Bank Global Markets ügyfelei opció eladási pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték és változó letéti igényét a Bank az adott tőzsde, elszámolóház, illetve teljesítési partner által előírt mérték alapján határozza meg.

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

$3\,000 * 5\,000 * 0,1 * 1,5 = 2\,250\,000$  Ft.

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 tőzsdei

opciós 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.

Ha a BÉT változó letéti követelménye az 1. nap végén 1 millió Ft, akkor az 1. nap végén a változó letéti követelmény például:  
 $1\ 000\ 000 * 1,5 = 1\ 500\ 000$  Ft

**Az ügyfél szempontjából put opció eladási pozíció esetén az ügylet kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha az árfolyam extrém módon a kötési árfolyam alá csökken. A jelenlegi becslések az árfolyam egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!**

## 7. A tőzsdei opciós ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása

### Ügylet főbb előnyei

- Az ügyfél kedvező piaci folyamatok esetében a tőzsdei opciós ügylet feltételei szerint részesedhet a mögöttes termék árfolyamának számára kedvező változásából, annak azonnali megvásárlása nélkül, így kis tőkebefektetéssel nagy értékű pozíciókat mozgathat.
- Az ügyfél úgy védekezhet az árfolyamkockázat ellen, hogy közben részesedhet az árfolyam esetleges kedvező irányú elmozdulásából.
- Az ügyfél kérésére az opciós ügylet 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 árfolyamnál alacsonyabb/magasabb lejáratkori árfolyamszintek esetén is köteles a rögzített árfolyamszinten vásárolni/eladni, azaz akár korlátlan árfolyam veszteséget realizálhat.
- Ha az ügyfél a futamidő során ellenirányú kötéssel lezárja az ügyletet, akkor az aktuális piaci helyzettől függően korlátlan mértékű vesztesége keletkezhet.
- Az egyes termékek/kontraktusok minimális letéti összegét a tőzsde, és/vagy elszámoló ház egyoldalúan állapítja meg.
- 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 teljesíthetetlenségéből adódó következmények kizárólag az ügyfelet terhelik.

## 8. Egyéb információk

### A tőzsdei 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, valamint értékpapírszámlákra vonatkozó szerződések megkötése
- A Bank által meghatározott letéti követelmények teljesítése
- A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) által előírt előzetes tájékozáshoz szükséges adatok megadása és Bszt. hatálya alá tartozó alkalmassági/megfelelési teszt kitöltése

### A tőzsdei opciós ügylettel kapcsolatos garanciák

A tőzsdei opciós ügyletekre az OBA és a BEVA biztosítás nem terjed ki.

### A tőzsdei opciós ügylettel kapcsolatos költségek és díjak

A Bank tőzsdei 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 tőzsdei 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 ítélt meg, valamint a jövőben változhat!

Kérjük, tőzsdei ügyletek megkötése előtt feltétlenül tájékozódjon a tőzsdei ügyletekből származó jövedelemhez kapcsolódó Adózási szabályokról!

## Egyéb információk

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

## 9. Figyelemfelhívó tájékoztatás

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

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

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

**2.** A jelen tájékoztató közzététele és ügyfél részére történő átadása nem minősül ajánlattételnek, befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak, befektetési vagy pénzügyi elemzésnek, befektetésre való ösztönzésnek, jogi-, adó vagy számviteli tanácsadásnak, az abban foglalt adatok tájékoztató jellegűek és céljuk kizárólag az OTP Bank Nyrt. ügyfeleinek és jövőbeni ügyfeleinek jogszabály szerinti előzetes tájékoztatása. Jelen tájékoztató általános jellegű ismertetést, ismereteket tartalmaz, így nem veszi figyelembe az egyes ügyfelek egyedi, speciális igényeit, pénzügyi helyzetét, kockázatvállaló képességét és hajlandóságát, ezért kérjük, a befektetése előtt kérdés esetén forduljon munkatársainkhoz, vagy keresse fel banki tanácsadóját. Amennyiben 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 terméktájékoztatóban foglalt ügyletre vonatkozó szerződés megkötését megelőzően, az OTP Bank Nyrt. részletes tájékoztatást ad az ügyletek egyéb kockázatairól, piaci helyzetéről, volatilitásáról, a piac elérésben tapasztalható esetleges korlátokról, az árfolyam-alakulásról, valamint a terméktájékoztatóban foglalt ügylettel kapcsolatban felmerülő további információkról.

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



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

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

**7.** Kérjük, hogy az egyes termékek, szolgáltatások esetében értékelje azok adóügyi elszámolásra vonatkozó következményeit, illetve egyéb adóügyi vonzatát is, figyelemmel arra, hogy azok pontosan csak a hatályos 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](http://www.otpbank.hu) oldalon.

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