

Tartalomjegyzék

1. Az inflációs swap ügyletek bemutatása	2
2. Az inflációs swap ügyletek kockázatai.....	3
3. Inflációs Swap	5
4. Az inflációs swap ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása.....	14
5. Egyéb információk.....	15
6. Figyelemfelhívó tájékoztatás	17



1. Az inflációs swap ügyletek bemutatása

Az inflációs swap ügylet egy megállapodás az ügyfél és az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: Bank) között, melyben az egyik fél az ügylet névértéke alapján számított, a szerződési feltételekben meghatározott inflációs indexhez kötött változó kötelezettséget cserél fix kamatozású kötelezettségre. Az ügylet egy a Bank és az ügyfél között kötött, szabályozott piacon kívül (OTC) létrejövő komplex, származékos pénzügyi tranzakció.

Jellemzői

- A változó láb megengedett mögöttes termékei az Eurozóna, USA, illetve Nagy-Britannia inflációs indexei.
- Az elszámolás módja lehet zéró kupon vagy rendszeres gyakoriságú.
- Az ügylet futamideje jellemzően 2 év – 5 év
- Az inflációs swap ügyletben a két szerződő fél a kötelezettségeit (a swap két lábát) nettó módon számolja el.

Jellemző ügyfélkör

- A fedezeti céllal kötött inflációs swap ügylet az ügyfél számára kedvezőtlen árszínvonal megváltozásából származó veszteség mérséklésében, illetve esetleges kiküszöbölésében nyújthat hatékony segítséget.
- A spekulatív céllal kötött inflációs swap ügylet olyan befektetők érdeklődésére tarthat számot, akiknek határozott elképzelésük van a infláció jövőbeli alakulásáról.



2. Az inflációs swap ügyletek kockázatai

A termék piaci értéke

Minden inflációs swap pozíció rendelkezik piaci értékkel. A swap árat a mögöttes infláció alakulása, az adott futamidőre vonatkozó piaci hozamok, azok volatilitása és a lejáratig hátralévő idő határozzák meg. Minél nagyobb a mögöttes indexek ingadozása (volatilitása), annál kockázatosabb befektetésnek tekinthető.

Mérlegre gyakorolt hatás

Az inflációs 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. Az inflációs 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 az inflációs swap ügyletből fakadó kockázatok fedezésére. A fedezetet a Bank által meghatározott formában (pénz- vagy értékpapír-óvadék) szükséges az

gyfélnek rendelkezésre bocsátani. A termék fedezeti követelménye normál esetben az inflációs swap ügylet névértékének előre meghatározott százaléka, melyet a Bank egyoldalúan módosíthat. 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. Az inflációs swap ügylet pótlólagos fedezetigényét a Bank az inflációs 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 az inflációs 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 teljesíthetetlenségéből adódó következmények kizárólag az ügyfelet terhelik.

Elszámolási kötelezettség

A szerződésben rögzített feltételek alapján, az ügyfél köteles az ügylet elszámolási napjain a swap ügylet 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. Inflációs Swap Példa ügylet

2 kiindulási helyzet – 1 ügylet

- Az ügyfél az elkövetkező 2 évben a termelő tevékenységéhez kapcsolódóan negyedévente tervez fix mennyiségű alapanyagot vásárolni. Az áru jelenlegi piaci ára 500 millió forint, amelyet a beszállító a jövőben az infláció mértékével tervez emelni. Az inflációs hatások kiküszöbölése érdekében az ügyfél rögzíteni szeretné a jövőbeni beszerzési költségeit.
- Az ügyfél véleménye szerint a magyar fogyasztói árindex emelkedni fog az elkövetkező két évben.

Az ügyfél mindkét esetben 2 éves inflációs swap ügyletet vásárol.

INFLÁCIÓS SWAP ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Típus	Inflációs Swap
Futamidő	2 év
Névérték	500 millió Ft
Ügyfél fizet	Fix évi 3,45%
Ügyfél kap	Magyar Fogyasztói Árindex (Bloomberg: HUCPIYY Index)
Elszámolás	minden negyedév végén

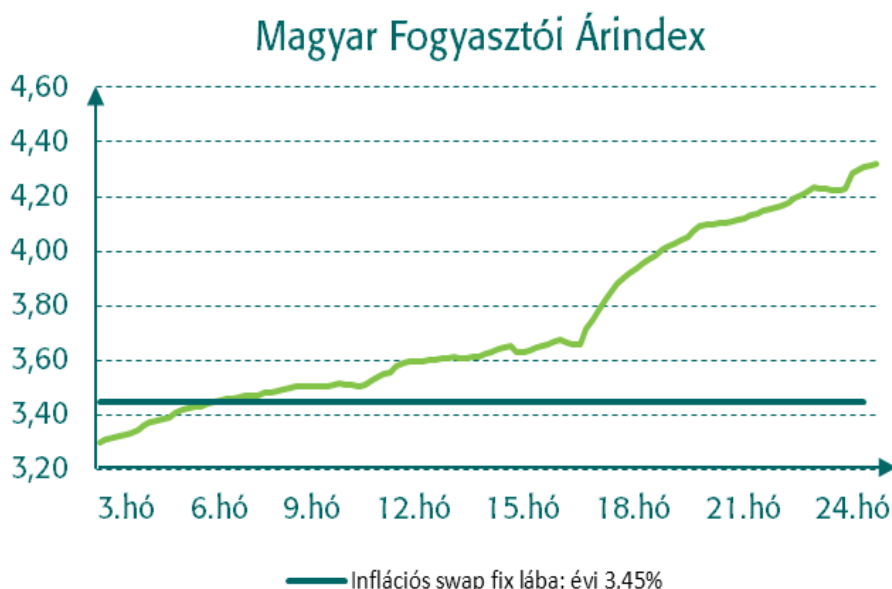
A termék különböző inflációs index forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

- A magyar fogyasztói árindex a feltételezések szerint alakul, azaz a futamidő során emelkedik.
- A magyar fogyasztói árindex a futamidő során csökken.
- A magyar fogyasztói árindex a futamidő során extrém módon emelkedik.
- A magyar fogyasztói árindex a futamidő során extrém módon csökken.

Ha az ügyfél kétéves futamidőre inflációs swapot vásárol, akkor a swapban fix kamatot fizet, amiért cserébe egy változó inflációs index alapján számított kamatot kap, azaz az inflációs index emelkedése esetén az ügylet lezárásakor nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor az inflációs index csökkenése esetén hasonló módon veszteséget könyvelhet el.

a) A magyar fogyasztói árindex a feltételezések szerint alakul

Emelkedő inflációs index



- Példa az Inflációs Swap hagyományos elszámolására:**

Az inflációs swap fix lába minden negyedév végén:

$$3,45\% * 500\,000\,000 \text{ Ft} * 0,25 = 4\,312\,500 \text{ Ft}$$

Az inflációs swap változó lába az i. negyedév végén:

$$\text{Magyar Fogyasztói Árindex az } i-1. \text{ negyedév végén} * 500\,000\,000 \text{ Ft} * 0,25$$

Időpont	Fogyasztói Árindex	Inflációs Swpap változó lába	Inflációs Swap Fix lába	Ügyfél kap (+) / Ügyfél fizet (-)
üzletkötés időpontja	3,30%			
1. negyedév vége	3,32%	4 125 000 Ft	4 312 500 Ft	-187 500 Ft
2. negyedév vége	3,45%	4 187 500 Ft	4 312 500 Ft	-125 000 Ft
...
7. negyedév vége	4,10%	4 875 000 Ft	4 312 500 Ft	562 500 Ft
8. negyedév vége	4,29%	5 125 000 Ft	4 312 500 Ft	812 500 Ft

- Példa az Inflációs Swap 3. negyedév végén történő lezárására:**

Lejárat előtti lezárás esetén az ügyfél a futamidő során egy ellenirányú ügyletet köt. Ha például az inflációs swap ára a 3. negyedév végén 3,63%, akkor a 4. negyedévtől kezdődően az ügyfél minden elszámolási napon kap a Banktól:

$$(3,63\% - 3,45\%) * 500\,000\,000 \text{ Ft} * 0,25 = 225\,000 \text{ Ft-ot.}$$

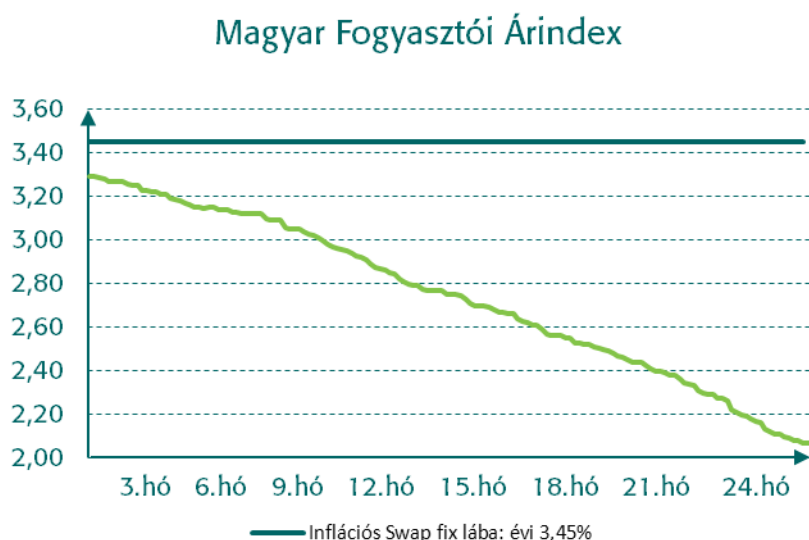
- Példa Fedezetképzési követelményre:**

A Bank Treasury ügyfelei inflációs 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:
 $500\,000\,000 * 0,1 = 50\,000\,000 \text{ Ft.}$

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 az inflációs 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 ügyletet akár jelentős veszteség is érheti.

b) A magyar fogyasztói árindex csökken



- Példa az Inflációs Swap hagyományos elszámolására:**

Az inflációs swap fix lába minden negyedév végén:

$$3,45\% * 500\,000\,000 \text{ Ft} * 0,25 = 4\,312\,500 \text{ Ft}$$

Az inflációs swap változó lába az i. negyedév végén:

$$\text{Magyar Fogyasztói Árindex az } i-1. \text{ negyedév végén} * 500\,000\,000 \text{ Ft} * 0,25$$

Időpont	Fogyasztói Árindex	Inflációs Swap változó lába	Inflációs Swap Fix lába	Ügyfél kap (+) / Ügyfél fizet (-)
üzletkötés időpontja	3,30%			
1. negyedév vége	3,20%	4 125 000 Ft	4 312 500 Ft	-187 500 Ft
2. negyedév vége	3,15%	4 000 000 Ft	4 312 500 Ft	-312 500 Ft
...
7. negyedév vége	2,40%	3 187 500 Ft	4 312 500 Ft	-1 125 000 Ft
8. negyedév vége	2,20%	3 000 000 Ft	4 312 500 Ft	-1 312 500 Ft

- Példa Fedezetképzési követelményre:**

A Bank Treasury ügyfelei inflációs 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.

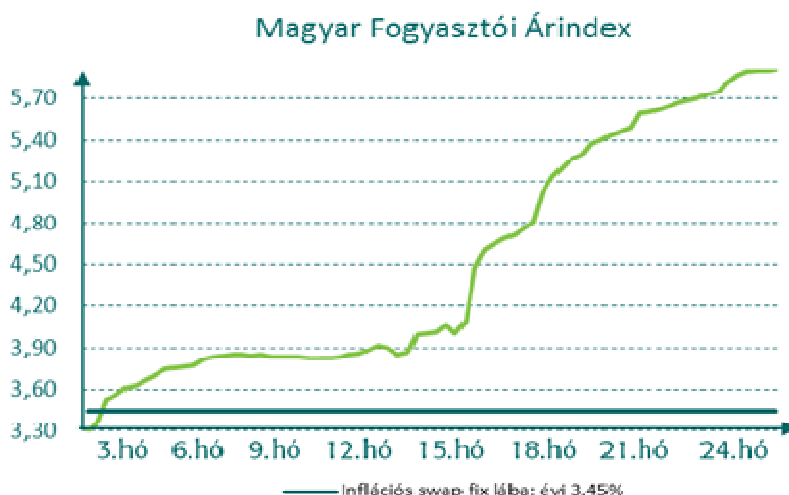
Ha a termék fedezeti követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a fedezeti követelmény:
 $500\,000\,000 * 0,1 = 50\,000\,000$ Ft.

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 fedezeti igénye a maximálisan még elfogadott szint fölé nő.

Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam alakulás esetén a Bank az inflációs 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:
 $500\,000\,000 * 0,1 + 500\,000\,000 * 0,4 = 250\,000\,000$ forintra 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.

c) A magyar fogyasztói árindex extrém módon emelkedik



- Példa az Inflációs Swap hagyományos elszámolására:**

Az inflációs swap fix lába minden negyedév végén:

$$3,45\% * 500\,000\,000 \text{ Ft} * 0,25 = 4\,312\,500 \text{ Ft}$$

Az inflációs swap változó lába az i. negyedév végén:

$$\text{Magyar Fogyasztói Árindex az } i-1. \text{ negyedév végén} * 500\,000\,000 \text{ Ft} * 0,25$$

Időpont	Fogyasztói Árindex	Inflációs Swap változó lába	Inflációs Swap Fix lába	Ügyfél kap (+) / Ügyfél fizet (-)
üzletkötés időpontja	3,30%			
1. negyedév vége	3,60%	4 125 000 Ft	4 312 500 Ft	-187 500 Ft
2. negyedév vége	3,80%	4 500 000 Ft	4 312 500 Ft	187 500 Ft
...
7. negyedév vége	5,50%	6 000 000 Ft	4 312 500 Ft	1 687 500 Ft
8. negyedév vége	5,80%	6 875 000 Ft	4 312 500 Ft	2 562 500 Ft

Példa Fedezetképzési követelményre:

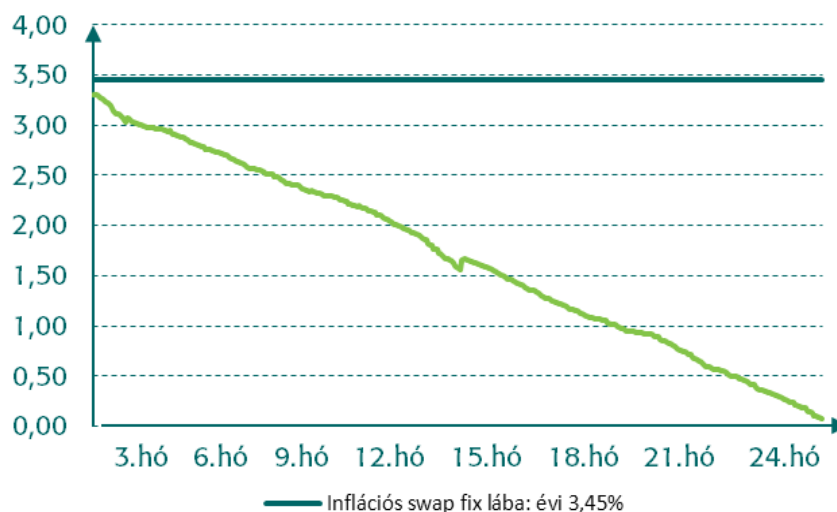
A Bank Treasury ügyfelei inflációs swap pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték igénye alatt a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkezhető 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:
 $500\,000\,000 * 0,1 = 50\,000\,000$ 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 az inflációs 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.

d) A magyar fogyasztói árindex extrém módon csökken

Magyar Fogyasztói Árindex



Példa az Inflációs Swap hagyományos elszámolására:

Az inflációs swap fix lába minden negyedév végén:

$$3,45\% * 500\,000\,000 \text{ Ft} * 0,25 = 4\,312\,500 \text{ Ft}$$

Az inflációs swap változó lába az i. negyedév végén:

$$\text{Magyar Fogyasztói Árindex az } i-1. \text{ negyedév végén} * 500\,000\,000 \text{ Ft} * 0,25$$

Időpont	Fogyasztói Árindex	Inflációs Swap változó lába	Inflációs Swap Fix lába	Ügyfél kap (+) / Ügyfél fizet (-)
üzletkötés időpontja	3,30%			
1. negyedév vége	3,00%	4 125 000 Ft	4 312 500 Ft	-187 500 Ft
2. negyedév vége	2,80%	3 750 000 Ft	4 312 500 Ft	-562 500 Ft
...
7. negyedév vége	0,80%	1 500 000 Ft	4 312 500 Ft	-2 812 500 Ft
8. negyedév vége	0,35%	1 000 000 Ft	4 312 500 Ft	-3 312 500 Ft

- **Példa Fedezetképzési követelményre:**

A Bank Treasury ügyfelei inflációs 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 eszteséget 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:

$$500\,000\,000 * 0,1 = 50\,000\,000 \text{ Ft.}$$

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 az inflációs 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:

$$500\,000\,000 * 0,1 + 500\,000\,000 * 0,4 = 250\,000\,000 \text{ forintra nő.}$$

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

Az ügyfél szempontjából inflációs swap vételi pozíció esetén az ügylet kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha a mögöttes inflációs index extrém módon csökken. A jelenlegi becslések a fogyasztói árindex egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot sem a fedezeti követelményre, sem az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!



4. Az inflációs swap ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása

Ügylet főbb előnyei

- Az ügyfél a számára kedvező piaci folyamatok esetében védetté válhat a mögöttes inflációs index tetszőleges mértékű kedvezőtlen irányú változása ellen.
- Az ügyfél jellemzően alacsony fedezeti követelménnyel köthet inflációs swap ügyletet, valamint kis tőkebefektetéssel nagy értékű pozíciókat mozgathat.
- Az ügyfél kérésére az inflációs swap 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 árfolyam veszteséget is realizálhat.
- Ha az ügyfél a futamidő során ellenirányú kötéssel lezárja az ügyletet, akkor az aktuális piaci helyzettől függően korlátlan mértékű vesztesége keletkezhet.
- Amennyiben az ügyfél által nyújtott fedezet a Bank megítélése szerint az ügyfél által nyitott és tartott pozíciók pénzügyi kockázatát bármely okból már nem fedezi, a Bank pótlólagos fedezet igényel léphet fel. Az ügyfél a Bank felhívására köteles a pótlólagos fedezetet a szerződéses feltételek szerint biztosítani, melyből eredő esetleges veszteséget kizárólag az ügyfél viseli. Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank az ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügyfelet akár jelentős veszteség is érheti. A likvidálásból adódó költségek, az esetleges árfolyamveszteség, illetve a likvidálás teljesíthetlenségéből adódó következmények kizárólag az ügyfelet terhelik.



5. Egyéb információk

Az inflációs swap ügylet igénybevételének előfeltételei

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

Az inflációs swap ügylettel kapcsolatos garanciák

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

Az inflációs swap ügylettel kapcsolatos költségek és díjak

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

Az inflációs swap ügylettel kapcsolatos adózási tudnivalók

Az OTP Bank Nyrt. a mindenkor hatályos jogszabályi előírásoknak megfelelően teljesíti a kifizető részére előírt adókötelezettséget, amely a jövedelemszerző adójogi státuszára (pl.: adóügyi illetőségére), valamint jövedelemszerzés jogcímére tekintettel eltérő kötelezettséget jelenthet. Az OTP Bank Nyrt. a kifizetői adókötelezettségének teljesítése során bizonylatot állít ki a kifizetésről, valamint – jogszabályi előírás esetén – megállapítja, levonja, megfizeti és bevallja a kifizetést terhelő adókötelezettséget, illetve adatszolgáltatást teljesít a kifizetésről az adóhatóság részére. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adóügyi elszámolásra vagy adóügyi következményre vonatkozó pontos tájékoztatás csak az ügyfél egyedi körülményei alapján ítélt meg, valamint a jövőben változhat!

Egyéb információk

További általános információk található az OTP Bank Nyrt. Egységes Előzetes Tájékoztató Hirdetményében, az OTP Bank Nyrt. Regionális Treasury Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzatában és annak mellékleteit képező hirdetményekben, a Treasury 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 terméktájékoztató elválaszthatatlan részét képezi az OTP Bank Nyrt.:

- Treasury Előzetes Tájékoztató Hirdetménye az OTP Bank Nyrt. Regionális Treasury Igazgatósága által értékesített egyes treasury 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. Regionális Treasury Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzata, az annak mellékletét képező dokumentumok, az abban hivatkozott hirdetmények, a Treasury 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 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 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.

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, hirdetmények, kondíciós listák, valamint a termékek, szolgáltatások részletes feltételeit és díjait tartalmazó leírások elérhetőek a bankfiókokban, az OTP Bank Nyrt. treasury szolgáltatások igénybevétele során az Ügyfélkapcsolati Osztályon és a www.otpbank.hu oldalon.

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

12. OTP Bank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041-585; székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 16.; felügyeleti hatóság: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete – 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.

