



# TÁJÉKOZTATÓ

---

## KÉTDEVIZÁS KAMATCSERE ÜGYLET

OTP BANK NYRT. REGIONÁLIS TREASURY IGAZGATÓSÁG

Hatályos: 2017. július 13.

Közzétéve: 2017. július 6.



A kétdevizás kamatcsere ügyletre vonatkozó szerződés megkötése előtt kérjük, hogy figyelmesen olvassa végig a jelen tájékoztatót. Kérdés esetén forduljon munkatársunkhoz.

Minden jog fenntartva - OTP Bank Nyrt. ©

# Tartalomjegyzék

1. Kétdevizás Kamatcsere Ügylet bemutatása.....	2
2. A Kétdevizás Kamatcsere Ügyletek kockázatai .....	3
3. Kétdevizás Kamatcsere Ügylet .....	5
5. A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet előnyeinek és kockázatainak összefoglalása.....	16
6. Egyéb információk.....	17
7. Figyelemfelhívó tájékoztatás .....	19



# 1. Kétdevizás Kamatcsere Ügylet bemutatása

A Kétdevizás Kamatcsere ügylet (Cross Currency Interest Rate Swap, a továbbiakban: Kétdevizás Kamatcsere Ügylet vagy CIRS) egy az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: Bank) és az Üzletfél között kötött, szabályozott piacon kívül (OTC) létrejövő komplex, származtatott pénzügyi eszköz. A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet egy olyan kamatcsere ügylet, amelyben a Bank és az Üzletfél a különböző devizanemekben keletkező kamatfizetési kötelezettségeit elcseréli egymással. A kamatszámítás módja szerint megkülönböztetjük a fix-fix, változó-változó, valamint a fix-változó CIRS-et. Az eltérő devizanemek miatt a CIRS ügylet egy lehetséges variációjában a Bank és az Üzletfél az ügyletkötéskor elcserélik a tőkeösszeget, majd lejáratkor visszacszerélik azt.

## Jellemzői

- A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet a kamatprofil és a devizacsere tekintetében változatos formákban köthető.
- A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet minimális értéke 300 millió HUF, vagy annak megfelelő értékű deviza. A futamidő alatt a Kétdevizás Kamatcsere Ügylet névértéke előre rögzített ütemterv szerint csökkenhet.
- A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet futamideje 1 - 11 év.

## Jellemző ügyfélkör

- A fedezeti céllal kötött Kétdevizás Kamatcsere Ügylet a kamat-, hitel-, árfolyam-, illetve likviditáskockázat kezelése során nyújthat hatékony segítséget a kamatlábak kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó veszteség mérséklésében, illetve esetleges kiküszöbölésében.
- A spekulatív céllal kötött Kétdevizás Kamatcsere Ügylet olyan befektetők érdeklődésére tarthat számot, akiknek határozott elképzelésük van a hozamgörbe és a devizaárfolyamok jövőbeli alakulásáról.



## 2. A Kétdevizás Kamatcsere Ügyletek kockázatai

### A termék piaci értéke

Minden Kétdevizás Kamatcsere Ügylet rendelkezik piaci értékkel. A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet árát a mögöttes kamatlábak, devizaárfolyamok alakulása, az adott futamidőre vonatkozó piaci hozamok, azok volatilitása és a lejáratig hátralévő idő határozzák meg. Minél nagyobb a mögöttes kamatlábak, devizaárfolyamok ingadozása (volatilitása), annál kockázatosabb befektetésnek tekinthető.

### A lehetséges veszteség és nyereség alakulása

A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet piaci értéke az árfolyamok és kamatok alakulásától függ, ezért az ügylet piaci értéke a futamidő alatt nagy mértékben változhat. Előfordulhat, hogy jelentős negatív piaci érték jelentkezik az Üzletfélnél a CIRS futamideje alatt. A CIRS lejárat előtti lezárása esetén az Üzletfél akár jelentős veszteséget is elkönyvelhet.

### Addicionális tőkeáttétel

A CIRS tőkeáttételes is lehet, hiszen a Kétdevizás Kamatcsere Ügylet megkötéséhez nem feltétlenül szükséges a teljes tőkeösszeggel rendelkezni, hanem elegendő a CIRS értékének előre meghatározott százalékát fedezetként elhelyezni. Az Üzletfél szempontjából kedvezőtlen piaci mozgás esetén további tőkeáttételes hatás és akár jelentős veszteség is jelentkezhet.

### Pótlólagos tőkeköltség, fedezetképzés

A Bank limiteket alkalmaz, illetve fedezetet (így különösen alapbiztosíték, változó biztosíték, ezek kiegészítése) kér az Üzletféltől a Kétdevizás Kamatcsere Ügyletből fakadó kockázatok fedezésére. A fedezetet a Bank

által meghatározott formában (fizetési számla-követelés vagy értékpapír-óvadék) köteles az Üzletfél a Bank rendelkezésére bocsátani. A CIRS fedezeti követelménye normál esetben a Kétdevizás Kamatcsere Ügylet névértékének előre meghatározott százaléka, melyet a Bank egyoldalúan módosíthat. Az árfolyamoknak, kamatoknak az Üzletfél szempontjából kedvezőtlen elmozdulása következtében a Bank pótlólagos fedezet (kiegészítő biztosíték) igényel léphet fel. Az Üzletfél a Bank felhívására köteles a kiegészítő biztosítékot a szerződéses feltételek szerint biztosítani, melyből eredő esetleges, akár jelentős veszteséget kizárólag az Üzletfél viseli. A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet pótlólagos fedezetigényét a Bank a CIRS mindenkori valós piaci értéke alapján állapítja meg. A fedezet felszabadítására a fedezeti zárolás indokának megszűnése esetén kerülhet sor.

## Pozíció egyoldalú likvidálásának (lezárásának) lehetősége

A Bank a Kétdevizás Kamatcsere Ügylet mindenkori valós piaci értéke alapján kér fedezetet az Üzletféltől. Amennyiben az Üzletfél által nyújtott fedezet a Bank megítélése szerint az Üzletfél által nyitott és tartott pozíciók pénzügyi kockázatát bármely okból már nem fedezi, a Bank pótlólagos fedezet (kiegészítő biztosíték) igényel léphet fel. Az Üzletfél a Bank felhívására köteles a kiegészítő biztosítékot a szerződéses feltételek szerint biztosítani, melyből eredő esetleges veszteséget kizárólag az Üzletfél viseli. Ha az Üzletfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges kiegészítő biztosítékot, a Bank a Kétdevizás Kamatcsere 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 Üzletfél köteles a CIRS elszámolási napjain a Kétdevizás Kamatcsere Ügyletből eredő kamatfizetési kötelezettségeit elszámolni és teljesíteni.



### 3. Kétdevizás Kamatcsere Ügylet

A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet egy megállapodás az Üzletfél és a Bank között a CIRS futamidejének kezdetekor az aktuális bankközi devizapiaci árfolyamon egyenértékű, két különböző devizanemben megállapított névértékek (tőkeösszegek) kicserélésére, valamint az általuk megkapott tőkeösszeg tekintetében a másik fél számára előre meghatározott módon számított kamatösszegek időközönkénti cseréjére. A futamidő végén a Bank és az Üzletfél a tőkeösszegeket a CIRS indulásakor rögzített devizaárfolyamon visszacserélik. A Bank és az Üzletfél megállapodhatnak úgy is, hogy a tőkeösszegek cseréjére nem kerül sor, azok mindkét devizában való meghatározása csak a kamatösszegek és az elszámolás alapjául szolgál.

A kamatszámítás módja szerint megkülönböztetjük a fix-fix, a változó-változó, valamint a fix-változó Kétdevizás Kamatcsere Ügyletet.

#### Példa

#### Kamat- és devizaárfolyam kockázatkezelés egyszerre

- Az Üzletfél 2 éves futamidejű, USD 5 millió összegű változó kamatozású kölcsönt vett fel, amelynek kamatfizetése negyedévente utólag történik, a tőketörlesztés pedig a kölcsön lejáratakor egy összegben esedékes. A kölcsön éves kamatlába 3 havi USD LIBOR + 50bp. Mivel az Üzletfél bevételei HUF-ban keletkeznek, az USD/HUF árfolyam és a referencia kamatláb ingadozásból fakadó kockázat kiküszöbölése érdekében az Üzletfél egy olyan CIRS ügyletet köt, mely révén végül HUF-ban tudja fixálni a negyedéves kamat törlesztő részleteit.

KÉTDEVIZÁS KAMATCSERE ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Típus	Kétdevizás Kamatcsere Ügylet
Futamidő	2 év
Névérték	USD 5 000 000
USD/HUF spot árfolyam	292.00
Névérték amortizáció	nincs
Üzletfél fizet (CIRS fix láb)	évi 0,60% HUF-ban, negyedévente
Üzletfél kap (CIRS változó láb)	3 havi USD LIBOR, negyedévente
Tőkecsere	futamidő elején és végén
Kamat elszámolás	minden negyedév végén

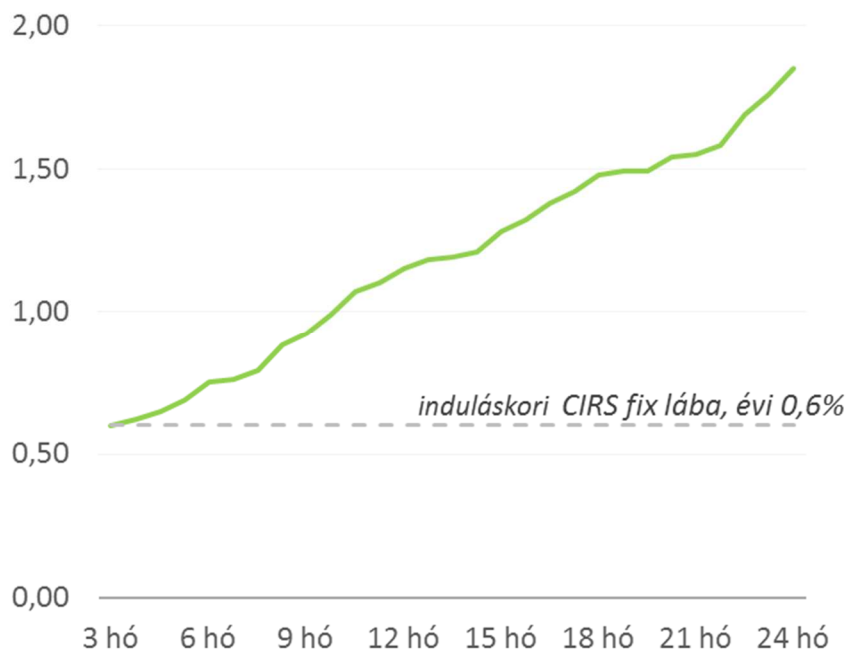
A CIRS különböző változó USD - fix HUF forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

- a) A CIRS fix lába a feltételezések szerint alakul, azaz a futamidő során emelkedik.
- b) A CIRS fix lába a futamidő során csökken.
- c) A CIRS fix lába extrém módon emelkedik.
- d) A CIRS fix lába extrém módon csökken.

Ha az Üzletfél két éves futamidőre olyan fix –változó kamatozású CIRS-et köt, melyben az Üzletfél fix kamatot fizet, akkor abban az esetben, ha a futamidő során a piaci paraméterek változása miatt a CIRS fix láb értéke emelkedik, a CIRS futamidő alatt történő lezárásakor az Üzletfélnek nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor a fix láb értékének futamidő alatti csökkenése esetén hasonló módon veszteséget könyvelhet el.

## a) A CIRS fix lába a futamidő alatt a feltételezések szerint alakul

### Emelkedő fix láb



### Példa a CIRS 3. negyedév végén történő lezárására:

Lejárat előtti lezáráskor az Üzletfél a CIRS aktuális piaci értékét, vagyis a CIRS-ből származó jövőbeni pénzáramok jelenértékét, kapja meg/fizeti, ezáltal korlátlan mértékű vesztesége keletkezhet.

Az alábbi példában az USD LIBOR emelkedése miatt a CIRS fix kamatlába is emelkedik. A futamidő alatt történő záráskor a magasabb CIRS fix kamatláb alapján történik a CIRS aktuális piaci értékének meghatározásra, illetve a CIRS ügylet elszámolása.

Ilyen piaci környezetben, ha például a 3. negyedév végén a CIRS-ből származó pénzáramok piaci értéke - 10 000 USD, akkor lezáráskor az Üzletfél fizet a Banknak 10 000 USD -t.



### Példa a CIRS negyedévenkénti elszámolására:

A CIRS fix lába minden negyedév végén:

$$0,60\% * 0,25 * 5\,000\,000 * 292 = \text{HUF } 2\,190\,000$$

A CIRS változó lába az i. negyedév végén:

$$3 \text{ havi USD LIBOR az } i-1. \text{ negyedév végén} * \text{USD } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi USD LIBOR	ÜZLETFÉL KAP	HUF Fix kamat	ÜZLETFÉL FIZET
üzletkötés időpontja	1,20%	HUF 1 460 000 000	0,60%	USD 5 000 000
1. negyedév vége	1,25%	USD 15 000	0,60%	HUF 2 190 000
2. negyedév vége	1,35%	USD 15 625	0,60%	HUF 2 190 000
...	...	...	...	...
7. negyedév vége	2,10%	USD 25 300	0,60%	HUF 2 190 000
8. negyedév vége	2,29%	USD 5 026 250	0,60%	HUF 1 462 190 000

a táblázat az emelkedő kamatkörnyezet melletti elszámolásokat mutatja be

### Példa Fedezetképzési követelményre:

A Bank Treasury ügyfelei Kétdevizás Kamatcsere Ügyletet csak fedezet rendelkezésre bocsátása mellett köthetnek a Bankkal, vagyis a CIRS megkötésekor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy CIRS fedezet igényét a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező árfolyam elmozdulások hatására elszenvedhető veszteség figyelembe vételével állapítja meg, mely a CIRS futamideje alatt a piaci körülmények változása hatására módosulhat.

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

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

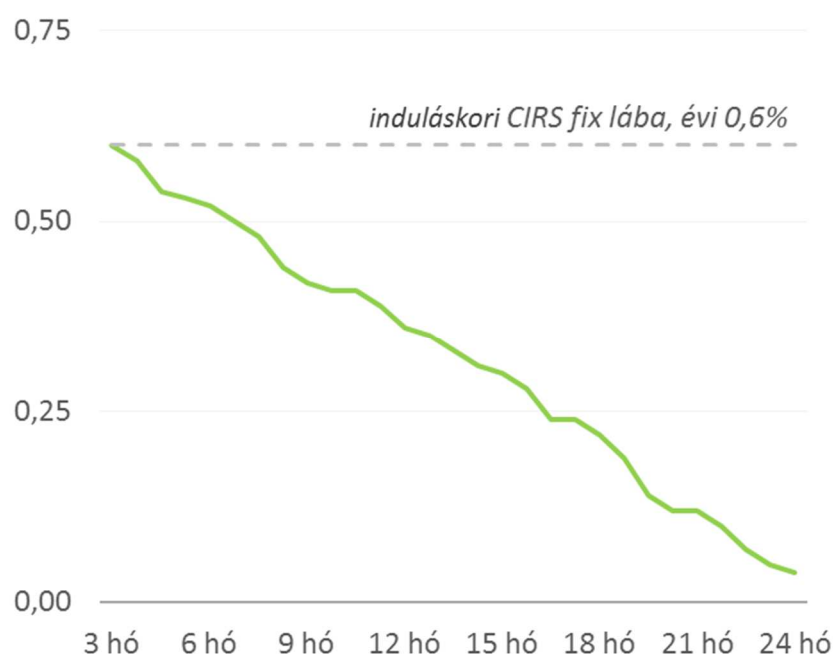
Az Üzletfélnek kiegészítő biztosítékot kell nyújtania abban az esetben, amennyiben a piaci árfolyamok számára kedvezőtlen elmozdulása következtében a CIRS-nek a biztosított fedezetekkel már nem lefedett fedezetigénye a maximálisan még elfogadott szint fölé nő.

Az Üzletfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam, kamat alakulás esetén a Bank a Kétdevizás Kamatcsere 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:

$5\,000\,000 * 0,1 + 5\,000\,000 * 0,4 = 2\,500\,000$  USD-re nő.

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

## b) A CIRS fix lába a futamidő alatt csökken



### Példa a CIRS 3. negyedév végén történő lezárására:

Lejárat előtti lezáráskor az Üzletfél a CIRS aktuális piaci értékét, vagyis a CIRS-ből származó jövőbeni pénzáramok jelenértékét, kapja meg/fizeti, ezáltal korlátlan mértékű vesztesége keletkezhet.

Az alábbi példában az USD LIBOR csökkenése miatt a CIRS fix kamatlába is csökken. A futamidő alatt történő záráskor az alacsonyabb CIRS fix kamatláb alapján történik a CIRS aktuális piaci értékének meghatározására, illetve a CIRS ügylet elszámolása.

Ilyen piaci környezetben ha például a 3. negyedév végén a CIRS-ből származó pénzáramok piaci értéke - 105 000 USD, akkor lezáráskor az Üzletfél fizet a Banknak 105 000 USD -t.

### Példa a CIRS negyedévenkénti elszámolására:

A CIRS fix lába minden negyedév végén:

$$0,60\% * 0,25 * 5\,000\,000 * 292 = \text{HUF } 2\,190\,000$$

A CIRS változó lába az i. negyedév végén:

$$3 \text{ havi USD LIBOR az } i-1. \text{ negyedév végén} * \text{USD } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi USD LIBOR	ÜZLETFÉL KAP	HUF Fix kamat	ÜZLETFÉL FIZET
üzletkötés időpontja	1,20%	HUF 1 460 000 000	0,60%	USD 5 000 000
1. negyedév vége	1,10%	USD 15 000	0,60%	HUF 2 190 000
2. negyedév vége	1,05%	USD 13 750	0,60%	HUF 2 190 000
...	...	...	...	...
7. negyedév vége	0,40%	USD 6 200	0,60%	HUF 2 190 000
8. negyedév vége	0,30%	USD 5 005 000	0,60%	HUF 1 462 190 000

a táblázat a csökkenő kamatkörnyezet melletti elszámolásokat mutatja be

### Példa Fedezetképzési követelményre:

A Bank Treasury ügyfelei Kétdevizás Kamatcsere Ügyletet csak fedezet rendelkezésre bocsátása mellett köthetnek a Bankkal, vagyis a CIRS megkötésekor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy CIRS fedezet igényét a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező árfolyam elmozdulások hatására elszenvedhető veszteség figyelembe vételével állapítja meg, mely a CIRS futamideje alatt a piaci körülmények változása hatására módosulhat.

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

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

Az Üzletfélnek kiegészítő biztosítékot kell nyújtania abban az esetben, amennyiben a piaci árfolyamok számára kedvezőtlen elmozdulása

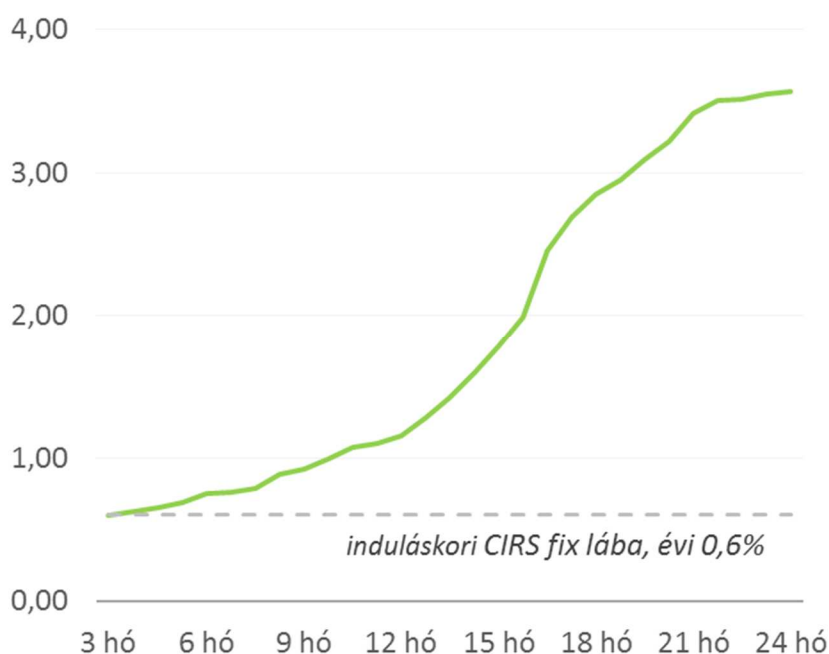
következtében az ügyleteinek a biztosított fedezetekkel már nem lefedett fedezetigénye a maximálisan még elfogadott szint fölé nő.

Az Üzletfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam, kamat alakulás esetén a Bank a kétdevizás Kamatcsere 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:

$5\,000\,000 * 0,1 + 5\,000\,000 * 0,4 = 2\,500\,000$  USD-re nő.

Ha az Üzletfél 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.

### c) A CIRS fix lába a futamidő alatt extrém módon emelkedik



### Példa a CIRS 3. negyedév végén történő lezárására:

Lejárat előtti lezáráskor az Üzletfél a CIRS aktuális piaci értékét, vagyis a CIRS-ből származó jövőbeni pénzáramok jelenértékét, kapja meg/fizeti, ezáltal korlátlan mértékű vesztesége keletkezhet.

Az alábbi példában az USD LIBOR extrém emelkedése miatt a CIRS fix kamatlába is emelkedik. A futamidő alatt történő záráskor a magasabb CIRS fix kamatláb alapján történik a CIRS aktuális piaci értékének meghatározásra, illetve a CIRS ügylet elszámolása.

Ilyen piaci környezetben, ha például a 3. negyedév végén a CIRS-ből származó pénzáramok piaci értéke 35 000 USD, akkor lezáráskor a Bank fizet az Üzletfélnek 35 000 USD -t.

### Példa a CIRS negyedévenkénti elszámolására:

A CIRS fix lába minden negyedév végén:

$$0,60\% * 0,25 * 5\,000\,000 * 292 = \text{HUF } 2\,190\,000$$

A CIRS változó lába az i. negyedév végén:

$$3 \text{ havi USD LIBOR az } i-1. \text{ negyedév végén} * \text{USD } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi USD LIBOR	ÜZLETFÉL KAP	HUF Fix kamat	ÜZLETFÉL FIZET
üzletkötés időpontja	1,20%	HUF 1 460 000 000	0,60%	USD 5 000 000
1. negyedév vége	1,50%	USD 15 000	0,60%	HUF 2 190 000
2. negyedév vége	1,80%	USD 18 750	0,60%	HUF 2 190 000
...	...	...	...	...
7. negyedév vége	3,50%	USD 41 250	0,60%	HUF 2 190 000
8. negyedév vége	3,80%	USD 5 043 750	0,60%	HUF 1 462 190 000

a táblázat az extrém módon emelkedő kamatkörnyezet melletti elszámolásokat mutatja be

### Példa Fedezetképzési követelményre:

A Bank Treasury ügyfelei Kétdevizás Kamatcsere Ügyletet csak fedezet rendelkezésre bocsátása mellett köthetnek a Bankkal, vagyis a CIRS megkötésekor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy CIRS fedezet igényét a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező árfolyam elmozdulások hatására elszenvedhető veszteség figyelembe vételével állapítja meg, mely a CIRS futamideje alatt a piaci körülmények változása hatására módosulhat.

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

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

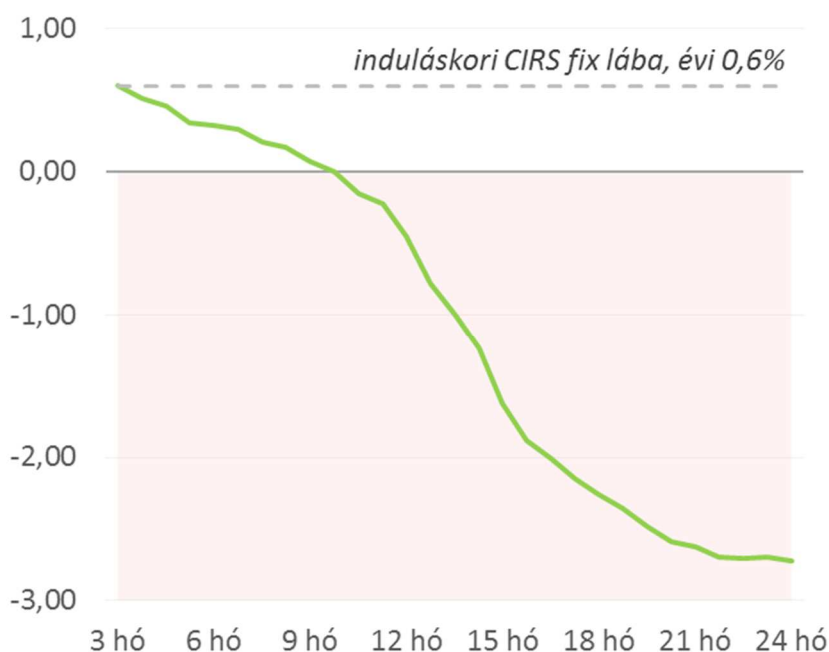
Az Üzletfélnek kiegészítő biztosítékot kell nyújtania abban az esetben, amennyiben a piaci árfolyamok számára kedvezőtlen elmozdulása következtében az ügyleteinek a biztosított fedezetekkel már nem lefedett fedezetigénye a maximálisan még elfogadott szint fölé nő.

Az Üzletfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam, kamat alakulás esetén a Bank a kétdevizás Kamatcsere 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:

$5\,000\,000 * 0,1 + 5\,000\,000 * 0,4 = 2\,500\,000$  USD-re nő.

Ha az Üzletfél 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 CIRS fix lába a futamidő alatt extrém módon csökken



#### Példa a CIRS 3. negyedév végén történő lezárására:

Lejárat előtti lezáráskor az Üzletfél a CIRS aktuális piaci értékét, vagyis a CIRS-ből származó jövőbeni pénzáramok jelenértékét, kapja meg/fizeti, ezáltal korlátlan mértékű vesztesége keletkezhet.

Az alábbi példában az USD LIBOR extrém csökkenése miatt a CIRS fix kamatlába is csökken. A futamidő alatt történő zárásakor az alacsonyabb CIRS fix kamatláb alapján történik a CIRS aktuális piaci értékének meghatározásra, illetve a CIRS ügylet elszámolása.

Ilyen piaci környezetben, ha például a 3. negyedév végén a CIRS-ből származó pénzáramok piaci értéke -160 000 USD, akkor lezárásakor az Üzletfél fizet a Banknak 160 000 USD-t.

### Példa a CIRS negyedévenkénti elszámolására:

A CIRS fix lába minden negyedév végén:

$$0,60\% * 0,25 * 5\,000\,000 * 292 = \text{HUF } 2\,190\,000$$

A CIRS változó lába az i. negyedév végén:

$$3 \text{ havi USD LIBOR az } i-1. \text{ negyedév végén} * \text{USD } 5\,000\,000 * 0,25$$

IDŐPONT	3 havi USD LIBOR	ÜZLETFÉL KAP	HUF Fix kamat	ÜZLETFÉL FIZET
üzletkötés időpontja	1,20%	HUF 1 460 000 000	0,60%	5 000 000 USD
1. negyedév vége	0,90%	USD 15 000	0,60%	HUF 2 190 000
2. negyedév vége	0,80%	USD 11 250	0,60%	HUF 2 190 000
...	...	...	...	...
7. negyedév vége	-2,00%	USD - 22 500	0,60%	HUF 2 190 000
8. negyedév vége	-2,20%	USD 4 975 000	0,60%	HUF 1 462 190 000

a táblázat az extrém módon csökkenő kamatkörnyezet melletti elszámolásokat mutatja be

### Példa Fedezetképzési követelményre:

A Bank Treasury ügyfelei Kétdevizás Kamatcsere Ügyleteket csak fedezet mellett köthetnek a Bankkal, vagyis a CIRS megkötésekor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték igénye alatt a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező árfolyam elmozdulások hatására elszenvedhető veszteséget érti, ami az ügylet futamideje alatt a piaci körülmények változása hatására módosulhat.

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

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

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

Az Üzletfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam alakulás esetén a Bank a Kétdevizás Kamatcsere 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:

$$5\,000\,000 * 0,1 + 5\,000\,000 * 0,4 = 2\,500\,000 \text{ USD-re nő.}$$

Ha az Üzletfél 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 az Üzletfél a Kétdevizás Kamatcsere Ügyletben fix HUF kamatot fizet és változó USD kamatot kap, akkor a CIRS kockázata abban az esetben a legnagyobb, ha a piaci kamatok és/vagy az USD/HUF árfolyam extrém módon csökkennek. A jelenlegi becslések a Kétdevizás Kamatcsere Ügylet egyszeri, piaci stresszhez kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot sem a fedezeti követelményre, sem a CIRS potenciális veszteségére vonatkozóan!**





## 4. A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet előnyeinek és kockázatainak összefoglalása

### Ügylet főbb előnyei

- A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet kiszámítható pénzáramot biztosíthat az árfolyam-, kamat-, hitel-, illetve likviditáskezelési tevékenységben.
- Az Üzletfél a CIRS névértékénél kisebb fedezeti követelménnyel köthet Kétdevizás Kamatcsere Ügyletet.
- Az Üzletfél a számára kedvező piaci folyamatok esetében védetté válhat a mögöttes hozamgörbe és árfolyam tetszőleges mértékű kedvezőtlen irányú változása ellen.
- Az Üzletfél kérésére a CIRS a futamidő alatt egy ellenirányú ügyletkötéssel lezárható.

### Ügylet főbb kockázatai

- A CIRS teljesítési kötelezettséggel jár az Üzletfél részéről: az Üzletfél a rögzített kamatoknál alacsonyabb/magasabb szintek esetén is köteles a Bankkal elszámolni, azaz akár jelentős árfolyam veszteséget is realizálhat.
- Ha az Üzletfél a futamidő során ellenirányú ügyletkötéssel lezárja a CIRS ügyletet, akkor az aktuális piaci helyzettől függően korlátlan mértékű vesztesége keletkezhet.
- Amennyiben az Üzletfél által nyújtott fedezet a Bank megítélése szerint az Üzletfél által nyitott és tartott pozíciók pénzügyi kockázatát bármely okból már nem fedezi, a Bank pótlólagos fedezet igényel léphet fel. Az Üzletfél a Bank felhívására köteles a pótlólagos fedezetet a szerződéses feltételek szerint biztosítani, melyből eredő esetleges veszteséget kizárólag az Üzletfél viseli. Ha az Üzletfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank a CIRS ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügyfelet akár korlátlan veszteség is érheti. A likvidálásból adódó költségek, az esetleges árfolyamvesztés, illetve a likvidálás teljesíthetetlenségéből adódó következmények kizárólag az ügyfelet terhelik.



## 5. Egyéb információk

### A Kétdevizás Kamatcsere Ügylet igénybevételének előfeltételei

- OTP Bank Nyrt. Regionális Treasury Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzata, annak mellékletét képező Treasury 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 teljesítése
- A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) által előírt előzetes tájékoztatóhoz szükséges adatok megadása és Bszt. hatálya alá tartozó alkalmassági/megfelelési teszt kitöltése

### A Kétdevizás Kamatcsere Ügylettel kapcsolatos garanciák

A tőzsdén kívüli Kétdevizás Kamatcsere Ügyletekre a BEVA biztosítás nem terjed ki. A CIRS ügylet alapján az Üzletfél fizetési számláján jóváírt összegekre az OBA biztosítás a Hpt.-ben (2013. évi CCXXXVII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról) foglalt feltételekkel kiterjedhet.

### A Kétdevizás Kamatcsere Ügylettel kapcsolatos költségek és díjak

A Bank Kétdevizás 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 Kétdevizás Kamatcsere Ügylettel kapcsolatos adózási tudnivalók

A Bank 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. A Bank 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 Üzletfél egyedi körülményei alapján ítélni lehet 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 Listában, a Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzatban, a MIFID Ügyféltájékoztatóban, 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 a Bank:

- 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 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 Üzletfél 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 a Bank 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 a Bank 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 összeg csökken vagy a befektető a befektetett teljes összeget elveszíti, illetve annál is nagyobb veszteséget szenved el.

**4.** A jelen terméktájékoztatóban foglalt ügyletre vonatkozó szerződés megkötését megelőzően, a Bank 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 Üzletfél 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, a Bankot nem terheli felelősség a befektetési döntések eredményességéért, illetve az Ön által kitűzött cél eléréséért.

**6.** A jelen tájékoztatóban foglaltak nem jelentik azt, hogy a Bank 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 Üzletfél 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 Bank általi létrehozása, honlapra feltöltése és adott termékekkel és/vagy szolgáltatásokkal kapcsolatos információk megjelenítése semmilyen körülmények között nem tekinthető úgy, hogy a Bank 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 a Bank rendelkezésére álló információk alapján készült. Bár a Bank 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, a Bank treasury szolgáltatásainak 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 kísérje figyelemmel.

**12.** OTP Bank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041-585; székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 16.; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank – 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.sz. PSZÁF engedélyszám: III/41.003-22/2002 és E-III/456/2008). Minden jog fenntartva, a tájékoztató a Bank kizárólagos tulajdonát képezi, annak további felhasználása, sokszorosítása, terjesztése, hozzáférhetővé tétele, tovább sugárzása, az arra való hivatkozás vagy más honlapba (szolgáltatásba) történő beépítése csak a Bank előzetes írásos engedélyével lehetséges.

