



Tájékoztató hirdetmény

az OTP Bank Nyrt. Regionális Treasury Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzatához

Az egyes tőzsdén kívüli származtatott Egyedi Ügyletek változó letét igény mértékének számításáról és a biztosított követelés összegének változását meghatározó feltételekről

Hatályos: 2014. július 11. napjától, az ezt követően megkötött szerződések esetében, míg az ezt megelőzően megkötött szerződések esetében 2014. augusztus 11. napjától

Közzétéve: 2014. július 11. napján

OTP Bank Nyrt.

Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

Nyilvántartásba vette a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a 01-10-041585. cégjegyzékszámmon

(pre)LEI: 529900W3MOO00A18X956.

Központi postacím: 1876 Budapest

Honlap: <http://www.otpbank.hu>

A. Egyedi ügylet változó letét igénye

Az egyes tőzsdén kívüli származtatott Egyedi Ügylet változó letét igénye az ügylet elszámolásáig az Egyedi Ügylet aktuális piaci adatokon értékelt (Mark-to-Market) értéke annyiban, amennyiben az az Üzletfélnél átértékelési veszteséget mutat. Az egyes Treasury Szolgáltatások keretében kötött Egyedi ügyletek piaci (Mark-to-Market) értékét az OTP Bank Nyrt. a B. pontban leírtak szerint határozza meg¹.

A lezárt vagy részben lezárt pozíciót eredményező Határidős Deviza Adásvétel esetén a változó letéti igény a lezárt vagy részben lezárt pozíciót adó Egyedi Ügyletek lejáratkor elszámolandó deviza és forintösszegeinek nettó eredménye, amennyiben az az ügyfél számára veszteséget mutat.

B. Egyedi ügylet aktuális piaci adatokon értékelt (Mark-to-Market) értéke

1. A **Határidős Deviza Adásvételre** vonatkozó Egyedi Ügylet piaci (Mark-to-Market) értékét az aktuális piaci devizaárfolyam és a szerződéses ár (kötési ár) diszkontált értékeinek különbsége határozza meg, a devizaárfolyam jegyzett, illetve jegyző devizájának az ügylet lejáratig hátralévő idejének megfelelő piaci hozamát használva, az ügylet névértékével felszorozva. Határidős vétel esetében a különbség a fenti sorrendben, határidős eladás esetén fordított sorrendben számolódik.

A használt piaci devizaárfolyam az aktuális, utolsó OTP középárfolyammal egyezik meg. A diszkontáláshoz használt piaci hozamok számítása a piaci forward pontok, illetve a kamat és bázis swap jegyzések alapján történik. A piaci adatok a piaci adatszolgáltatók által jellemzően a Reutersen publikált adatokból kerülnek felhasználásra.

2. A **Határidős Részvény Adásvételre** vonatkozó Egyedi Ügylet piaci (Mark-to-Market) értékét az aktuális piaci részvényárfolyam és a szerződéses ár (kötési ár) diszkontált értékeinek különbsége határozza meg, az ügylet lejáratig hátralévő idejének megfelelő piaci- és esetleges osztalékhozamot használva, az ügylet darabszámával felszorozva. Határidős vétel esetében a különbség a fenti sorrendben, határidős eladás esetén fordított sorrendben számolódik.

¹ Az OTP Bank Nyrt. a Mark-to-Market értékek meghatározása során figyelembe vett piaci adatokat, információkat a nemzetközileg elismert adatszolgáltató rendszerektől (Bloomberg, Reuters) szerzi be. A nemzetközileg elismert adatszolgáltatók a szolgáltatott információk teljes körűségéért nem vállalnak felelősséget. Bár az OTP Bank Nyrt. a nemzetközileg elismert adatszolgáltatók által publikált piaci adatok felhasználásakor jóhiszeműen hagyatkozik olyan forrásokra, amelyeket megbízhatónak gondol, az OTP Bank Nyrt. semmilyen szavatosságot, jóállást vagy kötelezettséget nem vállal azért, hogy az adatszolgáltatók által közölt adatok pontosak és teljesek.

3. A **Deviza Opció**s Ügyletre vonatkozó Egyedi Ügylet piaci (Mark-to-Market) értékének a meghatározásának a módja függ az opció's ügylet típusától. Az európai típusú, plain vanilla ügylet esetén az opció's ügylet jogosultja, csak az ügylet lejáratakor élhet opció's jogával, a lejáratkor megfigyelhető aktuális devizaárfolyam illetve a szerződéses ár (kötési ár) viszonya alapján, vagyis call (vételi) opció's esetében amennyiben az aktuális devizaárfolyam meghaladja a kötési árfolyamot, put (eladási) opció esetében pedig fordítva. Lejárat előtt az európai típusú, plain vanilla Egyedi Ügylet piaci értéke az aktuális piaci devizaárfolyam és a szerződéses ár (kötési ár) diszkontált értékeinek különbsége alapján határozódik meg, a devizaárfolyam jegyzett illetve jegyző devizájának az ügylet lejáratig hátralévő idejének megfelelő piaci hozamát használva, az ügylet névértékével felszorozva, figyelembe véve a devizaárfolyam változásának valószínűségi függvények által számított, adott pontokon felvett értékeit is. Az Egyedi Ügylet értéke így e függvényeken keresztül függ a piacon megfigyelt implikált volatilitástól (devizaárfolyam változásának standard opció's áraiból visszaszámolt piaci szórása), az aktuális piaci devizaárfolyamtól, a devizaárfolyam jegyzett illetve jegyző devizájának az ügylet lejáratig hátralévő idejének megfelelő piaci hozamaitól, és hátralévő időtől.

A használt piaci devizaárfolyam az aktuális, piaci középárfolyammal, nap végén az aznapra vonatkozó MNB által publikált hivatalos devizaárfolyammal egyezik meg.

A diszkontáláshoz használt piaci hozamok számítása a piaci forward pontok illetve kamat és basis swap jegyzések alapján történik. Az implikált volatilitás adatok a piaci adatszolgáltatók által jellemzően a Reutersen publikált adatokból kerülnek felhasználásra.

Amennyiben az Ügyfél a jogosultja az opciónak, vagyis az ügyfél veszi a call vagy put opciót, a fenti módon meghatározott érték az ügyfél szempontjából legalább 0, de call ügylet esetében korlátlanul nagy pozitív érték is lehet, put ügylet esetében pedig a teljes kötési érték. Amennyiben viszont a Bank a jogosultja az opciónak, vagyis az ügyfél kiírja a call vagy put opciót, a fenti módon meghatározott érték az ügyfél szempontjából legfeljebb 0, de call ügylet esetében korlátlanul nagy negatív érték is lehet, put ügylet esetében pedig a teljes kötési érték.

Amennyiben a deviza opció's egyedi ügylet nem európai típusú plain vanilla ügylet, az értékének meghatározásában a fentiekén túl figyelembe vannak véve az adott ügylet speciális jellemzői is, így barrier típusú opció's esetében, különösen a barrier események (az opció's futamideje alatt egy bizonyos árfolyamszintet elérve érvényes lesz vagy érvényét veszti az opció's).

4. **Kamat Opció**s Ügyletre vonatkozó Egyedi Ügylet piaci (Mark-to-Market) értékének a meghatározásának a módja függ az opció's ügylet típusától. Az európai típusú, plain vanilla ügylet esetén az opció's ügylet jogosultja, csak az

ügylet adott periódusának lejáratakor élhet jogával, a periódus lejáratkor megfigyelhető aktuális referencia kamatszint illetve a szerződéses ár (kötési ár) viszonya alapján, vagyis caplet (vételi) opciós esetében amennyiben az aktuális kamatszint meghaladja a kötési árat (kamatszintet) floorlet (eladási) opció esetében pedig fordítva. A Kamat Opciós Ügylet jellemzően több kamat periódussal rendelkezik, vagyis egy vételi cap ügylet értéke a capletek értékének, egy eladási floor ügylet a floorletek értékének összege. A periódus lejáratára előtt az európai típusú, plain vanilla caplet/floorlet piaci értéke a határidős piaci kamatszint és a szerződéses ár (kötési ár) különbségének diszkontált értéke alapján határozódik meg, a periódus lejáratig hátralévő időnek megfelelő piaci hozamot használva, az ügylet névértékével és a periódus hosszával felszorozva, figyelembe véve a piaci referencia kamatok változásának valószínűségi függvényei által számított, adott pontokon felvett értékeit is. A caplet/floorlet értéke így e függvényeken keresztül függ a piacon megfigyelt implikált volatilitástól (referencia kamatok változásának standard opciók áraiból visszszámolt piaci szórása), az aktuális piaci referencia kamatszinttől, a periódus lejáratáig hátralévő időnek megfelelő piaci hozamtól, és hátralévő időtől.

A használt piaci referencia kamatszint a periódusnak megfelelő referencia kamat például az adott napra vonatkozó BUBOR, LIBOR 1, 3, 6, 12 havi kamatszint.

A diszkontáláshoz használt piaci hozamok számítása a piaci forward pontok illetve kamat és basis swap jegyzések alapján történik. Az implikált volatilitás adatok a piaci adatszolgáltatók által jellemzően a Reutersen publikált adatokból kerülnek felhasználásra.

Amennyiben az Ügyfél a jogosultja az opciónak, vagyis az ügyfél veszi a cap vagy floor opciót, a fenti módon meghatározott érték az ügyfél szempontjából legalább 0, de cap ügylet esetében korlátlanul nagy pozitív érték is lehet, floor ügylet esetében feltéve, hogy a kamatszint legalább 0, a teljes kötési áron számolt kamatösszeg. Amennyiben viszont a Bank a jogosultja az opciónak, vagyis az ügyfél kiírja a cap vagy floor opciót, a fenti módon meghatározott érték az ügyfél szempontjából legfeljebb 0, de cap ügylet esetében korlátlanul nagy negatív érték is lehet, floor ügylet esetében feltéve, hogy a kamatszint legalább 0, a teljes kötési áron számolt kamatösszeg.

Amennyiben a kamat opciós egyedi ügylet nem európai típusú plain vanilla ügylet, az értékének meghatározása a fentiektől lényegesen eltérhet.

5. Az **egydevizás Kamatcsere Ügyletre** (IRS) vonatkozó Egyedi Ügylet piaci (Mark-to-Market) értékét az Ügyfélnek a Bankkal szembeni, az ügyletben rögzített időpontokban esedékes kamatkövetelései és kamatfizetési kötelezettségei diszkontált értékeinek a különbsége határozza meg. A kamatkövetelések és kamatkötelezettségek közül az egyik lehet fix, vagyis az üzletkötés időpontjában

a jövőben esedékes összegek előre ismertek, a másik pedig változó, vagyis valamilyen a kamatfizetési periódus szerinti referencia érték jövőbeni értéke alapján számolt (például BUBOR, LIBOR 1, 3. 6, 12 havi kamatszint), vagy mind a kettő változó. A változó kamatkövetelések és kamatkötelezettségek jövőbeni értékei a jelenben nem ismertek, de a piacon megfigyelt hozamgörbe adatokból előre jelezhetőek.

A diszkontáláshoz használt piaci hozamok számítása a piaci forward pontok illetve a kamat és bázis swap jegyzések alapján történik, tehát jellemzően eltér a változó kamat előrejelzéséhez használt hozamgörbétől.

6. A **kétdevizás Kamatcsere Ügyletre** (CCIRS) vonatkozó Egyedi Ügylet piaci (Mark-to-Market) értékét az Ügyfélnek a Bankkal szembeni tőke-, ill. az ügyletben rögzített időpontokban esedékes kamatkövetelése valamint tőke- és kamatfizetési kötelezettségei diszkontált értékeinek a különbsége határozza meg. A követelések és a kötelezettségek eltérő devizában denomináltak. A kamatkövetelések és kamatkötelezettségek közül az egyik lehet fix, vagyis az üzletkötés időpontjában a jövőben esedékes összegek előre ismertek, a másik pedig változó, vagyis valamilyen a kamatfizetési periódus szerinti referencia érték jövőbeni értéke alapján számolt (például BUBOR, LIBOR 1, 3. 6, 12 havi kamatszint), vagy mind a kettő változó. A változó kamatkövetelések és kamatkötelezettségek, valamint az ezek átváltásához használt devizaárfolyam jövőbeni értékei a jelenben nem ismertek, de a piacon megfigyelt hozamgörbe adatokból előre valószínűsíthetőek.

A diszkontáláshoz használt piaci hozamok számítása a piaci forward pontok illetve a kamat és bázis swap jegyzések alapján történik, tehát jellemzően eltér a változó kamat előrejelzéséhez használt hozamgörbétől.

7. Az **Áru Swap Ügyletre** vonatkozó Egyedi Ügylet piaci (Mark-to-Market) értékét az Ügyfélnek a Bankkal szembeni, az ügyletben rögzített időpontokban esedékes követelése és kötelezettségei diszkontált értékeinek a különbsége határozza meg. A követelések és kötelezettségek közül az egyik fix, vagyis az üzletkötés időpontjában a jövőben esedékes összegek előre ismertek, a másik pedig változó, vagyis valamilyen áru termék jövőbeni ára vagy a megfigyelési periódus árainak átlaga alapján kerül meghatározásra. A változó követelések és kötelezettségek jövőbeni értékei a jelenben nem ismertek, de a piacon megfigyelt határidős árakból valószínűsíthetőek.

Amennyiben az áru swap ügylet alapját képező áru piaci jegyzésének devizaneme és az áru swap devizaneme eltér, az átváltáshoz használt devizaárfolyam jövőbeni értéke, vagy azok súlyozott vagy egyszerű számtani átlaga szintén befolyásolja az Egyedi Ügylet piaci értékét.

A diszkontáláshoz használt piaci hozamok számítása a piaci forward pontok illetve a kamat és bázis swap jegyzések alapján történik.

8. Az **Inflációs Swap Ügylet**re vonatkozó Egyedi Ügylet piaci (Mark-to-Market) értékét az Ügyfélnek a Bankkal szembeni, az ügyletben rögzített időpontokban esedékes követeléseit és kötelezettségeit diszkontált értékeinek a különbsége határozza meg. A követelések és kötelezettségek közül az egyik fix, vagyis az üzletkötés időpontjában a jövőben esedékes összegek előre ismertek, a másik pedig változó, vagyis valamilyen inflációs index jövőbeni értéke alapján kerül meghatározásra. A változó követelések és kötelezettségek jövőbeni értékei a jelenben nem ismertek, de a piacon megfigyelt határidős árakból előre valószínűsíthetőek.

A diszkontáláshoz használt piaci hozamok számítása a piaci forward pontok illetve a kamat és bázis swap jegyzések alapján történik.