



## Tájékoztató hirdetemény

az OTP Bank Nyrt. Regionális Treasury Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzatához

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

Hatályos: **2020. február 1. napjától**<sup>1,2</sup>

Közzétéve: **2020. január 2. napján**

#### OTP Bank Nyrt.

Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.

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

LEI: 529900W3MOO00A18X956.

Központi postacím: 1876 Budapest

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

<sup>1</sup> Az OTP Bank Nyrt. Regionális Treasury Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzata szerint, ha az Üzletfél a módosítás közzétételétől számított 30 (harminc) napon belül írásban észrevételt nem tesz, kifogást nem emel, úgy a Tájékoztató hirdeteményt, mint az Üzletszabályzat és a szerződés egyéb feltételének módosítását részéről elfogadottnak kell tekinteni. Amennyiben az Üzletfél a Tájékoztató hirdetemény, mint az Üzletszabályzat és a szerződés egyéb feltételének módosítása következtében a továbbiakban nem kívánja az Üzletszabályzat hatálya alá tartozó szolgáltatást igénybe venni, úgy jogosult az adott szolgáltatásra vonatkozó, vagy az összes szolgáltatásra vonatkozó szerződést 15 (tizenöt) napos vagy a Felek által egyeztetett rövidebb határidővel, így akár azonnali hatállyal is írásban felmondani, amely esetben az Egyedi Ügyletekre a Lezárás szabályait kell alkalmazni.

<sup>2</sup> Jelen Tájékoztató hirdetemény módosított, dőlt betűvel és szürkén jelzett rendelkezései a 2014. július 11. napjától, az ezt követően megkötött szerződések esetében, míg az ezt megelőzően megkötött szerződések esetében 2014. augusztus 11. napján hatályba lépett Tájékoztató hirdeteményhez viszonyítva jelzik a változásokat.

## **I. Az egyes tőzsdén kívüli származtatott Egyedi Ügyletek alapbiztosíték igény mértékének számításáról**

A jelen Tájékoztató hirdetmény az OTP Bank Nyrt. "Az egyes Treasury Szolgáltatásoknál a biztosított követelés ügyletkötés napi összegéről, illetve az alapbiztosíték mértékéről, a fedezetbe foglalható Biztosítékok listájáról és azok befogadási értékéről" című Kiegészítő hirdetményében (továbbiakban Hirdetmény) és az OTP Bank Nyrt. Regionális Treasury Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzatában megjelölt OTP Bank Nyrt. által alkalmazott módszertan lényeges elemeinek ismertetését, és összefoglaló bemutatását biztosítja.

### **A. Egyedi ügylet alapbiztosíték igénye**

Az egyes tőzsdén kívüli származtatott Egyedi Ügylethez nyújtott alapbiztosíték összeg fedezetet nyújt az Egyedi Ügylet piaci értékének változó letéttel nem fedezett potenciális elmozdulására. Az egyedi ügylet alapbiztosíték igénye az ügylet élettartama alatt devizában fix, mely az egyedi ügylet megkötésekor kerül megállapításra, azonban a HUF-tól eltérő devizában megállapított alapbiztosíték értéke minden banki munkanapon, akár napon belül többször is a napon belüli értékelés esetében, változhat a devizaárfolyam változásával.

Az alapbiztosíték igény meghatározása egyedi ügylet alapon történik, amelynek mértékét a C. pontban meghatározott, az egyedi ügylettel összetartozó ügyletek csökkenthetik.

Az egyes Treasury Szolgáltatások keretében kötött Egyedi ügyletekhez tartozó alapbiztosíték mértékét a Bank a B. pontban leírtak szerint határozza meg.

### **B. Az egyes Egyedi Ügyletekhez tartozó alapbiztosíték igény mértékek kiszámításának módszertana**

#### **1. A Határidős Deviza Adásvételre vonatkozó Egyedi Ügylet alapbiztosíték igény értéke a következőképpen kerül meghatározásra:**

$Névérték \times Alapbiztosíték \text{ súly} \times Deviza/Forint \text{ árfolyam}$ , ahol

Névérték: a határidőre vett/eladott összeg, attól függően melyik pénznem került rögzítésre (fixálásra) az üzletkötéskor.

Alapbiztosíték súly: a Hirdetmény I.B pontjában meghatározott %-os érték, amennyiben abban nem szerepel, akkor 100%.

Deviza/Forint árfolyam: az un. rögzített deviza (az a deviza, amelyre a másik deviza mennyiségét az árfolyam segítségével kiszámítjuk, amely lehet devizapár első vagy második devizája) forinttal szembeni, értékeléskori aktuális OTP középárfolyam jegyzése.

2. A **Deviza Csereügyletre** vonatkozó Egyedi Ügylet alapbiztosíték igény értéke a következőképpen kerül meghatározásra:

$Névérték \times Alapbiztosíték \text{ súly} \times Deviza/Forint \text{ árfolyam}$ , ahol

Névérték: a deviza csereügylet távoli lábán értelmezett vett/eladott összeg, attól függően melyik pénznem került rögzítésre (fixálásra) az üzletkötéskor.

Alapbiztosíték súly: a Hirdetmény I.B pontjában meghatározott %-os érték, amennyiben abban nem szerepel akkor 100%.

Deviza/Forint árfolyam: az un. rögzített deviza (az a deviza, amelyre a másik deviza mennyiségét az árfolyam segítségével kiszámítjuk, amely lehet devizapár első vagy második devizája) forinttal szembeni, értékeléskori aktuális OTP középárfolyam jegyzése.

3. Az **egydevizás Kamatcsere Ügyletre (IRS)** vonatkozó Egyedi Ügylet alapbiztosíték igény értéke a következőképpen kerül meghatározásra:

$Névérték \times Alapbiztosíték \text{ súly} \times Deviza/Forint \text{ árfolyam}$ , ahol

Névérték: az IRS ügylet névértéke (tőke összege) az ügylet devizájában.

Alapbiztosíték súly: a Hirdetmény I.B pontjában meghatározott %-os érték, amennyiben abban nem szerepel akkor 100%.

Deviza/Forint árfolyam: az ügylet devizájának forinttal szembeni, értékeléskori aktuális OTP középárfolyam jegyzése.

4. **Kamat Opciós Ügyletre** vonatkozó Egyedi Ügylet alapbiztosíték igény értéke a következőképpen kerül meghatározásra:

$Névérték \times Alapbiztosíték \text{ súly} \times Deviza/Forint \text{ árfolyam}$ , ahol

Névérték: a kamatopciós ügylet névértéke (tőke összege) az ügylet devizájában.

Alapbiztosíték súly: az ügyletkötés időpontjában egyedileg a Bank által a teljes ügyletre meghatározott %-os érték.

Deviza/Forint árfolyam: az ügylet devizájának forinttal szembeni, értékeléskori aktuális OTP középárfolyam jegyzése.

5. A **kétdevizás Kamatcsere Ügyletre (CCIRS)** vonatkozó Egyedi Ügylet alapbiztosíték igény értéke a következőképpen kerül meghatározásra:

$Névérték \times Alapbiztosíték \text{ súly} \times Deviza/Forint \text{ árfolyam}$ , ahol

Névérték: az CCIRS ügylet üzletfél által az ügylet lejáratkor visszafizetendő tőke összege, annak devizájában.

Alapbiztosíték súly: a Hirdetmény I.B pontjában meghatározott %-os érték, amennyiben abban nem szerepel akkor 100%.

*Deviza/Forint árfolyam: az üzletfél által az ügylet lejáratkor visszafizetendő tőke devizájának forinttal szembeni, értékeléskori aktuális OTP középárfolyam jegyzése.*

**6. Deviza Opciós Ügyletre** vonatkozó Egyedi Ügylet esetében

a) **Egyszerű (Plain Vanilla) Opció** Egyedi Ügylet alapbiztosíték igény értéke a következőképpen kerül meghatározásra:

*Névérték x Strike x Alapbiztosíték súly x Deviza2/HUF, ahol*

*Névérték: a deviza opciós ügylet mérete, az ügylet deviza párjának első devizájában kifejezett összeg.*

*Strike: a deviza opciós ügylet kötési ára*

*Alapbiztosíték súly: ügyfél által eladott (ügyfél kapja a prémiumot) opció esetében a Hirdetmény I.B pontjában meghatározott %-os érték, amennyiben abban nem szerepel 100%. Ügyfél által vásárolt (ügyfél fizeti a prémiumot) opció esetében 0.*

*Deviza2/HUF: a deviza opciós ügylet devizapárjának második devizájának forinttal szembeni, értékeléskori aktuális OTP középárfolyam jegyzése.*

b) **Árfolyamkorlát (Barrier) Opció** Egyedi Ügylet alapbiztosíték igény értéke a következőképpen kerül meghatározásra:

*Devizás alapbiztosíték igény x Deviza2/HUF*

*Devizás alapbiztosíték igény: az ügyfél által eladott (ügyfél kapja a prémiumot) opció esetében az ügyletkötés időpontjában egyedileg, a Bank által, az Egyedi Ügylet piaci értékének potenciális elmozdulása alapján a deviza opciós ügylet devizapárjának második devizájában meghatározott érték. Ügyfél által vásárolt (ügyfél fizeti a prémiumot) opció esetében 0.*

*Deviza2/HUF: a deviza opciós ügylet devizapárjának második devizájának forinttal szembeni, értékeléskori aktuális OTP középárfolyam jegyzése.*

**7. Az Inflációs Swap Ügyletre** vonatkozó Egyedi Ügylet alapbiztosíték igény értéke a következőképpen kerül meghatározásra:

*Névérték x Alapbiztosíték súly x Deviza/Forint árfolyam, ahol*

*Névérték: az inflációs swap ügylet névértéke (tőke összege) az ügylet devizájában.*

*Alapbiztosíték súly: az ügyletkötés időpontjában egyedileg a Bank által meghatározott %-os érték.*

*Deviza/Forint árfolyam: az ügylet devizájának forinttal szembeni, értékeléskori aktuális OTP középárfolyam jegyzése.*

8. Az **Áru Swap Ügyletre** vonatkozó Egyedi Ügylet alapbiztosíték igény értéke a következőképpen kerül meghatározásra:

$\text{Névérték} \times \text{Alapbiztosíték súly} \times \text{Deviza/Forint árfolyam}$ , ahol

Névérték: az ügylet Termékének az ügyletben meghatározott határidős ellenértéke (fix láb) az ügylet kifizetésének devizájában.

Alapbiztosíték súly: a Hirdetmény I.B pontjában meghatározott %-os érték, amennyiben abban nem szerepel akkor 100%.

Deviza/Forint árfolyam: az ügylet kifizetésének devizájának forinttal szembeni, értékeléskori aktuális OTP középárfolyam jegyzése.

### C. Az alapbiztosíték igény mértékét csökkentő esetek

#### 1. Az Egyedi ügylet zárása, részszárása

Alapbiztosíték igény csak nyitott pozíción keletkezik. Zárt pozíciónak nincs alapbiztosíték igénye.

Alapbiztosíték igény számításának szempontjából:

Zárt pozíció: A C.2 pont alapján stratégiába nem rendezett egymással összerendelt ellentétes irányú ügyletek együttese, ahol az összerendelt ügyletek névértékeinek előjeles összege nulla és egyéb ügyletparamétereikben megegyeznek. Zárt pozíció megállapítására kizárólag az OTP Bank Nyrt.-nél megkötött egyedi ügyletek vonatkozásában kerülhet sor, és a zárt pozíciók megállapítására az OTP Bank Nyrt. nyilvántartása az irányadó.

Részszárt pozíció: A C.2 pont alapján stratégiában nem kezelt egymással összerendelt ellentétes irányú ügyletek azon része, ahol az összerendelt ügyletek névértékeinek előjeles összege nulla és egyéb ügyletparamétereikben megegyeznek. Részszárt pozíció megállapítására kizárólag az OTP Bank Nyrt.-nél megkötött egyedi ügyletek vonatkozásában kerülhet sor, és a részszárt pozíciók megállapítására az OTP Bank Nyrt. nyilvántartása az irányadó.

Nyitott pozíció: nem zárt pozíció, illetve a nem részszárt pozíció.

Zárt illetve részszárt pozíció egyik ügyletének lezárása (terminálása) nyitott pozíciót eredményez.

#### 2. Stratégiába rendezés

Az alapbiztosíték igény számítás szempontjából a Bank meghatározott kereskedési logikában összetartozó ügyleteket az ügyféllel egyeztetve ún. stratégiába rendez.

Stratégiába rendezés megállapítására kizárólag a Banknál megkötött egyedi ügyletek vonatkozásában kerülhet sor, melyeket a Bank nyilvántartásaiban stratégiába rendezett egyedi ügyletekként kezel.

*Az elérhető stratégiákról a Bank egyedi kérés alapján tájékoztatja az ügyfelet.*

*A stratégiába rendezett ügyletek alapbiztosíték igénye jellemzően alacsonyabb, de legfeljebb akkora, mint a stratégiába rendezett egyedi ügyletek letétigényének összege.*

*A stratégiába rendezést az ügyféllel egyeztetve szünteti csak meg a Bank. Kivétel képez ez alól, ha egy ügylet nem él tovább, ez esetben automatikusan felbomlik a stratégia.*

### **3. Deviza Csereügyletek görgetése**

*Előregörgetés (rollover) esetén a meglévő, még el nem számolt Azonnali Deviza Ügylet, Határidős Deviza Adásvételre vonatkozó Egyedi Ügylet vagy Deviza Csereügylet (Görgetett Ügylet) alapletét igénye az ügylet lejáratáig tart (lejáratil napon már nem számolódik) és a görgetést eredményező ügylet (Görgető Deviza Csereügylet) alapletét igénye az ügylet értéknaptól számolódik. A B. 2 pont alapján.*

*Visszagörgetés (rollback) esetén a Görgető Deviza Csereügylet értéknapjáig a meglévő, még el nem számolt Görgetett Ügylet határozza meg az alapletét igényt a B. 2 pont alapján. A Görgető Deviza Csereügylet értéknaptól a Görgető Deviza Csereügylet és a még élő, el nem számolt Görgetett Ügylet névértékének különbségére kell az alapletét igényt vetíteni.*

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

### 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 meg<sup>3</sup>, és figyelembe veszi a C. pontban leírt kedvezményeket.

### 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 *értékelés időpontjában érvényes* 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 *Bloombergen* publikált adatokból, *kisebb mértékben Reutersen publikált adatokból* kerülnek felhasználásra.

2. A **Deviza Csereügyletre** vonatkozó Egyedi Ügylet piaci (Mark-to-Market) értéke egy azonnali (vagy határidős) devizaügylet és egy ellentétes irányú határidős devizaügylet piaci értékeinek összege.

*Az azonnali (vagy határidős) ügylet piaci értékét elszámolás napig a szerződéses ár és az aktuális piaci devizaárfolyam (közeli láb kötési árfolyama) diszkontált értékeinek különbsége, a határidős ügylet piaci értékét pedig az aktuális piaci devizaárfolyam és a szerződéses ár (távoli láb kötési árfolyama) diszkontált*

---

<sup>3</sup> Az OTP Bank Nyrt. a Mark-to-Market értékek meghatározása során figyelembe vett piaci adatokat, információkat a nemzetközileg elismert adatszolgáltató rendszerektől (Bloomberg, Reuters, *Superderivatives*) 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, jótállást vagy kötelezettséget nem vállal azért, hogy az adatszolgáltatók által közölt adatok pontosak és teljeseek.

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 értékelés időpontjában érvényes 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 Bloombergen publikált adatokból, kisebb mértékben Reutersen publikált adatokból kerülnek felhasználásra.

3. 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.
4. A **Deviza Opció Ügyletre** vonatkozó Egyedi Ügylet piaci (Mark-to-Market) értékének a meghatározásának a módja függ az opciós ügylet típusától. Az európai típusú, plain vanilla ügylet esetén az opciós ügylet jogosultja, csak az ügylet lejáratkor élhet opciós jogával, a lejáratkor megfigyelhető aktuális devizaárfolyam, illetve a szerződéses ár (kötési ár) viszonya alapján, vagyis call (vételi) opció 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 opciók áraiból visszszámolt 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 **értékeléskori**, piaci középárfolyammal, **egyezik meg, azzal, hogy minden hónap utolsó** munkanapján nap végén az aznapra vonatkozó MNB által publikált hivatalos devizaárfolyam **az irányadó**.

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 *Bloombergen* publikált adatokból, *kisebbségi mértékben 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 opciós 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 opciók esetében, különösen a barrier események (az opció futamideje alatt egy bizonyos árfolyamszintet elérve érvényes lesz vagy érvényét veszti az opció). *A barrier események megfigyelése az ügylet barrier típusa alapján történik. Window barrier esetén egy darab folyamatos időintervallumban (window) az ügylet futamidején belül. Az egymással stratégiába rendezett (Isd C.2-es pont) barrier ügyletek esetén a barrier esemény értelmezése az egyedi ügyletre külön történik.*

Barrier típusú opciók esetében a használt piaci árfolyamok, hozamok, valamint implikált volatilitás adatok a Superderivatives által szolgáltatott adatok.

- 5. Kamat Opciós Ügyletre** vonatkozó Egyedi Ügylet piaci (Mark-to-Market) értékének a meghatározásának a módja függ az opciós ügylet típusától. Az európai típusú, plain vanilla ügylet esetén az opciós ügylet jogosultja, csak az ügylet adott periódusának lejáratkor élhet jogával, a periódus lejáratkor megfigyelhető aktuális referencia kamatszint illetve a szerződéses ár (kötési ár) viszonya alapján, vagyis caplet (vételi) opció 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 lejárat 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 *Bloombergen, kisebb mértékben 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.

6. 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.

7. 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 kamatkövetelései 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.

8. 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.

9. Az **Inflációs 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 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.

### **C. Változó letéti igény mértékét csökkentő esetek**

#### **1. Az Egyedi ügylet zárása, részzárása**

*A lezárt vagy részben lezárt pozíciót eredményező **Határidős Deviza Adásvétel és Deviza Csereügylet** 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.*

*A lezárt vagy részben lezárt pozíciót eredményező Határidős Részvény Adásvétel, Deviza Opció Ügylet, Kamat Opció Ügylet, egy- és kétdevizás Kamatcsere Ügylet, Áru Swap Ügylet és Inflációs Swap Ügylet esetén a változó letéti igény a lezárt vagy részben lezárt pozíciót adó Egyedi Ügyletek Mark-to-Market értékeinek összege, amennyiben az az ügyfél számára veszteséget mutat.*

**Zárt pozíció:** A C.2 pont alapján stratégiába nem rendezett egymással összerendelt ellentétes irányú ügyletek együttese, ahol az összerendelt ügyletek névértékeinek előjeles összege nulla és egyéb ügyletparamétereikben megegyeznek. Zárt pozíció megállapítására kizárólag az OTP Bank Nyrt.-nél megkötött egyedi ügyletek vonatkozásában kerülhet sor, és a zárt pozíciók megállapítására az OTP Bank Nyrt. nyilvántartása az irányadó.

**Részzárt pozíció:** A C.2 pont alapján stratégiában nem kezelt egymással összerendelt ellentétes irányú ügyletek azon része, ahol az összerendelt ügyletek névértékeinek előjeles összege nulla és egyéb ügyletparamétereikben megegyeznek. Részzárt pozíció megállapítására kizárólag az OTP Bank Nyrt.-nél megkötött egyedi ügyletek vonatkozásában kerülhet sor, és a részzárt pozíciók megállapítására az OTP Bank Nyrt. nyilvántartása az irányadó.

**Nyitott pozíció:** nem zárt pozíció, illetve a nem részzárt pozíció.

Zárt illetve részzárt pozíció egyik ügyletének lezárása (terminálása) nyitott pozíciót eredményez.

## 2. Stratégiába rendezés

**Deviza Opció ügyletek** esetén a változóletét igény számítás szempontjából a Bank meghatározott kereskedési logikában összetartozó ügyleteket az ügyféllel egyeztetve ún. stratégiába rendez.

Stratégiába rendezés megállapítására kizárólag a Banknál megkötött egyedi ügyletek vonatkozásában kerülhet sor, melyeket a Bank nyilvántartásaiban stratégiába rendezett egyedi ügyletekként kezel.

Az elérhető stratégiákról a Bank egyedi kérés alapján tájékoztatja az ügyfelet.

A stratégiába rendezést az ügyféllel egyeztetve szünteti csak meg a Bank. Kivételt képez ez alól, ha egy ügylet nem él tovább, ez esetben automatikusan felbomlik a stratégia.

A stratégiába rendezett ügyletek akkor keletkeztetnek változó letét igényt az Ügyfél számára, ha a stratégiába rendezett ügyletek egyedi Mark-to-Market értékének összege az Ügyfélnél az átértékelés során veszteséget mutat.

## 3. Deviza Csereügyletek görgetése

A Deviza Csereügyletek görgetése során a változó letét a meglévő, még el nem számolt Azonnali Deviza Ügylet, Határidős Deviza Adásvételre vonatkozó Egyedi Ügylet vagy Deviza Csereügylet (Görgetett Ügylet) és görgetést eredményező ügylet (Görgető Deviza Csereügylet) egyedi Mark-to-Market értékeinek összege, amennyiben az Ügyfélnél az átértékelés során veszteséget mutat