



TÁJÉKOZTATÓ

AZ OTP BANK NYRT. REGIONÁLIS
TREASURY IGAZGATÓSÁGÁNÁL ELÉRHETŐ
ÉRTÉKPAPÍR REPÓ ÜGYLETEKRŐL

2016. július 12.



Az értékpapír repó ügyletekre vonatkozó szerződés megkötése előtt kérjük, hogy figyelmesen olvassa végig a jelen tájékoztatót. Kérdés esetén forduljon munkatársunkhoz.

Minden jog fenntartva - OTP Bank Nyrt. ©

Tartalomjegyzék

1. Az értékpapír repó ügylet bemutatása	2
2. Egyéb információk	7
3. Figyelemfelhívó tájékoztatás	10



1. Az értékpapír repó ügylet bemutatása

Az értékpapír repó ügylet visszavásárlási kötelezettség mellett kötött azonnali adásvételi ügylet, az azonnali ügylet keretében az értékpapírok tulajdonosa eladja papírjait egy másik félnek és kötelezettséget vállal arra, hogy meghatározott időpontban, meghatározott áron visszavásárolja azokat. Az azonnali ügylet megkötése és a visszavásárlás időpontjában fennálló érték közötti különbségben jelentkezik az adott repó ügylet, mint befektetés eredménye.

A tranzakció irányától függően megkülönböztetjük az aktív repót és a passzív repót:

- Aktív repó esetén a kezdeti értékpapír-eladást egy azzal megegyező kondíciójú értékpapír visszavásárlás követ.
- Passzív repó esetén az azonnali értékpapírvételt a visszavásárlás időpontjában eladás követ.

Repó ügyletnek minősül minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházására vonatkozik és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítékul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a megállapodásban meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron.

Az értékpapír repó ügylet jellemzői alapján megkülönböztethető a szállítós repó ügylet és óvadéki repó ügylet:

- Szállítós repó esetén a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi, így ez idő alatt a vevő szabadon rendelkezhet az értékpapír felett. A visszavásárlás időpontjában a vevőnek vissza kell szolgáltatnia az eredeti, vagy megállapodástól függően az azzal megegyező kondíciójú értékpapírokat az eladó részére.

- Óvadéki repó esetén a vevő nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, de a futamidő alatt az értékpapírok óvadékként a vevő részére zárolásra kerülnek. Amennyiben az eladó a visszavásárlás időpontjában nem tud eleget tenni fizetési kötelezettségének, az értékpapírok a vevő tulajdonába kerülnek.

A repó ára megegyezik a repó kamatlábbal. Ez az ár a repó ügylet azonnali és visszavásárláskori időpontokban bekövetkező pénzmozgások különbözeteként jelenik meg. Azonnali tranzakció során az értékpapír kölcsönvevője kifizeti az értékpapír árát, amelyet a visszavásárlás során a repó kamatának összegével növelve visszakap.

Az értékpapír ára nem minden esetben egyezik meg a piaci árral vagy a cash-flow alapján számított árral.

OTP Bank Nyrt. Regionális Treasury Igazgatóság szolgáltatása

- Az OTP Bank Nyrt. Regionális Treasury Igazgatóság által nyújtott szolgáltatás során kizárólag óvadéki repó ügylet megkötésére kerülhet sor, ahol a Bank az értékpapírok eladójaként szerepel az ügylet azonnali lábában. (Az ügyfél szempontjából ez passzív óvadéki repónak felel meg.)

Jellemzői

- Az OTP Bank Nyrt. csak olyan óvadéki repót köt az ügyfeleivel, mely mögöttes eszközei a következők lehetnek:
 - állampapírok forintban és devizában
 - vállalkozások által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok forintban és devizában
 - részvények forintban és devizában (Az OTP Bank Nyrt. OTP részvényeit kivéve.)
- A repó ügylet futamideje rugalmasan választható maximum hat hónapos futamidőig
- Minimális névérték: 30 millió forint
- Az ügyletek tőzsdén kívüliek
- A Bank a megállapodás alapján az adott értékpapírt adott időpontban egyszerre több félnek nem ruházhatja át, és más ügyletkez nem adhatja biztosítékul, az ügyfél javára zárolt értékpapírt semmilyen módon nem használhatja fel újból a repó futamideje alatt

(például nem adhatja el, nem köthet rá értékpapír kölcsön vagy repó ügyletet)

- A repó ügylet futamideje alatt a repó ügylet tárgyát képező eszközök más értékpapírokra nem cserélhetők ki.

Jellemző ügyfélkör

- Az értékpapír repó azon ügyfeleink érdeklődésére tarthat számot, akik értékpapír fedezet mellett szeretnék pénzt elhelyezni az OTP Bank Nyrt-nél.

A repó ügylet előnye

- Az értékpapír repó az ügyfél részére további biztosítékot jelent.
- Az elérhető értékpapír, állampapír futamidőktől, lejáratoktól eltérő időtávra történő befektetést biztosítja.

A repó ügylet hátránya:

- A repó ügylet a lejáratát megelőzően nem törhető fel, és nem szüntethető meg. Kedvezőtlen piaci folyamatok esetében is az ügyfél kötelezettsége a megkötött ügylet vonatkozásában fennáll és az ügyfél köteles a szerződésszerű teljesítésre és elszámolásra.
- Ha az értékpapír piaci árfolyama az ügyfél várakozásaival ellentétesen mozog, az adott értékpapír piaci értéke vonatkozásában az ügyfelet árfolyamveszteség is érheti.
- Az ügyfél részéről (az egyedi megállapodás, szerződés feltételeitől függően) értékpapírszámla megnyitása és ügylet alatt fenntartása szükséges.

Repó - Példa ügylet

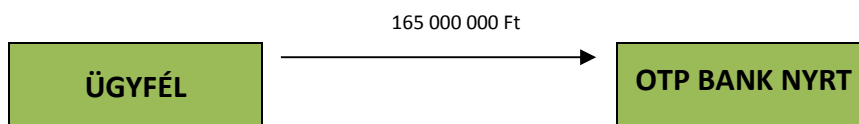
Az ügyfél egy hónapig szabad likviditással rendelkezik, így 30 napra szívesen kötne olyan óvadéki repó ügyletet az OTP Bank Nyrt-vel, mely mögöttes eszközeként MOL részvények szereplnének. A Bank az értékpapír repó megállapodás keretében az ügylet indulásakor 10.000 darab MOL részvényt zárolja az ügyfél részére, míg az ügyfél 165 millió forintot fizet a banknak. Ezzel egyidejűleg a megállapodásban a Bank kötelezettséget vállal arra, hogy az ügyfél által fizetett 165 millió forintot egy hónap múlva a repó kamatával növelt összegben visszafizeti.

Mögöttes értékpapír: MOL részvény

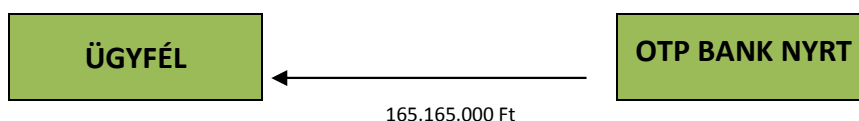
Mennyiség: 10.000 darab

Az ügylet iránya az ügyfél szempontjából: passzív repó
 MOL részvény azonnali árfolyama: 16.500 Ft
 1 hónapos repó kamatláb: 0,40% (Act/360)
 Futamidő: 30 nap

Ügylet indulása:



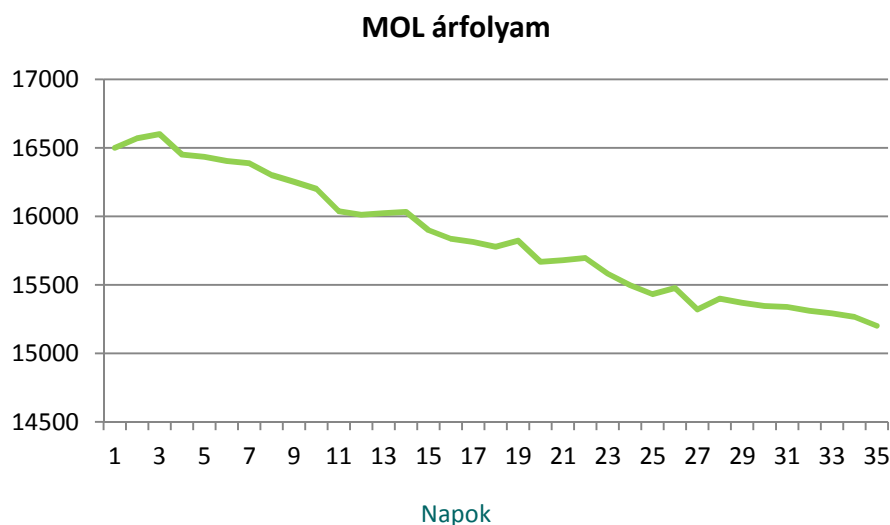
Visszavásárlás:



Az ügyfél adózás előtti kamat eredménye a példában szereplő repó üzleten: 165.000 Ft.

Az óvadéki repó megkötésekor az értékpapírok az ügyfél javára zárolásra kerülnek. Amennyiben a Bank a visszafizetés időpontjában nem tesz eleget szerződés szerűen a fizetési kötelezettségének, akkor az értékpapírokat az ügyfél megszerzi, azok szabad rendelkezési körébe kerülnek. A Bank nem fizetése esetén az ügyfél számára az jelenti a kockázatot, ha a repó mögötti értékpapír a futamidő végére veszít az értékéből.

Az ügyfél kockázata a Mol árfolyamának csökkenése miatt



Mol árfolyam az értékpapír kölcsön indulásakor: 16.500

Mol árfolyam a 30. napon: 15.345

Ha a repó futamidejének végén a bank nem fizet az ügyfélnek, akkor az ügyfélnek értékesítenie kell a tulajdonába kerülő részvényeket, mivel a 30. napon már szüksége van az ügyfélnek a likviditásra. Az ügyfél kockázatát ezért a Mol árfolyamának esése jelenti: minél jobban csökken az árfolyam az induláshoz képest, annál nagyobb mértékű lesz a veszteségének értéke.

A példában szereplő adatok alapján –a Bank lejáratkori nem fizetése esetén- az ügyfelet a repó ügyletben a MOL árfolyamának esése miatt:
 $(16.500 \text{ Ft/db} - 15.345 \text{ Ft/db}) * 10.000 \text{ db} = 11.550.000 \text{ Ft}$ összegű veszteség éri.



2. Egyéb információk

Az értékpapír repó ügylet igénybevételének előfeltételei

- OTP Bank Nyrt. Regionális Treasury Igazgatóságának Értékesítési Üzletszabályzata, annak mellékletét képező Treasury Keretszerződés vagy egyedi megállapodás, szerződés megkötése a Bankkal és egyéb szükséges dokumentumok aláírása
- A tranzakció elszámolási devizanemének megfelelő fizetési számlákra vonatkozó szerződések megkötése
- Az OTP Bank Nyrt. Regionális Treasury Igazgatóság által nyújtott óvadéki repó ügylet esetében a Bank az értékpapírok eladója, és az ügyfél, mint vevő nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, a futamidő alatt az értékpapírok óvadékként vevő javára zárolásra kerülnek, erre figyelemmel ügylet ügylet vonatkozásában biztosítéki követelmények nem terhelik.

Az értékpapír repó ügylettel kapcsolatos garanciák

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

Az értékpapír repó ügylettel kapcsolatos költségek és díjak

A Bank értékpapír repó 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 értékpapír repó 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

A repó ügylet tárgya, az adott értékpapír a a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) törvény alapján pénzügyi eszköznek minősül.

Az ügylet tárgyát képező pénzügyi eszköz jellemzői és kockázatai vonatkozásában összefoglaló ismertetőt az „Azonnali értékpapír ügylet” című tájékoztató tartalmaz, mely megtalálható a www.otpbank.hu weboldalon vagy igényelhető az OTP Bank Nyrt. fiókjaiban.

Kérjük, hogy befektetési döntése meghozatalát, a repó ügylet megkötését megelőzően gondosan tanulmányozza a repó ügylet és a befektetés tárgyát képező pénzügyi eszköz jellemzőit, feltételeit, valamint kockázatait!

Az óvadéki repó ügylet megállapodása az ügylet tárgyát képező értékpapír tulajdonjogának átruházására vonatkozik és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó, azaz a Bank számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítékként. Az óvadéki repó ügylet alapján az ügyfél, mint vevő nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, a futamidő alatt az értékpapírok óvadékként vevő javára zárolásra kerülnek.

A Bank az óvadéki repó ügylet alapján az ügyfél javára zárolt értékpapírok újrafelhasználására nem jogosult, így a Bank és az ügyfél közötti óvadéki repó ügyletre vonatkozó megállapodás során nem irányadó az Európai Parlament és a Tanács értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló 2015/2365 rendeletének a biztosítéki megállapodás értelmében kapott pénzügyi eszközök újrafelhasználására vonatkozó rendelkezései.

További általános információk találhatóak 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.

A Központi Hitelinformációs Rendszerről szóló tájékoztatást az OTP Bank Nyrt. Általános Üzletszabályzatának 4. sz. melléklete tartalmazza.



3. 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 vagy a befektető a befektetett tőke teljes összegét elveszíti.

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

