

TÁJÉKOZTATÓ

DEVIZA CSEREÜGYLETEK

OTP BANK NYRT. GLOBAL MARKETS IGAZGATÓSÁG

2023. szeptember 06.

A Deviza csereügyletekre vonatkozó szerződés megkötése előtt kérjük, hogy figyelmesen olvassa végig a jelen tájékoztatót. Kérdés esetén forduljon munkatársunkhoz.

Minden jog fenntartva - OTP Bank Nyrt. ©

TARTALOMJEGYZÉK

1. A deviza csereügylet bemutatása.....	2
2. A deviza csereügylet kockázatai.....	4
3. A Deviza Swap ügylet lezárása.....	6
4. FX Swap példa ügyletek.....	7
4.1. Példa ügylet.....	7
4.2. Példa ügylet.....	14
5. A deviza csereügyletek előnyeinek és kockázatainak összefoglalása.....	20
6. Egyéb információk.....	21
7. Figyelemfelhívó tájékoztatás.....	23

1. A deviza csereügylet bemutatása

A deviza csereügylet (FX swap vagy deviza swap) egy megállapodás az ügyfél és az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: Bank) között, amelynek keretében az egyik fél kötelezettséget vállal egy meghatározott összegű deviza, adott devizával szembeni azonnali vagy határidős vételére (vagy eladására) (a deviza csereügylet közeli lába), és ezzel egyidejűleg és erre tekintettel kötelezettséget vállal ugyanazzal a devizával szembeni, de a közeli lábbal nem feltétlenül azonos mennyiségű deviza előre meghatározott, közeli láb értéknapiját követő időpontban történő, a közeli láb irányával ellentétes eladására (vagy vételére) (a deviza csereügylet távoli lába). Az ügylet egy a Bank és az ügyfél között kötött, szabályozott piacon kívül (OTC) létrejövő származékos egyedi ügylet, komplex pénzügyi eszköz.

Ha a deviza csereügylet közeli és távoli lábának elszámolási időpontjában azonos névértékű deviza kerül átváltásra, akkor a deviza csereügyletet Round deviza csereügyletnek (FX swapnak), ellenkező esetben Non-Round deviza csereügyletnek (FX swapnak) nevezzük.

A jelen terméktájékoztatóban bemutatott deviza csereügyletek közeli/távoli lábát képező határidős deviza adásvételi ügyletek tekintetében a határidős deviza adásvételre, valamint (amennyiben a közeli láb azonnali ügyletnek minősül) az azonnali deviza ügyletekre vonatkozó terméktájékoztatóban, illetve az üzletszabályzatban foglaltak megfelelően irányadók.

Jellemzői

- A deviza csereügylet egy azonnali deviza adásvételi ügylet (spot) vagy határidős deviza adásvételi ügylet (forward) és egy ezzel ellenirányú határidős deviza adásvételi ügylet (forward) kombinációja.
- A deviza csereügylet ára a közeli láb spot / határidős árának és a távoli láb határidős árának a különbsége (swap differencia), mely egyrészt a jelenlegi (spot) árfolyamtól, másrészt az ügylet futamidejére vonatkozó bankközi kamatlábak mértékétől függ.
- A kötés minimális értéke 50 ezer EUR, vagy annak megfelelő értékű deviza.
- Lejárát jellemzően éven belüli, egyedi esetekben lehetőség van éven túli lejáratra is kötni.
- A deviza csereügylet fizikai szállítós formában is köthető minden olyan devizapárra, amelyre a Bank jegyez devizaárfolyamot.

- Az ügylet teljesítési kötelezettséggel jár az ügyfél részére: az ügyfél a rögzített árfolyamnál alacsonyabb/magasabb árfolyamszintek esetén is köteles a rögzített árfolyamszinteken eladni / vásárolni.
- Hasonlóan az azonnali deviza ügylethez és a határidős deviza adásvételi ügylethez, a meglévő, még el nem számolt deviza csereügylet esetében is lehetősége van az ügyfélnek a nyitott ügyletének görgetésére. Amennyiben a görgetés az eredeti lejáratú időpontnak egy távolabbi időpontra való átütemezését eredményezi előre(tovább)görgetés (rollover), míg ha egy korábbi időpontra való módosítására irányul, akkor vissza(hátra)görgetés (rollback) történik.
- Előregörgetés esetében a görgető deviza csereügylet közeli lábának értéknapja megegyezik a görgetett ügylet lejáratú dátumával. A görgető deviza csereügylet közeli és távoli lábának árfolyama az aktuális piaci kondíciók által kerül meghatározásra.
- Visszagörgetés esetében a görgető deviza csereügylet távoli lábának értéknapja megegyezik a görgetett ügylet lejáratú dátumával. Visszagörgetés során a görgető deviza csereügylet közeli és távoli lábának árfolyam különbsége az aktuális piaci kondíciók által meghatározott lehet.
- Mind az előre-, mind pedig a visszagörgetés csak Round deviza csereügylet (FX swap) kötésével történhet.

Jellemző ügyfélkör

- A deviza swap ügylet a különböző időpontokban keletkező deviza követeléssel és kötelezettséggel rendelkező cégek számára nyújthat hatékony segítséget az árfolyam kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó veszteség kiküszöbölésében.

2. A deviza csereügylet kockázatai

A termék piaci értéke

Minden deviza swap pozíció rendelkezik piaci értékkel. A deviza csereügylet árát a mögöttes devizapár árfolyama, az adott futamidőre vonatkozó piaci hozamok és a lejáratig hátralévő idő határozza meg. Minél nagyobb a mögöttes devizapár árfolyamának ingadozása (volatilitása), annál kockázatosabb befektetésnek tekinthető.

Mérlegre gyakorolt hatás

A deviza swap ügyletnek a piaci értéke az árfolyam alakulásától függ, ezért az ügylet piaci értéke a futamidő alatt folyamatosan változhat. Előfordulhat, hogy jelentős negatív piaci érték jelentkezik az ügyfél mérlegében a tranzakció futamideje alatt. Az ügylet lejárat előtti lezárása esetén az ügyfél akár jelentős veszteséget is elkönyvelhet. A terméken az elszenvedhető veszteség mértéke korlátlan.

Addicionális tőkeáttétel

A termék nem fizikai szállítással, hanem pénzügyi elszámolásos formában való kötése esetén tőkeáttételes jellegű. A deviza swap ügylet megkötéséhez ebben az esetben nem szükséges az ügylet lejáratkor a teljes tőkeösszeggel rendelkezni, hanem elegendő a tranzakció értékének előre meghatározott százalékát biztosítékként elhelyezni. Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen piaci mozgás esetén további tőkeáttételes hatás és akár jelentős veszteség is jelentkezhet.

Pótlólagos tőkeköltség, fedezettség biztosítása

A Bank limiteket alkalmaz, illetve óvadéki biztosítékot kér az ügyféltől a deviza swap ügyletből fakadó kockázatok fedezésére. A fedezetet a Bank által meghatározott formában (pénz- vagy értékpapír-óvadék) szükséges az ügyfélnek rendelkezésre bocsátani. A termék fedezeti (azaz biztosítéki) követelménye normál esetben a deviza swap ügylet névértékének előre meghatározott százaléka, melyet a Bank egyoldalúan módosíthat. Az árfolyamoknak az ügyfél szempontjából kedvezőtlen elmozdulása következtében a Bank pótlólagos fedezeti (azaz kiegészítő biztosítéki) igényrel léphet fel. Az ügyfél a Bank felhívására köteles a pótlólagos

biztosítékot a szerződéses feltételek szerint biztosítani, melyből eredő esetleges, akár jelentős veszteséget kizárólag az ügyfél viseli. A deviza swap ügylet pótlólagos biztosítéki igényét a Bank a deviza swap ügylet mindenkori valós piaci értéke alapján állapítja meg. A fedezet (azaz biztosíték) zárolásának feloldására, a zárolás indokának megszűnése esetén az ügyfél kifejezett rendelkezése alapján kerülhet sor azzal, hogy a Bank óvadéki joga az ügyféllel kötött Global Markets keretszerződés alapján folyamatosan fennáll az ügyfél szabad rendelkezése alatt álló pénzügyi eszközei és pénzeszközei felett is.

Pozíció egyoldalú lezárásának, (kényszerlikvidálás) lehetősége

A Bank a deviza swap ügylet mindenkori valós piaci értéke alapján kér biztosítékot az ügyféltől. Amennyiben az ügyfél által nyújtott biztosíték a Bank megítélése szerint az ügyfél által nyitott és tartott pozíciók pénzügyi kockázatát bármely okból már nem fedezi, a Bank pótlólagos biztosítéki igénytel léphet fel. Az ügyfél a Bank felhívására köteles a pótlólagos fedezetet a szerződéses feltételek szerint biztosítani, melyből eredő esetleges veszteséget kizárólag az ügyfél viseli. Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank az ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügyfelet akár jelentős veszteség is érheti. A likvidálásból adódó költségek, az esetleges árfolyamveszteség, illetve a likvidálás teljesíthetlenségéből adódó következmények kizárólag az ügyfelet terhelik.

Eladási és vételi kötelezettség előre rögzített árfolyamon

A szerződésben rögzített feltételek alapján, az ügyfél köteles a mögöttes devizát a swap ügylet mindkét elszámolási napján a kötési árfolyamokon megvásárolni/eladni. Ha az eredeti deviza csereügylet távoli lába eladás volt és lezáráskor vagy szállításkor a mögöttes devizapár árfolyama magasabb, mint a kötési árfolyam, akkor az ügyfélnek vesztesége keletkezik az ügyleten. Hasonló módon, ha az eredeti deviza csereügylet távoli lába vásárlás volt és lezáráskor vagy szállításkor a mögöttes devizapár árfolyama alacsonyabb, mint a kötési árfolyam, akkor az ügyfélnek vesztesége keletkezik az ügyleten.

3. A Deviza Swap ügylet lezárása

Az ügyfél jogosult bármely deviza swap ügylet részleges vagy teljes lezárását kezdeményezni. Egy adott deviza swap ügyletnek a felek kölcsönös megegyezésével történő lezárására az eredetivel megegyező devizapárra vonatkozó, de ellentétes irányú ügyletkötés (zárási ügylet) útján kerül sor. Az eredeti lejárat napjára a lezárási napon megkötött zárási ügylet lehet határidős üzletkötés, melyet legalább a lejárat napot megelőző harmadik munkanapig lehet megkötni, vagy lehet azonnali (spot) ügylet, melyet a lejárat napot megelőző második munkanaptól a lejárat napjáig bezárólag lehet megkötni, illetve amennyiben a devizacsere ügylet közelebbi lába sem került még lezárásra, úgy az ügylet lezárása ellentétes irányú devizacsere ügylet megkötésével történik. A pozíció lezárásával az Ügyfél eredményt, azaz nyereséget, vagy veszteséget realizál, melynek elszámolására az eredeti ügyletkötéskor megállapodott elszámolási napon kerül sor. Kérhető az ügylet eredményének diszkontálása a lezárási napra, amely esetben az elszámolásra a felek megállapodása szerint, de legkésőbb a lezárási napot követő két banki munkanapon belül kerül sor. Ennek kondícióira Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzatban és a kapcsolódó hirdetményekben, így különösen a Díjtételekben meghatározott feltételek az irányadók.

Amennyiben az Ügyfél nem kezdeményezi az adott határidős deviza adásvétel lezárását, és a deviza swap elszámolási napján 12:00 óráig a bruttó elszámoláshoz szükséges, az Ügyfél által fizetendő összeget az adott számlán nem biztosítja, akkor a Bank jogosulttá válik az adott deviza swap egyedi ügylet egyoldalú 3.1 Bank általi lezárására. A Bank a deviza swap egyedi ügyletet legkésőbb 18:00 óráig azonnali deviza adásvételi egyedi ügylettel lezárja az aktuális bankközi devizapiaci árfolyam alapján.

3.1. Deviza swap Bank általi lezárása

Lezárási Esemény esetén a Bank jogosult a deviza swap egyoldalú lezárására.

3.1.1. A Bank a lezárási napon állapítja meg a fizetendő összegeket.

A Bank ügyletenként megállapítja az adott Fél fizetési kötelezettségét, amely összeget az ügyfél kérésére a lezárás napjára diszkontálhatja, azaz kiszámíthatja annak jelenértékét. A Bank Díjtételekben határozza meg a diszkontáláshoz használt kamatláb mértékét. A Bank a lezárás során az ügyféllel nettó módon számol el.

3.1.2. A fentiek 3.1.1. pontban foglaltak pozíciólezáró nettósításra irányuló megállapodásnak minősülnek.

3.1.3. A fenti 3.1.1. pontban meghatározott fizetendő összegek esedékességi időpontja diszkontálás esetén a lezárási nap, ennek hiányában az eredeti elszámolási nap.

4. FX Swap példa ügyletek

4.1. Példa ügylet

Az ügyfél eredeti pénzügyi tervei szerint, két nap múlva 500 ezer euróval kellene rendelkeznie, azonban a gazdasági tevékenysége során forint bevételei keletkeznek. Az árfolyam ingadozásból fakadó kockázat kiküszöbölése érdekében, a pénzügyi terv elkészítéskor, egy két nap múlva lejáráó határidős deviza vételi ügylettel előre rögzítette a beszerzési árat. Az euró vásárlást szükségessé tevő projekt várhatóan hat hónapot csúszik, ezért az ügyfél egy spot dátumtól hat hónapig tartó EURHUF FX swap ügylettel szeretné tovább görgetni a határidős deviza vételi pozícióját.

ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Futamidő	6 hónap
Devizapár	EUR/HUF
Mennyiség	EUR 500 ezer
EUR/HUF Spot árfolyam	418,40 (Reuters: EURHUF=D3)
Swap differencia	2420 pips
Féléves határidős árfolyam	442,60

A termék a következő EUR/HUF árfolyam forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

1. Az EUR/HUF árfolyam a feltételezések szerint alakul, azaz a futamidő során emelkedik az árfolyam.
2. Az EUR/HUF árfolyam a futamidő során csökken.

Ha az ügyfél féléves határidőre eurót vásárol, akkor az EUR/HUF árfolyam emelkedése esetén az ügylet lezárásakor árfolyam nyeresége keletkezhet. Ugyanakkor az EUR/HUF árfolyam csökkenése esetén hasonló módon veszteséget könyvelhet el.

1. Az EUR/HUF árfolyam a feltételezések szerint alakul *Emelkedő árfolyam*

Azonnali EUR/HUF árfolyam a deviza csereügylet megkötésekor: 418,40
2 hónapos forward árfolyam a 4. hónap végén: 443,00
Azonnali EUR/HUF árfolyam lejáratkor: 443,12

- **Példa fizikai szállításra:**

Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért ad el és lejáratkor 442,60 forintért vásárol vissza egy eurót.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 \cdot 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az ügylet lejáratkori elszámolási napján:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 \cdot 442,60 = 221\,300\,000$ forintot

- **Példa pénzügyi elszámolásra, lejáratkori lezárással:**

Pénzügyi elszámolás esetén az ügyfél a futamidő során az ügyletet egy deviza eladási ügyletkötéssel lezárja. Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért ad el és lejáratkor 442,60 forintért vásárol vissza egy eurót, amit a feltételezések szerint alakuló árfolyamok esetében lejáratkor 443,12 forintért adhat el.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 \cdot 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az ügylet lejáratkori elszámolási napján a Bank fizet az ügyfélnek:

$(443,12 - 442,60) * 500\,000 = 260\,000$ forintot

- **Példa pénzügyi elszámolásra, ügyletkötés után 4 hónappal, határidős adásvételi ügylettel történő lezárással:**

Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért ad el és lejáratkor 442,60 forintért vásárol vissza egy eurót, amit a feltételezések szerint alakuló forward árfolyamok esetén az ügyletkötés után 4 hónappal 443,00 forintért adhat el 2 hónapos határidőre.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 * 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az ügylet lejáratkori (6. hó végi) elszámolási napján a Bank fizet az ügyfélnek:

$(443,00 - 442,60) * 500\,000 = 200\,000$ forintot.

- **Példa visszagörgetésre (rollback):**

Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért ad el és lejáratkor 442,60 forintért vesz egy eurót. Az euró vásárlást szükségessé tevő projekt a vártnál hamarabb valósul meg, így a tervezetthez képest két hónappal korábban kell az ügyfélnek kifizetnie az eurót. Emiatt a 442,60-as határidős euró vételi pozícióját egy ellenirányú deviza swap ügylet segítségével visszagörgeti lejárat előtti két hónapra. Ebben az esetben a kiinduláskor megkötött (görgetett) deviza csereügylet távoli lábának árfolyama a bank által kalkulált két hónapnyi kamatkülönbséggel (8 forint) korrigálásra kerül, vagyis értéke $442,60 - 8,00 = 434,60$ lesz.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 * 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az ügylet lejáratát két hónappal megelőző napon:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót (visszagörgető FX swap közeli lába)

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 * 434,60 = 217\,300\,000$ forintot (visszagörgető FX swap közeli lába)

Az ügylet lejáratának napján:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót (görgetett FX swap távoli lába)

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 \cdot 442,60 = 221\,300\,000$ forintot (görgetett FX swap távoli lába)

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót (visszagörgető FX swap távoli lába)

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 \cdot 442,60 = 221\,300\,000$ forintot (visszagörgető FX swap távoli lába)

A lejáratkori összegek mind forintban, mind euróban kiütik egymást, így nettó tőkemozgás lejáratkor nem történik.

- **Példa előregörgetésre (rollover):**

Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért ad el és lejáratkor 442,60 forintért vesz egy eurót. Az euró vásárlást szükségessé tevő projekt a vártnál is hosszabb idő alatt valósul meg, így a tervezetthez képest egy hónappal később kell az ügyfélnek kifizetnie az eurót. Emiatt a 442,60-as határidős euró vételi pozícióját egy az eredeti ügylettel megegyező irányú FX swap segítségével előregörgeti lejárat utáni egy hónapra. Ebben az esetben a kiinduláskor megkötött (görgetett) deviza csereügylet távoli lábának árfolyama az aktuális egy hónapnyi kamatkülönbözettel (4 forint) korrigálásra kerül, vagyis értéke $442,60 + 4,00 = 446,60$ lesz.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 \cdot 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az eredeti ügylet lejáratának napján:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót (görgetett FX swap távoli lába)

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 \cdot 442,60 = 221\,300\,000$ forintot (görgetett FX swap távoli lába)

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót (előregörgető FX swap közeli lába)

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 \cdot 442,60 = 221\,300\,000$ forintot (előregörgető FX swap közeli lába)

A lejáratkori összegek mind forintban, mind euróban kiütik egymást, így nettó tőkemozgás lejáratkor nem történik.

Az eredeti ügylet lejáratát egy hónappal követő napon:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót (előregörgető FX swap távoli lába)

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 \cdot 446,60 = 223\,300\,000$ forintot (előregörgető FX swap távoli lába)

- **Példa biztosítékképzési követelményre:**

A Bank ügyfelei deviza swap pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az ügylet alapbiztosíték igényének teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani az ügyfeleknek. A deviza swap 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 deviza swap ügylet biztosítéki követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a biztosítéki követelmény: $500\,000 * 0,1 = 50\,000$ eurónak megfelelő forint összeg. Továbbá a közeli láb elszámolási napjára az ügyfél számláján az ügyfélnek biztosítani kell az EUR 500 000 összeget.

Az ügyfélnek kiegészítő biztosítékot kell nyújtania abban az esetben, amennyiben a piaci árfolyamok számára kedvezőtlen elmozdulása következtében az ügyleteinek a biztosított fedezetekkel már nem lefedett fedezetigénye a maximálisan még elfogadott szint fölé nő. Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam alakulás esetén a Bank a deviza swap ügylet valós piaci értéke alapján pótlólagos fedezetet kérhet, ezáltal a fedezeti követelmény jelentősen megnövekedhet. Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank az ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügyletet akár jelentős veszteség is érheti.

2. Az EUR/HUF árfolyam csökken

Azonnali EUR/HUF árfolyam a deviza csereügylet megkötésekor: 418,40

Azonnali EUR/HUF árfolyam lejáratkor: 412,86

- **Példa fizikai szállításra:**

Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért ad el és lejáratkor 442,60 forintért vásárol vissza egy eurót.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 * 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az ügylet távoli lábának elszámolási napján:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 \cdot 442,60 = 221\,300\,000$ forintot

- **Példa pénzügyi elszámolásra, lejáratkori lezárással:**

Pénzügyi elszámolás esetén az ügyfél a futamidő során az ügyletet egy deviza eladási ügyletkötéssel lezárja. Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért ad el és lejáratkor 442,60 forintért vásárol vissza egy eurót, amit csökkenő árfolyamok esetében lejáratkor 412,86 forintért adhat el.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 \cdot 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az ügylet lejáratkori elszámolási napján a Bank kap az ügyféltől:

$(442,60 - 412,86) \cdot 500\,000 = 14\,870\,000$ forintot.

- **Példa biztosítékképzési követelményre:**

Ha a deviza swap ügylet biztosítéki követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a biztosítéki követelmény:

$500\,000 \cdot 0,1 = 50\,000$ eurónak megfelelő forint összeg

Továbbá a közeli láb elszámolási napjára az ügyfél számláján az ügyfélnek biztosítania kell az EUR 500 000 összeget.

Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam alakulás esetén a Bank a deviza swap ügylet valós piaci értéke alapján pótlólagos fedezetet kérhet, ezáltal a fedezeti követelmény jelentősen megnövekedhet. Például, ha a pótlólagos fedezeti követelmény a névérték 40 százaléka, akkor a fedezeti követelmény:

$500\,000 \cdot 0,1 + 500\,000 \cdot 0,4 = 250\,000$ eurónak megfelelő forintra nő.

A fenti számpéldák az árfolyam egyszeri, piaci mozgáshoz kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot sem a fedezeti követelményre, sem az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!

4.2. Példa ügylet

Az ügyfélnek két nap múlva jelentős euró kiadással kell számolnia, azonban a gazdasági tevékenysége során euró bevétele csak hat hónap múlva keletkezik. Az árfolyam ingadozásból fakadó kockázat kiküszöbölése érdekében az ügyfél egy spot dátumtól hat hónapig tartó EURHUF FX swap ügyletet köt.

ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Futamidő	6 hónap
Devizapár	EUR/HUF
Mennyiség	EUR 500 ezer
EUR/HUF Spot árfolyam	418,40 (Reuters: EURHUF=D3)
Swap differencia	2320 pips
Féléves határidős árfolyam	441,60

A termék a következő EUR/HUF árfolyam forgatókönyvek mellett kerül bemutatásra:

1. Az EUR/HUF árfolyam a feltételezések szerint alakul, azaz a futamidő során csökken az árfolyam.
2. Az EUR/HUF árfolyam a futamidő során emelkedik.

Ha az ügyfél féléves határidőre eurót ad el, akkor az EUR/HUF árfolyam csökkenése esetén az ügylet lezárásakor árfolyam nyeresége keletkezik. Ugyanakkor az EUR/HUF árfolyam emelkedése esetén hasonló módon veszteséget könyvelhet el.

1. Az EUR/HUF árfolyam a feltételezések szerint alakul *Csökkenő árfolyam*

Azonnali EUR/HUF árfolyam a deviza csereügylet megkötésekor: 418,40

2 hónapos forward árfolyam a 4. hónap végén: 410,10

Azonnali EUR/HUF árfolyam lejáratkor: 406,20

- **Példa fizikai szállításra:**

Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért vesz és lejáratkor 441,60 forintért ad el egy eurót.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 * 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az ügylet lejáratkori elszámolási napján:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 * 441,60 = 220\,800\,000$ forintot

- **Példa pénzügyi elszámolásra, lejáratkori lezárással:**

Nettó pénzügyi elszámolás esetén az ügyfél a futamidő során az ügyletet egy deviza vételi ügyletkötéssel lezárja. Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért vesz és lejáratkor 441,60 forintért ad el egy eurót, amit a feltételezések szerint alakuló árfolyamok esetében lejáratkor 406,20 forintért vehet meg.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 * 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az ügylet lejáratkori elszámolási napján a Bank fizet az ügyfélnek:

$(441,60 - 406,20) * 500\,000 = 17\,700\,000$ forintot

- **Példa pénzügyi elszámolásra, ügyletkötés után 4 hónappal határidős adásvételi ügylettel történő lezárással:**

Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért vesz és lejáratkor 441,60 forintért ad el egy eurót, amit a feltételezések szerint alakuló forward árfolyamok esetén az ügyletkötés után 4 hónappal 410,10 forintért vehet meg 2 hónapos határidőre.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 * 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az ügylet lejáratkori elszámolási napján a Bank fizet az ügyfélnek:

$(441,60 - 410,10) * 500\,000 = 15\,750\,000$ forintot.

- **Példa visszagörgetésre (rollback):**

Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért vesz és lejáratkor 441,60 forintért ad el egy eurót. A gazdasági

tevékenységéből származó bevételét a tervezetthez képest jóval hamarabb, három hónappal korábban fizeti ki a vevője, ezért a 441,60-as határidős euró eladási pozícióját egy ellenirányú FX swap segítségével visszagörgeti a mai napra. Ebben az esetben a kiinduláskor megkötött (görgetett) deviza csereügylet távoli lábának árfolyama az aktuális három hónapnyi kamatkülönbséggel (10 forint) korrigálásra kerül, vagyis értéke $441,60 - 10,00 = 431,60$ lesz.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót

A Bank kap az ügyféltől $500\ 000 \cdot 418,40 = 209\ 200\ 000$ forintot

Az ügylet lejáratára előtt három hónappal:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót (visszagörgető FX swap közeli lába)

A Bank fizet az ügyfélnek $500\ 000 \cdot 431,60 = 215\ 800\ 000$ forintot (visszagörgető FX swap közeli lába)

Az ügylet lejáratának napján:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót (görgetett FX swap távoli lába)

A Bank fizet az ügyfélnek $500\ 000 \cdot 441,60 = 220\ 800\ 000$ forintot (görgetett FX swap távoli lába)

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót (visszagörgető FX swap távoli lába)

A Bank kap az ügyféltől $500\ 000 \cdot 441,60 = 220\ 800\ 000$ forintot (visszagörgető FX swap távoli lába)

A lejáratkori összegek mind forintban, mind euróban kiütik egymást, így nettó tőkek mozgás lejáratkor nem történik.

- **Példa előregörgetésre (rollover):**

Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért vesz és lejáratkor 441,60 forintért ad el egy eurót. A gazdasági tevékenységéből származó euró bevétele azonban a vevő késedelmes teljesítése miatt csak egy hónappal később fog megérkezni, ezért a 441,60-as határidős euró eladási pozícióját egy az eredeti deviza swap ügylettel megegyező irányú FX swap segítségével tovább görgeti a lejárat dátumhoz képest egy hónappal későbbi időpontra. Ebben az esetben a kiinduláskor megkötött (görgetett) deviza csereügylet távoli lábának árfolyama az aktuális egy hónapnyi kamatkülönbséggel (4 forint) korrigálásra kerül, vagyis értéke $441,60 + 4,00 = 445,60$ lesz.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 \cdot 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az eredeti ügylet lejáratának napján:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót (görgetett FX swap távoli lába)

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 \cdot 441,60 = 220\,800\,000$ forintot (görgetett FX swap távoli lába)

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót (előregörgető FX swap közeli lába)

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 \cdot 441,60 = 220\,800\,000$ forintot (előregörgető FX swap közeli lába)

A lejáratkori összegek mind forintban, mind euróban kiütik egymást, így nettó tőkemozgás lejáratkor nem történik.

Az eredeti ügylet lejáratát egy hónappal követő napon:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót (előregörgető FX swap távoli lába)

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 \cdot 445,60 = 222\,800\,000$ forintot (előregörgető FX swap távoli lába)

- **Példa biztosítékképzési követelményre:**

A Bank ügyfelei deviza swap pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés végrehajtásakor az ügylet alapbiztosíték igényének teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani az ügyfeleknek. A deviza swap 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 deviza csereügylet biztosítéki követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a biztosítéki követelmény:

$500\,000 \cdot 0,1 = 50\,000$ eurónak megfelelő forint összeg

Továbbá a közeli láb elszámolási napjára az ügyfél számláján az ügyfélnek biztosítani kell a HUF 209 200 000 összeget.

Az ügyfélnek kiegészítő biztosítékot kell nyújtania abban az esetben, amennyiben a piaci árfolyamok számára kedvezőtlen elmozdulása következtében az ügyleteinek a biztosított fedezetekkel már nem lefedett fedezetigénye a maximálisan még elfogadott szint fölé nő. Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam alakulás esetén a Bank a deviza swap ügylet valós piaci értéke alapján pótlólagos fedezetet kérhet, ezáltal a fedezeti követelmény jelentősen megnövekedhet. Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank az ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügyfelet akár jelentős veszteség is érheti.

2. Az EUR/HUF árfolyam emelkedik

Azonnali EUR/HUF árfolyam a deviza csereügylet megkötésekor: 418,40

Azonnali EUR/HUF árfolyam lejáratkor: 447,80

- **Példa fizikai szállításra:**

Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért vesz és lejáratkor 441,60 forintért ad el egy eurót.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 * 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az ügylet lejáratkori elszámolási napján:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 * 441,60 = 220\,800\,000$ forintot

- **Példa pénzügyi elszámolásra, lejáratkori lezárással:**

Pénzügyi elszámolás esetén az ügyfél a futamidő során az ügyletet egy deviza vételi ügyletkötéssel lezárja. Az ügyfél a deviza swap szerződése szerint az azonnali piacon 418,40 forintért vesz és lejáratkor 441,60 forintért ad el egy eurót, amit emelkedő árfolyamok esetében lejáratkor 447,80 forintért vehet meg.

Az ügylet azonnali elszámolási napján:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 * 418,40 = 209\,200\,000$ forintot

Az ügylet lejáratkori elszámolási napján a Bank kap az ügyféltől:

$(447,80 - 441,60) * 500\,000 = 3\,100\,000$ forintot.

- **Példa biztosítékképzési követelményre:**

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

$500\,000 * 0,1 = 50\,000$ eurónak megfelelő forint összeg

Továbbá a közeli láb elszámolási napjára az ügyfél számláján az ügyfélnek biztosítania kell a HUF 209 200 000 összeget.

Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam alakulás esetén a Bank a deviza swap ügylet valós piaci értéke alapján pótlólagos fedezetet kérhet, ezáltal a fedezeti követelmény jelentősen megnövekedhet. Például, ha a pótlólagos fedezeti követelmény a névérték 40 százaléka, akkor a fedezeti követelmény:

$500\,000 * 0,1 + 500\,000 * 0,4 = 250\,000$ eurónak megfelelő forintra nő.

A fenti számpéldák az árfolyam egyszeri, piaci mozgáshoz kapcsolható változásán alapulnak, és nem jelentenek maximális korlátot sem a fedezeti követelményre, sem az ügylet potenciális árfolyam veszteségére vonatkozóan!

5. A deviza csereügyletek előnyeinek és kockázatainak összefoglalása

Ügylet főbb előnyei

- Az ügyfél védetté válhat a mögöttes deviza árnak tetszőleges mértékű kedvezőtlen irányú változása ellen.
- Az ügyfél kérésére a deviza swap a futamidő alatt egy ellenirányú kötéssel lezárható, lejáratkori vagy záraskori nettó elszámolással.
- Deviza swap ügylet kötésével lehetősége van az ügyfélnek meglévő, még el nem számolt azonnali deviza ügylet, illetve határidős deviza adásvételi ügylet és a deviza csereügylet előre(tovább)- vagy vissza(hátra)görgetésére.

Ügylet főbb kockázatai

- Az ügylet teljesítési kötelezettséggel jár az ügyfél részére: az ügyfél a rögzített árfolyamnál alacsonyabb/magasabb lejáratkori árfolyamszintek esetén is köteles a rögzített árfolyamszinten eladni/vásárolni, azaz akár a befektetett összeget többszörösen meghaladó mértékű árfolyam veszteséget is realizálhat.
- Ha az ügyfél a futamidő során ellenirányú kötéssel lezárja az ügyletet, akkor az aktuális piaci helyzettől függően a befektetett összeget többszörösen meghaladó mértékű vesztesége keletkezhet.
- Amennyiben az ügyfél által nyújtott fedezet (azaz biztosíték) a Bank megítélése szerint az ügyfél által nyitott és tartott pozíciók pénzügyi kockázatát bármely okból már nem fedezi, a Bank pótlólagos fedezet igényel léphet fel. Az ügyfél a Bank felhívására köteles a pótlólagos fedezetet a szerződéses feltételek szerint biztosítani, melyből eredő esetleges veszteséget kizárólag az ügyfél viseli. Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos fedezetet, a Bank az ügyletet egyoldalúan likvidálhatja, aminek következtében az ügylet akár jelentős veszteség is érheti.

6. Egyéb információk

A deviza csereügylet igénybevételének előfeltételei

- OTP Bank Nyrt. Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzatának mellékletét képező Global Markets 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 mindenkor teljesítése
- A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) által előírt előzetes tájékozással kapcsolatos nyilatkozatok megtétele.

A deviza csereügylettel kapcsolatos garanciák

A tőzsdén kívüli deviza csereügyletekre az OBA és a BEVA biztosítás nem terjed ki.

A deviza csereügylettel kapcsolatos költségek és díjak

A Bank deviza csereügyletre 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.

A deviza csereügylettel 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 a magánszemély részére teljesített kifizetés esetén eleget tesz – a jogszabályi előírás szerinti – adókötelezettségeknek.

A hatályos személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65/B § előírásai szerint csereügyletből származó jövedelemnek minősül a számvitelről szóló törvény szerinti devizacsere (swap) ügylet alapján a magánszemély által az adóévben megszerzett bevételnek (csereügyleti bevétel) - a kizárólag az adott ügylettel közvetlenül összefüggő - a magánszemélyt az adóévben terhelő igazolt kiadás(ok) (csereügyleti kiadás) meghaladó része (a továbbiakban: csereügyleti jövedelem). A csereügyleti jövedelmet és/vagy a csereügyleti veszteséget a Bank, mint kifizető az adóév végén ügyletenként állapítja meg, a magánszemélynek az adóévet követő év január 31-éig ügyletenként részletezett igazolást állít ki, és arról adatot szolgáltat az állami adó- és vámhatósághoz. A Bankot a csereügyleti jövedelemmel összefüggésben adó(adóelőleg)-levonási kötelezettség nem terheli. A csereügyleti jövedelmet és annak adóját a jövedelmet szerző magánszemély az adóév végét követően ügyletenként állapítja meg, az adóévről benyújtandó bevallásában vallja be, valamint az adót a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg. Ha a csereügylet időtartama túlnyúlik az adóéven, és annak időtartamára (is) eső valamely adóévben a magánszemély az adott csereügylet alapján csereügyleti veszteséget ér el és azt a veszteség évről szóló adóbevallásában ügyletenként feltünteti, akkor az adóévek között adókiegyenlítésre jogosult az elszámolási nyilvántartása alapján. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adóügyi elszámolásra vagy adóügyi következményre vonatkozó pontos tájékoztatás csak az ügyfél egyedi körülményei alapján ítéhető meg, valamint a jövőben változhat!

Egyéb információk

További általános információk találhatóak az OTP Bank Nyrt. Egységes Előzetes Tájékoztató Hirdetményében, az OTP Bank Nyrt. Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzatában (BSZÜSZ) ideértve az annak elválaszthatatlan részét képező A. mellékletében, a Global Markets Szolgáltatások Általános Szerződési Feltételeiben, a BSZÜSZ mellékleteit képező hirdetményekben, a Global Markets Keretszerződés mintájában, valamint a Díjtételekben, a MIFID ügyfél 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.

7. Figyelemfelhívó tájékoztatás

1. A jelen terméktájékoztató elválaszthatatlan részét képezi az OTP Bank Nyrt.:

- Egységes Előzetes Tájékoztató Hirdetménye, az Egyedi Terméktájékoztatók, valamint azok mellékleteit képező dokumentumok, az azokban hivatkozott üzletszabályzatok és hirdetmények,
- MiFID Ügyféltájékoztatója,
- Hirdetmény az EMIR egyes előírásainak való megfelelésről – a befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban
- az OTP Bank Nyrt. Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzata, ideértve különösen az annak elválaszthatatlan mellékletét képező Global Markets Általános Szerződési Feltételeket és az abban hivatkozott üzletszabályzatok, hirdetmények és mellékletek, a Global Markets Keretszerződés mintája és a kapcsolódó egyéb szükséges dokumentumok,
- 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 jelentős 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, teljes összegét elveszíti, vagy akár azon túl is keletkezhet fizetési kötelezettsége.

4. A jelen tájékoztatóban szereplő információkból 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/árfolyamok 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.

5. 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 (azaz biztosítéki) 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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, jóállást vagy kötelezettséget nem vállal azért, hogy az azokban foglalt adatok pontosak és teljeseek.

9. A hivatkozott üzletszabályzatok, hirdetmények, kondíciós listák, valamint a termékek, szolgáltatások részletes feltételeit és díjait tartalmazó leírások elérhetőek a bankfiókokban és a www.otpbank.hu oldalon.

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

11. OTP Bank Nyrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041-585; székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 16.; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank – 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.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.