

TÁJÉKOZTATÓ

HATÁRIDŐS DEVIZA ADÁSVÉTELI ÜGYLETEK¹

OTP BANK NYRT. GLOBAL MARKETS IGAZGATÓSÁG

2023. augusztus 1.

A Határidős deviza ügyletekre vonatkozó szerződés megkötése előtt kérjük, hogy figyelmesen olvassa végig a jelen tájékoztatót. Kérdés esetén forduljon munkatársunkhoz.

Minden jog fenntartva - OTP Bank Nyrt. ©

¹ Jelen Terméktájékoztatóban foglaltak megfelelően irányadók a határidős nemesfém adásvételi ügyletekre is.

TARTALOMJEGYZÉK

1. A határidős deviza adásvételi ügylet bemutatása	2
2. A határidős deviza adásvételi ügylet kockázatai.....	4
3. A határidős deviza lezárása	7
4. Deviza forward vétel példa ügylet.....	9
5. Deviza forward eladás példa ügylet.....	13
6. A határidős deviza adásvételi ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása	17
7. Egyéb információk.....	19
8. Figyelemfelhívó tájékoztatás	21

1. A határidős deviza adásvételi ügylet bemutatása

A határidős deviza adásvételi ügylet (deviza forward) egy megállapodás az ügyfél és az OTP Bank Nyrt. (a továbbiakban: Bank) között egy meghatározott összegű deviza, meghatározott (jövőbeli) időpontban, meghatározott árfolyamon (határidős árfolyam) történő eladásáról vagy vételéről. Az ügylet egy a Bank és az ügyfél között kötött, szabályozott piacon kívül (OTC) létrejövő származékos Egyedi Ügylet, komplex pénzügyi eszköz.

Jellemzői

- A határidős árfolyam egyrészt az aktuális (spot) árfolyamtól, másrészt az ügylet futamidejére vonatkozó bankközi kamatlábak mértékétől függ. A határidős árfolyam és a spot árfolyam különbségét swap differenciának nevezzük.
- Fizikai szállítással, valamint pénzügyi elszámolásos formában köthető minden olyan devizapárra, amelyre a Bank jegyez devizaárfolyamot. A nemesfémre szóló határidős üzletek lejáratkor fizikai leszállítás nem, csak pénzügyi elszámolás történhet.
- A kötés minimális értéke telefonos üzletkötéskor 50 ezer EUR, online kereskedési felületen (OTP Trader) 10 ezer EUR, vagy annak megfelelő értékű deviza.
- Lejárat jellemzően éven belüli, egyedi esetekben lehetőség van éven túli lejáratra is kötni.
- Az ügylet teljesítési kötelezettséggel jár az ügyfél részére: az ügyfél a határidős árfolyamnál alacsonyabb/magasabb lejáratkori árfolyamszintek esetén is köteles az üzletkötéskor rögzített határidős árfolyamon vásárolni/eladni.

Jellemző ügyfélkör

- A fedezeti céllal kötött deviza forward ügylet az alaptevékenységüktől eltérő devizanemben követeléssel vagy kötelezettséggel rendelkező cégek számára nyújthat hatékony segítséget az árfolyam kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó veszteség kiküszöbölésében.

- A spekulatív céllal kötött deviza forward ügylet olyan befektetők érdeklődésére tarthat számot, akiknek határozott elképzelésük van a mögöttes devizapár árfolyamának jövőbeli alakulásáról.

2. A határidős deviza adásvételi ügylet kockázatai

A termék piaci értéke

Minden határidős pozíció rendelkezik piaci értékkel. A határidős deviza adásvételi ügylet piaci értékét a mögöttes devizapár árfolyama, az adott futamidőre vonatkozó piaci hozamok, azok volatilitása és a lejáratig hátralévő idő határozzák meg. Minél nagyobb a mögöttes devizapár árfolyamának ingadozása (volatilitása), annál kockázatosabb befektetésnek tekinthető.

Mérlegre gyakorolt hatás

A határidős deviza adásvételi 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 tőkeáttételes. A határidős deviza adásvételi ügylet megkötéséhez nem szükséges a teljes kötési összeggel az ügyletkötéskor rendelkezni, hanem elegendő a tranzakció értékének előre meghatározott százalékát biztosítékként elhelyezni. A tőkeáttételes kereskedés az ügyfelek számára biztosítja, hogy a befektetett tőkéjüknél magasabb összegű ügyleteket, pozíciókat megszerezzenek. A tőkeáttételes kereskedés jelentős kockázatokat hordoz, így fennáll a teljes tőke elvesztésének, továbbá a befektetett tőkét akár többszörösen meghaladó jelentős veszteség lehetősége is.

Pótlólagos tőkeköltség, fedezettség biztosítása

A Bank limiteket alkalmaz, illetve óvadéki biztosítékot kér az ügyféltől a határidős deviza adásvételi ügyletből fakadó kockázatok fedezésére. A

biztosítékot a Bank által meghatározott formában (pénz- vagy értékpapír-óvadék) szükséges az Ügyfélnek rendelkezésre bocsátani. A termék fedezeti (azaz biztosítéki) követelménye normál esetben a határidős deviza adásvételi 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) igényel léphet fel. Az ügyfél a Bank felhívására köteles a pótlólagos biztosítékot a szerződéses feltételek szerint nyújtani, melyből eredő esetleges, akár jelentős veszteséget kizárólag az ügyfél viseli. A határidős deviza adásvételi ügylet pótlólagos biztosítéki igényét a Bank a határidős deviza adásvételi 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 határidős deviza adásvételi 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 igényel léphet fel. Az ügyfél a Bank felhívására köteles a pótlólagos biztosítékot a szerződéses feltételek szerint nyújtani, melyből eredő esetleges veszteséget kizárólag az ügyfél viseli. Ha az ügyfél a Bank felhívására a szerződés rendelkezései szerint nem biztosítja a szükséges pótlólagos biztosítékot, a Bank az ügyletet likvidálhatja, aminek következtében az ügyfelet akár jelentős veszteség is érheti. A likvidálásból adódó költségek, az esetleges árfolyamveszteség, illetve a likvidálás teljesíthetetlenségéből adódó következmények kizárólag az ügyfelet terhelik.

Eladási vagy vételi kötelezettség előre rögzített árfolyamon

A határidős deviza adásvételi ügylet megkötésekor rögzített feltételek alapján, az ügyfél köteles a mögöttes devizát a lejáratni napon az ügyletkötéskor megállapodott határidős árfolyamon megvásárolni/eladni. Ha az eredeti határidős deviza ügylet eladás volt és lezáráskor vagy szállításkor a mögöttes devizapár árfolyama magasabb, mint a határidős árfolyam, akkor

az ügyfélnek vesztesége keletkezik az ügyleten. Hasonló módon, ha a határidős deviza ügylet vásárlás volt és lezáráskor vagy szállításkor a mögöttes devizapár árfolyama alacsonyabb, mint a határidős árfolyam, akkor az ügyfélnek vesztesége keletkezik az ügyleten.

3. A határidős deviza adásvételi ügylet lezárása

Az ügyfél jogosult bármely határidős deviza adásvételi ügylet részleges vagy teljes lezárását kezdeményezni. Egy adott határidős deviza adásvételi 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 ügyletkötés, 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. 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 Üzletfél nem kezdeményezi az adott határidős deviza adásvétel lezárását, és a határidős deviza adásvétel elszámolási napján 16:00 óráig a bruttó elszámoláshoz szükséges, az Üzletfél által fizetendő összeget az adott számlán nem biztosítja, akkor a Bank jogosulttá válik az adott határidős deviza adásvétel egyedi ügylet egyoldalú lezárására. A Bank a határidős deviza adásvétel egyedi ügyletet legkésőbb 18:00 óráig azonnali deviza adásvételi egyedi ügylettel lezárja az aktuális bankközi devizapiaci árfolyam alapján.

3.1. Határidős deviza adásvétel Bank általi lezárása

Lezárási Esemény esetén a Bank jogosult a határidős deviza adásvétel 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 a lezárás napjára diszkontálhatja, azaz kiszámíthatja annak jelenértékét. A Bank Díjtételekben határozza meg a diszkontáláshoz használt kamatláb mértékét. A Bank a lezárás során az Üzletféllel 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. Deviza forward vétel Példa ügylet

Két kiindulási helyzet –

Importőr vállalat árfolyamkockázatának fedezése vagy spekulatív pozíció nyitása EUR/HUF árfolyamemelkedésre

- Az ügyfélnek 6 hónap múlva 500 ezer euróval kell rendelkeznie fizetési kötelezettségei teljesítéséhez, azonban a gazdasági tevékenysége során forint bevételei keletkeznek. Az árfolyam ingadozásból fakadó kockázat kiküszöbölése érdekében előre szeretné rögzíteni a beszerzési árat.
- Az ügyfél várakozása szerint az EUR/HUF árfolyam emelkedni fog az elkövetkező félévben.

Az ügyfél mindkét esetben eurót vásárol 6 hónapos határidőre.

ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Futamidő	6 hónap
Devizapár	EUR/HUF
Mennyiség	EUR 500 000
Spot árfolyam EUR/HUF	370,40
Féléves határidős árfolyam EUR/HUF	389,40

A termék különböző 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 az üzletkötéskor: 370,40

4. hónap végén a 2 hónapos forward árfolyam: 391,33

Azonnali EUR/HUF árfolyam lejáratkor: 395,28

- **Példa fizikai szállításra:**

Az ügyfél a deviza forward ügylete szerint lejáratkor 389,40 forintért vásárol egy eurót.

Az elszámolási napon:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót

A Bank kap az ügyféltől $500\,000 * 389,40 = 194\,700\,000$ forintot

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

Pénzügyi elszámolás esetén az ügyfél a futamidő során az ügyletet egy ellenirányú kötéssel lezárja. Az ügyfél a deviza forward szerződése szerint lejáratkor 389,40 forintért vásárol egy eurót, amit a feltételezések szerint alakuló árfolyamok esetében lejáratkor 395,28 forintért adhat el.

Az elszámolási napon a Bank fizet az ügyfélnek:

$(395,28 - 389,40) * 500\,000 = 2\,940\,000$ forintot

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

Az ügyfél a deviza forward szerződése szerint lejáratkor 389,40 forintért vásárol egy eurót, amit a feltételezések szerint alakuló forward árfolyamok esetén az ügyletkötés után 4 hónappal 391,33 forintért adhat el 2 hónapos határidőre.

Az elszámolási napon a Bank fizet az ügyfélnek:

$(391,33 - 389,40) * 500\,000 = 965\,000$ forintot

- **Példa biztosítékképzési követelményre:**

A Bank Global Markets ügyfelei határidős deviza adásvételi pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés

végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték igénye alatt a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező árfolyam elmozdulások hatására elszenvedhető veszteséget érti, ami az ügylet futamideje alatt a piaci körülmények változása hatására módosulhat.

Ha a termék biztosítéki követelménye kezdetben a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a biztosítéki követelmény:
 $EUR\ 500\ 000 * 0,1 = EUR\ 50\ 000$

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 határidős deviza adásvételi 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 csökken

Azonnali EUR/HUF árfolyam a futamidő elején: 370,40

Azonnali EUR/HUF árfolyam lejáratkor: 362,86

- **Példa fizikai szállításra:**

Az ügyfél a deviza forward szerződése szerint lejáratkor 389,40 forintért vásárol egy eurót.

Az elszámolási napon:

A Bank fizet az ügyfélnek 500 000 eurót

A Bank kap az ügyféltől $500\ 000 * 389,40 = 194\ 700\ 000$ forintot

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

Pénzügyi elszámolás esetén az ügyfél a futamidő során az ügyletet egy ellenirányú kötéssel lezárja. Az ügyfél a deviza forward szerződése szerint lejáratkor 389,40 forintért vásárol egy eurót, amit csökkenő árfolyamok esetében lejáratkor 362,86 forintért adhat el.

Az elszámolási napon a Bank kap az ügyféltől:
 $(389,40 - 362,86) * 500\,000 = 13\,270\,000$ forintot.

- **Példa biztosítékképzési követelményre:**

Ha a termék biztosítéki követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a biztosítéki követelmény:
 $EUR\ 500\,000 * 0,1 = EUR\ 50\,000$

Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam alakulás esetén a Bank a határidős deviza adásvételi 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 biztosítéki követelmény:
 $500\,000 * 0,1 + 500\,000 * 0,4 = 250\,000$ euróra nő.

Az ügyfél szempontjából határidős vételi pozíció esetén az ügylet kockázata abban az esetben nő, ha az árfolyam csökken. 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. Deviza forward eladás Példa ügylet

Két kiindulási helyzet –

Exportőr vállalat árfolyamkockázatának fedezése vagy spekulatív pozíció nyitása EUR/HUF árfolyamcsökkenésre

- Az ügyfélnek 6 hónap múlva jelentős forint kiadással kell számolnia, azonban a gazdasági tevékenysége során euró bevételei keletkeznek. Az árfolyam ingadozásból fakadó kockázat kiküszöbölése érdekében előre szeretné rögzíteni az euró bevételeinek forint értékét.
- Az ügyfél várakozása szerint az EUR/HUF árfolyam csökkenni fog az elkövetkező félévben.

Az ügyfél mindkét esetben eurót ad el 6 hónapos határidőre.

ÜGYLET PARAMÉTEREI	
Futamidő	6 hónap
Devizapár	EUR/HUF
Mennyiség	EUR 500 000
Spot árfolyam EUR/HUF	370,40
Féléves határidős árfolyam EUR/HUF	388,80

A termék különböző 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 keletkezhet. 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 futamidő elején: 370,40

4. hónap végén a 2 hónapos forward árfolyam: 373,27

Azonnali EUR/HUF árfolyam lejáratkor: 364,16

- **Példa fizikai szállításra:**

Az ügyfél a deviza forward szerződése szerint lejáratkor 388,80 forintért ad el egy eurót.

Az elszámolási napon:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót

A Bank fizet az ügyfélnek $500\,000 * 388,80 = 194\,400\,000$ forintot

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

Pénzügyi elszámolás esetén az ügyfél a futamidő során az ügyletet egy ellenirányú kötéssel lezárja. Az ügyfél a deviza forward szerződése szerint lejáratkor 388,80 forintért ad el egy eurót, amit a feltételezések szerint alakuló árfolyamok esetében lejáratkor 364,16 forintért vehet meg.

Az elszámolási napon a Bank fizet az ügyfélnek:

$(388,80 - 364,16) * 500\,000 = 12\,320\,000$ forintot

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

Az ügyfél a deviza forward szerződése szerint lejáratkor 388,80 forintért ad el egy eurót, amit a feltételezések szerint alakuló forward árfolyamok esetén az ügyletkötés után 4 hónappal 373,27 forintért vehet meg 2 hónapos határidőre.

Az elszámolási napon a Bank fizet az ügyfélnek:

$(388,80 - 373,27) * 500\,000 = 7\,765\,000$ forintot

- **Példa biztosítékképzési követelményre:**

A Bank Global Markets ügyfelei határidős deviza adásvételi pozíciókat csak fedezet mellett vállalhatnak a Bankkal szemben, vagyis a kötés

végrehajtásakor az alapbiztosíték igény teljesítéséhez elegendő fedezetet kell biztosítani. Egy ügylet alapbiztosíték igénye alatt a Bank az általa kritikusnak tekintett időtávon bekövetkező árfolyam elmozdulások hatására elszenvedhető veszteséget érti, ami az ügylet futamideje alatt a piaci körülmények változása hatására módosulhat.

Ha a termék biztosítéki követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a biztosítéki követelmény:
 $EUR\ 500\ 000 * 0,1 = EUR\ 50\ 000$

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 határidős deviza adásvételi 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 futamidő elején: 370,40

Azonnali EUR/HUF árfolyam lejáratkor: 390,60

- **Példa fizikai szállításra:**

Az ügyfél a deviza forward szerződése szerint lejáratkor 388,80 forintért ad el egy eurót.

Az elszámolási napon:

A Bank kap az ügyféltől 500 000 eurót

A Bank fizet az ügyfélnek $500\ 000 * 388,80 = 194\ 400\ 000$ forintot

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

Pénzügyi elszámolás esetén az ügyfél a futamidő során az ügyletet egy ellenirányú kötéssel lezárja. Az ügyfél a deviza forward szerződése szerint lejáratkor 388,80 forintért ad el egy eurót, amit emelkedő árfolyamok esetében lejáratkor 390,60 forintért vehet meg.

Az elszámolási napon a Bank kap az ügyféltől:
 $(390,60 - 388,80) * 500\,000 = 900\,000$ forintot

- **Példa biztosítékképzési követelményre:**

Ha a termék fedezeti követelménye kezdetben például a névérték tíz százaléka, akkor ügyletkötéskor a fedezeti követelmény:
 $EUR\ 500\,000 * 0,1 = EUR\ 50\,000$

Az ügyfél szempontjából kedvezőtlen árfolyam alakulás esetén a Bank a határidős deviza adásvételi 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:
 $500\,000 * 0,1 + 500\,000 * 0,4 = 250\,000$ euróra nő

Az ügyfél szempontjából határidős eladási pozíció esetén az ügylet kockázata akkor nő, ha az árfolyam emelkedik. 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!

6. A határidős deviza adásvételi ügyletek előnyeinek és hátrányainak összefoglalása

Ügylet főbb előnyei

- Az ügyfél védetté válhat a mögöttes deviza árának tetszőleges mértékű kedvezőtlen irányú változása ellen.
- Az ügyfél kedvező piaci folyamatok esetében a határidős deviza adásvételi ügylet feltételei szerint részesedhet a mögöttes devizapár árfolyamának számára kedvező változásából, annak azonnali megvásárlása nélkül, így kis tőkebefektetéssel nagy értékű pozíciókat mozgathat.
- Az ügyfél kérésére a deviza forward a futamidő alatt egy ellenirányú kötéssel részlegesen vagy teljesen lezárható, lejáratkori nettó elszámolással.

Ügylet főbb kockázatai

- Az ügylet teljesítési kötelezettséggel jár az ügyfél részére: az ügyfél a rögzített határidős árfolyamnál alacsonyabb/magasabb lejáratkori árfolyamszintek esetén is köteles a rögzített árfolyamszinten vásárolni/eladni, azaz akár korlátlan árfolyamveszteséget is realizálhat.
- Ha az ügyfél a futamidő alatt ellenirányú kötéssel lezárja az ügyletet, akkor az aktuális piaci helyzettől függően korlátlan 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 (azaz kiegészítő biztosítéki) igényvel léphet fel, mely addicionális likviditást igényelhet az ügyfél részéről. 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 biztosítékot, a Bank az

ügyletet egyoldalúan likvidálhatja, aminek következtében az ügyletet akár jelentős veszteség is érheti.

7. Egyéb információk

A határidős deviza ügylet 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 határidős deviza ügylettel kapcsolatos garanciák

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

A határidős deviza ügylettel kapcsolatos költségek és díjak

A Bank határidős deviza 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.

A határidős deviza 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. az adókötelezettségének teljesítése során bizonylatot állít ki a kifizetésről, valamint a magánszemély részére teljesített kifizetés esetén – a jogszabályi előírások alapján – az adókötelezettség alá eső

jövedelmet és annak adóját megállapítja és bevallja, az adót levonja és megfizeti, illetve adatszolgáltatást teljesít az adóhatóság részére.

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény hatálya alá tartozó magánszemély, illetve annak jövedelme esetén az azzal összefüggő adókötelezettségekre vonatkozóan a mindenkor hatályos „Adózási tudnivalók az OTP Bank Nyrt. befektetési szolgáltatásaival kapcsolatban” című hirdetményből lehet tájékozódni.

A határidős deviza ügylet(ek) – amennyiben a jogszabályi feltételeknek megfelelnek – a magánszemély által kötött ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek)nek minősül(nek). Erre tekintettel az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemre vonatkozó szabályok érvényesülnek; továbbá lehetőség van tartós befektetési szerződés alapján a lekötési nyilvántartásban történő rögzítésére, és ezáltal a tartós befektetésből származó jövedelemre vonatkozó szabályok alkalmazására is.

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 található 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.

8. 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 eléréseért.

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, jótállást vagy kötelezettséget nem vállal azért, hogy az azokban foglalt adatok pontosak és teljesek.

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.