

ZÉRÓ KÖLTSÉGŰ OPCIO

Tisztelt Ügyfelünk!

Kérjük, hogy az ügylet megkötése előtt jelen Ügyféltájékoztatót valamint a "Befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékek és szolgáltatások" elnevezésű tájékoztató (MIFID Terméktájékoztató) derivatívákról szóló részeit figyelmesen olvassa el annak érdekében, hogy az ügylet valamennyi feltételét és kockázatát megismerje és megértse, és csak akkor kössön zéró-költségű opció ügyletet, ha az ismertetett kockázatok a kockázattűrő képességével összhangban vannak.

A MIFID Terméktájékoztató tartalmazza az ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi és pénzeszközök kezelését, termékcsopontonkénti bontásban tartalmazza az egyes pénzügyi eszköz típusokra jellemző információkat, beleértve a pénzügyi eszközök összetevőinek a bemutatását, az eszközök és egyes összetevők kockázatait, a pénzügyi eszközök piaci helyzetét, árának volatilitását, az esetleges pótlólagos befizetési kötelezettségek szükségességét, a kapcsolódó letéti vagy óvadéki követelményeket, az igénybe vehető garanciákat és lehetséges teljesítési módokat.

Ehhez a termékhez Kiemelt Befektetői Információ (KID) tartozik. Kérjük, a befektetés eszközzését megelőzően tájékozódjon a dokumentumból, amely elérhető a www.mkb.hu weblapon és személyes kapcsolattartójánál.

Amennyiben az ügylettel vagy annak kockázataival kapcsolatban kérdése van, forduljon munkatársainkhoz!

I. A TERMÉK LÉNYEGE

A zéró-költségű opció olyan költségmentes árfolyamkockázat fedezésére alkalmas eszköz, melynek során Ügyfelünk egy minimum és egy maximum árfolyamszintben állapodik meg a Bankkal egy konkrét devizaösszeg jövőbeni átváltásával kapcsolatban.

- Ha lejáratkor a piaci árfolyam e két szint között tartózkodik, Ügyfelünk az aktuális piaci árfolyamon hajthatja végre a konverziót.
- Ha lejáratkor a piaci árfolyam alacsonyabb, mint a minimum szint, akkor a minimum szinten történik meg az átváltás.
- Ha lejáratkor a piaci árfolyam magasabb, mint a maximum szint, akkor a maximum szinten történik meg az átváltás.

A határidős árfolyamügylettel szemben tehát nem egy konkrét átváltási árfolyamot rögzítenek a felek, hanem egy árfolyam sávot, így Ügyfelünk korlátozott mértékben részesül mind a kedvező, mind a kedvezőtlen irányú árfolyam elmozdulásból.

Az üzletkötéskor aktuális határidős árfolyam minden esetben a minimum és maximum szintek közé esik. A minimum és maximum szint közötti távolságot Ügyfelünk határozhatja meg, általánosságban elmondható, hogy az árfolyamhoz viszonyítva egy 2%-os sáv egy konzervatívabb, míg egy 5%-os sáv egy kockázatkedvelőbb stratégiához illeszkedik.

A következő befektetési elvárásnak felel meg:

- Aki arra számít, hogy lejáratkor a piaci árfolyam számára kedvezőbb lesz, mint a határidős árfolyam
- Aki korlátozott mértékben szívesen vállal árfolyamkockázatot

Előnyei:

- Költségmentes fedezeti eszköz, opciós díjfizetés nem történik egyik fél javára sem.
- Ügyfelünk korlátozott mértékben részesedhet a kedvező irányú árfolyammozgásból.
- Előre ismert a legkedvezőtlenebb árfolyam, melyen a konverzió meg fog történni.

Kockázatai:

- Kedvezőtlen irányú árfolyammozgás esetén Ügyfelünk az üzletkötéskor érvényes határidős árfolyamnál kedvezőtlenebb szinten konvertál.

A ZÉRÓ-KÖLTSÉGŰ OPCSIÓS MEGÁLLAPODÁS LEGFONTOSABB ELEMEI:

Devizapár:	A megvásárolni és az eladni kívánt devizanemek
Összeg:	Tranzakciónként minimum 100.000 eurónak megfelelő kötési összeg, amely meghatározható a megvásárolni, vagy az eladni kívánt devizanemben.
Futamidő:	Az üzletkötés tipikusan T+3 naptól 1 évig terjedő időszakra lehetséges.
Lejárat:	Az a spot értéknaphál későbbi jövőbeni időpont, amikor az opció vevője érvényesítheti opciós jogát, lehívhatja az opciót (általában 16 órakor, forinttal szembeni opció esetén 12 órakor).
Elszámolás	Az opció érvényesítésének napját követő második munkanap,

napja:	az átváltás (konverzió) pénzügyi elszámolásának a napja
Opciók árfolyamok:	A vételi opció lehívási árfolyama adja meg a maximum szintet, míg az eladási opció lehívási árfolyama adja meg a minimum szintet, melyeken az opció vevőjének joga van az átváltást végrehajtani.
Zéró-költségű opció típusa:	<p>Vételi irányú zéró-költségű opció esetén Ügyfelünk vételi jogot szerez a maximum szinten (vételi opciót vásárol), és vételi kötelezettséget a minimum szinten (eladási opciót ad el) egy konkrét devizaösszegre és előre meghatározott időpontra vonatkozóan.</p> <p>Eladási irányú zéró-költségű opció esetén Ügyfelünk eladási jogot szerez a minimum szinten (eladási opciót vásárol), és eladási kötelezettséget a maximum szinten (vételi opciót ad el) egy konkrét devizaösszegre és előre meghatározott időpontra vonatkozóan.</p>
Lehívás típusa:	Az opciós jogot csak a lejárat napján lehet gyakorolni, vagyis a devizaárfolyam opciók európai típusúak.

A zéró-költségű opciós árfolyamok számítása:

A zéró-költségű opció mindig egy azonos értékű vételi és eladási opció kombinációjából jön létre, így a vásárolt opcióért fizetendő és az eladott opcióért járó opciós díjak kiegyenlítik egymást. Ennek következtében minden egyes minimum szinthez tartozik egy konkrét maximum szint és fordítva. Alacsonyabb minimum szinthez magasabb maximum szint társul, vagyis nő a két szint közötti sáv, és egyúttal a vállalt kockázat.

Az üzletkötéskor érvényes, és az opciós lejárat napjára jegyzett határidős árfolyam minden esetben a minimum és maximum szintek által meghatározott sávon belülre esik.

II. A TERMÉK IGÉNYBEVÉTELÉNEK ELŐFELTÉTELEI

NEM TERMÉSZETES SZEMÉLY ÜGYFÉL ESETÉN

- **A „Treasury keretmegállapodás** tőzsdén kívüli származékos, valamint egyedi azonnali devizaárfolyam ügyletek létrehozására” nevű keretszerződés előzetes megkötése

A Keretmegállapodás megkötésének további feltétele, hogy Ügyfelünk rendelkezzen:

■ **MiFID megfelelési teszttel**

Az üzletkötést megelőzően üzletkötőink vizsgálják, hogy a termékcsoportha Ügyfelünk MIFID besorolása előzetesen beállításra került-e, illetve az alkalmas/megfelelő rovat kitöltött-e.

Ha a megfeleléségi teszt eredménye:

- „nem tesztelt” (üres), akkor a megfelelési/alkalmassági vizsgálatot le kell folytatni,
- nem „Megfelelt” vagy nem „Alkalmas” értéket mutat, akkor Ügyfelünk dönthet arról, hogy a megfelelési/alkalmassági vizsgálat megismétlését kéri-e, és ha igen, akkor a megfelelési/alkalmassági vizsgálatot meg kell ismételni.

■ **EMIR-hez kapcsolódó nyilatkozattal**, amelyet Ügyfelünk a Keretszerződés mellékleteként tesz

■ **LEI kóddal**, amelyet Ügyfelünk a Keretszerződés részeként megad a Banknak.

■ **Szabad limittel** (limites ügyfeleinktől nem kérünk óvadékot), vagy **szabad limittel és az előírt óvadékkal**, amelynek Ügyfelünk fizetési bankszámláján, illetve az összevont értékpapír és ügyfélszámláján szabadon rendelkezésre kell állnia (kiemelten fedezett limites ügyfeleink óvadéokra köthetnek).

Nem természetes személyek ügyletei mögé természetes személy által biztosított fizetési számlakövetelésen alapított óvadék nem fogadható el, helyette értékpapír óvadékot kell kérni. **Nem szükséges limitet felállítani**, ha az ügyfél opció vásárlását tervezi.

■ **Fizetési bankszámlával** a tranzakciók elszámolási devizanemében

■ **Tranzakciónként minimum 100.000 eurónak megfelelő kötési összeggel.**

III. ELSZÁMOLÁS, AZ OPCIÓS JOG GYAKORLÁSA

Zéró-költségű opció esetén a lejáratkori árfolyam függvényében három kimenet lehetséges:

- Az árfolyam a maximum szint felett van, ezért a vételi opció vásárlója lehívja az opciót, és a maximum szinten megvásárolja a devizát
- Az árfolyam a maximum és a minimum szint között tartózkodik, egyik opció sem kerül lehívásra, Ügyfelünk igény esetén az aktuális piaci szinten tud konvertálni
- Az árfolyam a minimum szint alatt van, ezért az eladási opció vásárlója lehívja az opciót, és a minimum szinten eladja a devizát.

A lehívás és elszámolás az egyszerű devizaárfolyam opciós termékfelírásban foglaltak szerint történik.

Példa Importőröknek:

Az Ön cégének 3 hónap múlva esedékes 100.000 euró fizetési kötelezettsége keletkezett a külföldi szállítójával szemben. Az árfolyam kismértékű csökkenésére számít, de mindenképp szeretne védelmet kapni nagyobb emelkedés ellen. A spot árfolyam 315, a határidős árfolyam 3 hónapra 317,50. Ön 100.000 euróra vonatkozóan 320-as szinten vételi jogot vásárol, és 315,20-as szinten vételi kötelezettséget vállal. Ha lejáratkor a piaci árfolyam

- 320 felett van, Ön él opciós jogával és 320-as szinten vásárolja meg az eurót
- 315,20-320 között tartózkodik, egyik fél sem nem él opciós jogával, és Ön a piaci szinten vásárolhatja meg az eurót
- 315,20 alatt van, a Bank él opciós jogával, és Ön köteles 315,20-as szinten megvásárolni az eurót

Példa Exportőröknek:

Az Ön cégének 1 hónap múlva 100.000 euró bevétele fog keletkezni, egy külföldi vevő árú ellenértékét fogja átutalni. Az árfolyam emelkedésére számít, de mindenképp szeretne védelmet kapni nagyobb csökkenés ellen. A spot árfolyam 315, a határidős árfolyam 1 hónapra 315,80. Ön 100.000 euróra vonatkozóan 312-es szinten eladási jogot vásárol és 319,40-es szinten eladási kötelezettséget vállal. Ha lejáratkor a piaci árfolyam

- 312 alatt van, Ön él opciós jogával és 312-es szinten adja el az eurót
- 312-319,40 között tartózkodik, egyik fél sem nem él opciós jogával, és Ön a piaci szinten adhatja el az eurót
- 319,40 felett van, a Bank él opciós jogával, és Ön köteles 319,40-es szinten eladni az eurót