



Kiütéses (Knock-out) Határidős Devizaárfolyam Ügylet

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 kiütéses (Knock-out) határidős devizaárfolyam 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, termékcsoportonkénti 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 eszközlését 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!

A termék lényege:

A kiütéses határidős devizaárfolyam megállapodás során Ügyfelünk megállapodik a Bankkal abban, hogy egy devizaösszeget egy jövőbeni lejáratú napon a normál határidős árfolyamnál kedvezőbb árfolyamon egy másik devizanemre átvált, amennyiben a piaci árfolyam a futamidő alatt egyszer sem éri el a kiütési szintet. Amennyiben a piaci árfolyam a futamidő alatt bármikor eléri a kiütési szintet, a kiütéses határidős ügylet megszűnik.

A kiütési szint mindig a kedvezőtlen árfolyam elmozdulás irányában helyezkedik el az üzletkötéskor aktuális piaci árfolyamhoz képest, azaz:

- Kiütéses határidős deviza eladás esetében a kiütési szint alacsonyabb, mint a piaci árfolyam
- Kiütéses határidős deviza vétel esetében a kiütési szint magasabb, mint a piaci árfolyam

Az ügylet segítségével a normál határidős árfolyamnál kedvezőbb árfolyamon köthető határidős ügylet, mely azonban pont abban az esetben szűnik meg, amikor az árfolyam a kedvezőtlen irányba mozdul.

A következő befektetési elvárásnak felelhet meg:

- Aki arra számít, hogy a futamidő alatt a piaci árfolyam nem fog kedvezőtlen irányba elmozdulni (nem fogja elérni a kiütési szintet)

- Akinek fontos, hogy az elérhető határidős árfolyamnál kedvezőbb áron konvertálhasson.
- Aki tudatosan vállalja annak a kockázatát, hogy kedvezőtlen irányú árfolyam mozgás esetén megszűnik a határidős ügylet.

Előnyei:

- A normál határidős árfolyamnál kedvezőbb határidős árfolyam érhető el.

Hátrányai:

- A kiütési szint elérése esetén a határidős ügylet megszűnik. A kiütési szint a kedvezőtlen irányú árfolyam elmozdulás esetén szünteti meg a határidős ügyletet.

A megállapodás legfontosabb elemei:

Devizapár:	A megvásárolni és az eladni kívánt devizanemek
Összeg:	Tranzakciónként minimum 50.000 euró-nak megfelelő kötési összeg, amely meghatározható a megvásárolni, vagy az eladni kívánt devizanemben is.
Futamidő:	A futamidő T+3 naptól kezdődően 1 évig, de az összegtől és a piaci likviditástól függően ennél rövidebb futamidő is lehetséges.
Kiütési periódus lejárat	A lejáratot két banki munkanappal megelőző napon HUF opciók esetében déli 12 óra, egyéb devizapárok esetén 16.00 óra.
Lejárat/Határidő:	Az a spot értéknaphál későbbi jövőbeni időpont, amikor a határidős devizaárfolyam megállapodás elszámolása történik.
Határidős kötési árfolyam:	Az a szerződésben foglalt árfolyam, melyen a felek a konverziót végrehajtják.
Azonnali (Spot) árfolyam:	A két deviza azonnali piaci árfolyama, amely az üzletkötést követő második munkanapon történő elszámolásra vonatkozik.
Kiütési szint:	Az az árfolyamszint, mely megszünteti a kiütéses határidős devizaügyletet, amennyiben az üzletkötés és a kiütési periódus lejárat között bármikor eléri a piaci devizaárfolyam.

Elszámolás

Amennyiben nem történik kiütési esemény, a határidős devizaárfolyam megállapodás elszámolása történhet a két devizaösszeg tényleges **leszállításával**, illetve a határidős kötés egy ellentétes irányú konverzióval történő **kizárásával és különbözet elszámolással**, Ügyfelünknek erről legkésőbb a lejárat napján délelőtt 12 óráig kell dönteni, és a Bankot tájékoztatni.

Leszállítás esetén az üzletkötéskor megállapodott feltételeknek megfelelően a Bank a lejáratkori piaci árfolyamtól függetlenül, a határidős kötési árfolyamon végrehajtja a deviza konverziót, azaz a Bank az Ügyfél által eladott deviza összegével terheli, a vett deviza összegével jóváírja az Ügyfél megfelelő számláit. A leszállítás feltétele, hogy az eladott összeg az Ügyfél számláján teljes egészében rendelkezésre álljon, és az Ügyfél tájékoztassa a Bankot leszállítási szándékáról. E feltételek hiányában, vagy ha az Ügyfél úgy kívánja, a határidős megállapodás kizárással kerül elszámolásra.

Kizárás esetén a Bank megállapítja a nyitó és az ellentétes irányú záró ügylet árfolyam-különbözete alapján a határidős ügylet eredményét, amely az eredmény pozitív, illetve negatív előjelétől függően - a vállalat, illetve a Bank részére kifizetésre kerül. A lejárat napjára megkötött záró konverziót a lejárat napot megelőző második munkanaptól legkésőbb a lejárat napon 12 óráig lehet megkötni.

Amennyiben az Ügyfél nem rendelkezett leszállításról, vagy az nem teljesíthető (pl. fedezet hiányában), és záró üzletet sem köt a lejárat napon 12 óráig, a Bank zárja az Ügyfél pozícióját

a lejárat napon hivatalosan meghirdetett kereskedelmi vételi, vagy eladási (a nyitott pozíció irányától függően) devizaárfolyamán.

Pozíció zárás

Ha még nem történt kiütési esemény, az ügylet futamideje alatt lezárható az ügylet, ilyen esetben a Bank az ügylet piaci értéke alapján ajánlatot tesz a zárásra, melynek értéke az Ügyfél szempontjából lehet pozitív, vagy negatív összeg.

Példa

Az Ön cégének 3 hónap múlva 100.000 euró bevétele fog keletkezni, és arra számít, hogy a piaci árfolyam stagnálni fog. Az azonnali árfolyam 315,00, normál határidős kötési árfolyam pedig 316,20. A kedvezőbb kötési árfolyam érdekében kiütéses határidős ügyletet köt 320,00-as határidős árfolyammal, és 305,00-ös kiütési szinttel.

A következő kimenetek lehetségesek:

- Amennyiben a 3 hónapos periódus alatt egyszer sem éri el az EUR/HUF árfolyam a 305,00-ös szintet, akkor a lejáratkor a 320,00-as határidős kötési árfolyamon kerül elszámolásra az ügylet (leszállítással vagy egy ellentétes ügylettel történő kizárással).
- Amennyiben a 3 hónapos periódus alatt bármikor eléri az EUR/HUF árfolyam a 305,00-ös szintet, akkor a határidős ügylet megszűnik. Lejáratkor a piaci árfolyamon tudja átváltani az eurót forintra.

A hivatalos devizaárfolyamokról az MKB (www.mkb.hu) honlapján vagy az MNB (www.mnb.hu) honlapján tájékozódhat.