

# DEVIZAÁRFOLYAM OPCIÓ

## 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 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, 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 eszközlését megelőzően tájékozódjon a dokumentumból, amely elérhető a [www.mkb.hu](http://www.mkb.hu) weblapon és személyes kapcsolattartójánál.

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

## I. A TERMÉK LÉNYEGE

A devizaárfolyam opció olyan megállapodás, amely opciós díjfizetés ellenében jogot biztosít az opció vevője számára, hogy egy előre meghatározott időpontban egy előre rögzített árfolyamon, egy konkrét devizaösszeget az opciós jog jellege szerint megvásároljon, vagy eladjon egy másik devizáért.

Az opciós díjért cserébe az opció vevője megszüntetheti árfolyamkockázatát, de nem kell lemondania az esetleges számára kedvező árfolyam elmozdulás előnyeiről

### **A következő befektetési elvárásnak felel meg:**

- Aki arra számít, hogy lejáratkor a piaci árfolyam számára lényegesen kedvezőbb lesz, mint az üzletkötéskor érvényes határidős árfolyam, de szeretné korlátozni árfolyamkockázatát
- Aki rendelkezik egy konkrét árfolyamszinttel, melynél rosszabb szinten semmiképpen sem szeretne konvertálni, de szeretne részesedni a kedvező irányú árfolyam elmozdulásból

### **Előnyei:**

- Az opció vevője a kedvező irányú árfolyam mozgásból korlátlan mértékben részesedik
- Az árfolyam kockázat korlátozott, a lehetséges legrosszabb átváltási árfolyam előre ismert, kalkulálható

### **Kockázatai:**

- Az opció vevője opciós díjat fizet az eladónak
- Az opció eladója számára az opciós díj a maximális nyereség, a lehetséges vesztesége viszont korlátlan

## **A DEVIZAÁRFOLYAM OPCÍO MEGÁLLAPODÁS LEGFONTOSABB ELEMEI:**

<b>Devizapár:</b>	A megvásárolni és az eladni kívánt devizanemek
<b>Összeg:</b>	Minimum 100.000 eurónak megfelelő kötési összeg, amely meghatározható a megvásárolni, vagy az eladni kívánt devizanemben.
<b>Futamidő:</b>	Az üzletkötés tipikusan T+3 naptól 1 évig terjedő időszakra lehetséges.
<b>Lejárat:</b>	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).
<b>Elszámolás napja:</b>	Az opció érvényesítésének napját követő második munkanap, az átváltás (konverzió) pénzügyi elszámolásának a napja.
<b>Opciós árfolyam (Lehívási árfolyam):</b>	Az árfolyam, melyen az opció vevőjének joga van az átváltást végrehajtani.

<b>Opció típusa:</b>	<b>A vételi, azaz a call opció</b> vevője jogosult az opciós árfolyamon a jegyzett deviza megvásárlására az opció eladójától.  <b>Az eladási, azaz put opció</b> vevője jogosult az opciós árfolyamon a jegyzett deviza eladására az opció eladójának
<b>Lehívás típusa:</b>	Az opciós jogot csak a lejárat napján lehet gyakorolni, vagyis a devizaárfolyam opciók európai típusúak.
<b>Prémium, vagy opciós díj:</b>	A deviza opció ára, a devizaösszeg százalékában, vagy árfolyampontokban kifejezve, amely az üzletkötéskor fizetendő.

### **AZ OPCIO ÁRÁNAK ÖSSZETEVŐI:**

- **a belső érték**, amely megmutatja az opció aktuális piaci körülmények közötti nyereségtartalmát. Az opciónak csak akkor van nyereségtartalma („in the money”), ha az opciós árfolyam kedvezőbb (vételi opciónál alacsonyabb, eladási opciónál magasabb), mint az aktuális, az opció lejáratára vonatkozó határidős árfolyam. Ellenkező esetben az opciónak nincs belső értéke, azaz "out of the money".
- **az időérték** azt határozza meg, hogy mekkora a valószínűsége annak, hogy az opció futamideje alatt az árfolyam a kedvező irányba mozdul el.  
Az időérték annál nagyobb,
  - minél hosszabb az opció lejáratáig hátralévő idő
  - minél nagyobb a devizapár árfolyam ingadozása (volatilitása)
  - minél jobban megközelíti az opció lejáratára kalkulált határidős árfolyam az opciós árfolyamot „out of the money” opció esetén

## **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 óvadékra 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 OPCÍÓS JOG GYAKORLÁSA

Opciós jogot gyakorolni, azaz opciót lehívni akkor érdemes, ha lejáratkor az azonnali árfolyam vételi opció esetén magasabb, eladási opció esetén pedig alacsonyabb,

mint a lehívási árfolyam. Ellenkező esetben a vevő nem él opciós jogával, és a kedvezőbb azonnali piaci árfolyamon hajtja végre a konverziót.

Az Ügyfél minden esetben köteles a lejárat napján reggel 9 óra és forinttal szembeni opció esetén déli 12 óra, egyéb opció esetén 16 óra között kapcsolatba lépni a Bankkal.

- Ha az Ügyfél az opció vevője, és lehívja az opciót, a következő lehetőségek közül választhat:
  - Ha rendelkezik a konverzióhoz szükséges fedezettel, kérheti, hogy a Bank az opció elszámolásának napján azt az ellendevizára átváltsa.
  - Amennyiben nem rendelkezik fedezettel, vagy rendelkezik vele, de nem kívánja átváltani, köthet az elszámolás napjára, mint értéknapra egy az opcióval ellentétes irányú záró ügyletet. Az elszámolás napján az árfolyam különbözetből adódó eredményt a Bank elszámolja.
  - Amennyiben lehívja az opciót, de nem rendelkezik fedezettel, és záró ügyletet sem köt az elszámolás napján déli 12 óráig, a Bank az elszámolás napján hivatalosan meghirdetett kereskedelmi vételi, vagy eladási (a nyitott pozíció irányától függően) devizaárfolyamán lezárja a nyitott pozíciót és az árfolyam különbözetből adódó eredményt elszámolja.
- Amennyiben a Bank rendelkezik lehívási joggal, és élni kíván vele, az ügyletet a lejárat napján értesíti. Ha az értesítés az Ügyfél által megadott elérhetőségek egyikén sem lehetséges, a Bank lehívja az opciót, és erről faxon értesíti az ügyfelet. Az Ügyfél eldöntheti, hogy leszállítja a Bank által megvásárolt összeget, vagy záró ügyletet köt. Leszállítás és záró ügylet hiányában a Bank az 1. c) pontban leírtak alapján kizárja az opciót, és az elszámolás napján a különbözetet elszámolja.

### **Példa Importőröknek:**

Az Ön cégének 3 hónap múlva esedékes 100.000 euró fizetési kötelezettsége keletkezett a külföldi szállítójával szemben. Az árfolyam jelentős csökkenésére számít, de számításai alapján egy árfolyam emelkedés nagy terhet jelentene a vállalatnak. A spot árfolyam 307, a határidős árfolyam 3 hónapra 308,65. Ön 311-es szinten vételi jogot vásárol 100.000 euróra és 2.000 euró opciós díjat fizet. Ha lejáratkor a piaci árfolyam

- 311 felett van, Ön él opciós jogával és 311-es szinten vásárolja meg az eurót
- 311 alatt van, nem él opciós jogával, és a piaci szinten vásárolja meg az eurót

### **Példa Exportőröknek:**

Az Ön cégének 1 hónap múlva 100.000 euró bevétele fog keletkezni, egy külföldi vevő áru ellenértékét fogja átutalni. Az árfolyam jelentős emelkedésére számít, de számításai alapján egy árfolyam csökkenés nagy terhet jelentene a vállalatnak. A spot árfolyam 307, a határidős árfolyam 1 hónapra 307,45 Ön 306-es szinten eladási jogot vásárol 100.000 euróra és 1.000 euró opciós díjat fizet. Ha lejáratkor a piaci árfolyam

- 306 alatt van, Ön él opciós jogával és 306-es szinten adja el az eurót
- 306 felett van, nem él opciós jogával, és a piaci szinten adja el az eurót