

Terméktájékoztató

Barrier Devizaárfolyam opciós ügylet
Barrier FX Option



Barrier Devizaárfolyam opciós ügylet

A termék leírása

A Barrier opciók olyan Devizaárfolyam opciós ügyletek, amelyek a Kötési árfolyam mellett egy, vagy két Barrier árfolyamot is tartalmaznak. Ezen Érintési árfolyamok az opciót a Futamidő egészében (Érintési időszak), vagy annak egy előre, az üzletkötéskor rögzített részében (Window barrier típus) megszüntethetik (KO opciók esetén), vagy aktiválhatják (KI opciók esetén).

Minden, jelen terméktájékoztatóban nem szereplő, de a Barrier Devizaárfolyam opciós ügyletre is érvényes információra vonatkozóan az egyszerű Devizaárfolyam opciós ügylet terméktájékoztatója az irányadó.

A Barrier opciók típusai

Kiütéses (Knock Out, KO) opciók

Amennyiben a Piaci ár az Érintési időszak alatt eléri vagy meghaladja az Érintési árfolyamot, akkor az opció elértéktelenedik, azaz az opció vásárlója elveszti az opcióban foglalt jogát, az opció eladójának pedig megszűnik a fennálló kötelezettsége, ugyanakkor minden esetben megkapja az opciós díjat. Amennyiben nem következik be Érintési esemény az Érintési időszakban, a Kiütéses opció az egyszerű Devizaárfolyam opciós ügylettel megegyező módon kezelendő.

Up and Out opciók

Az Up and out opció a Kötési árfolyam mellett tartalmaz egy, az üzletkötéskori Piaci árnál magasabb Érintési árfolyamot is.

Down and Out opciók

A Down and Out opció a Kötési árfolyam mellett tartalmaz egy, az üzletkötéskori Piaci árnál alacsonyabb Érintési árfolyamot is.

Double Knock Out (DKO) opciók

A Double Knock Out opció a Kötési árfolyam mellett két Barrier árfolyamot is tartalmaz, az egyik az üzletkötéskori Piaci árnál magasabb, a másik alacsonyabb.

Beütéses (Knock In, KI) opciók

Amennyiben a Piaci ár az Érintési időszak alatt eléri vagy meghaladja az Érintési árfolyamot, akkor az opció aktiválódik. Ameddig ez nem történik meg, az opció vásárlója nem gyakorolhatja az opcióban foglalt jogát, az opció eladójának pedig nincsen fennálló kötelezettsége, ugyanakkor minden esetben megkapja az opciós díjat. Amennyiben bekövetkezik Érintési esemény az Érintési időszakban, a Beütéses opció az egyszerű Devizaárfolyam opciós ügylettel megegyező módon kezelendő.

Up and In opciók

Az Up and In opció a Kötési árfolyam mellett tartalmaz egy, az üzletkötéskori Piaci árnál magasabb Érintési árfolyamot is.

Down and In opciók

A Down and In opció a Kötési árfolyam mellett tartalmaz egy, az üzletkötés kori Piaci árnál alacsonyabb Érintési árfolyamot is.

Double Knock In (DKI) opciók

A Double Knock In opció a Kötési árfolyam mellett két Barrier árfolyamot is tartalmaz, az egyik az üzletkötés kori Piaci árnál magasabb, a másik alacsonyabb.

A termék azonosított célpiaca

A Barrier Devizaárfolyam opciós ügylet általában olyan Ügyfeleknek megfelelő, akiknek a jövőben devizakonveziós kitétségük keletkezik:

- Exportőrök, importőrök, amennyiben nem várnak szélsőséges árfolyam-elmozdulást.
- Befektetők, akik kedvezőbb árfolyamokat szeretnének elérni, mint egy normál Határidős árfolyam megállapodás, vagy egy egyszerű Devizaárfolyam opciós ügylet esetén és ezért plusz kockázatot hajlandóak felvállalni.

A terméket azon Ügyfeleink köthetik meg, akik:

- a Bszt. szerinti **lakossági ügyfélnek**, **szakmai ügyfélnek** vagy **elfogadható partnernek** minősülnek;
- a MiFID kérdőív eredménye alapján rendelkeznek a megfelelő termékismerettel.

A termék azon Ügyfeleink számára ajánlható Befektetési tanácsadás keretében, akik a MiFID kérdőív eredménye alapján legalább **magas kockázati besorolással** rendelkeznek.

A termék megértéséhez szükséges definíciók

Alapletét	A Származtatott ügylet létrehozásához szükséges fedezet. A Származtatott ügyletek megkötése előtt az Ügyfél által az adott mindenkor Alapletét követelménynek megfelelően minimálisan elhelyezendő óvadék összege, és/vagy a Bank által megállapított szükséges Treasury limit összege, amely az adott Származtatott ügylet Ügyfél részéről felmerülő esetleges veszteségének fedezetéül szolgál.
Alapletét követelmény	Az adott banki származtatott termékre, mint ügylet típusra, a Származtatott ügyletek esetében a Bank Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményében előírt mértékű fedezeti követelmény.
Átértékelés	Az Átértékelés időpontjában a származtatott termékre kötött Származtatott ügylet pillanatnyi eredményének megállapítása. Az Átértékelést az adott Származtatott ügyletre a Bank úgy végzi el, hogy az adott Származtatott ügylet piaci értékét határozza meg az Átértékelés időpillanatában oly módon, hogy az adott Származtatott ügyletet milyen áron, vagy árfolyamon lehetne egy Lezáró eseti megállapodással megszüntetni. Az Átértékelést a Bank forintban fejezi ki. Ha az Eseti megállapodás Átértékelési eredménye közvetlenül nem forintban keletkezik, akkor a Bank - a Származtatott ügyletre vonatkozó Átértékelési eredményt - az Átértékelés napján az Átértékelésig utoljára rendelkezésére álló piaci árfolyamon számítja át forintra.

Átértékelési eredmény	A Származtatott ügyletnek az Átértékelés során megállapított pillanatnyi nyeresége, vagy vesztesége. Az Átértékelési eredményt a Bank a kialakult mindenkori Piaci árak, valamint referencia-jegyzések alapján állapítja meg. A negatív és pozitív Átértékelési eredmény az Ügyfél szempontjából kerül kifejezésre. Negatív az Átértékelési eredmény, ha a Származtatott ügylet értéke az Ügyfél számára az Átértékelés során veszteséget mutat (veszteséges Átértékelési eredmény). Pozitív az Átértékelési eredmény, ha a Származtatott ügylet értéke az Ügyfél számára az Átértékelés során nyereséget mutat (nyereséges Átértékelési eredmény).
Azonnali elszámolás	Olyan pénzügyi elszámolás, amelynek keretében a Bank megállapítja a mindenkori piaci árfolyamok, árak, hozamok stb. alapján az adott mindenkori ügylet Lejárat napot megelőző elszámolásából az Ügyfelet terhelő kötelezettség vagy megillető követelés Azonnali elszámolás Értéknapjára vonatkozó piaci értékét és azzal az Értéknapon elszámol az Ügyféllel.
Azonnali ügylet	Olyan ügylet, amelynek Értéknapja a Spot értéknap, valamint minden olyan ügylet, amelyet az adott eszköz kereskedésében szabványosított ún. azonnali elszámolással teljesítenek.
Banki munkanap	Azon naptári nap, amelyeken a Származtatott ügyletben szereplő devizanem, vagy devizanemek tekintetében a Bank üzletkötés céljára (beleértve az adott pénznemre vonatkozó fizetéseket és a más devizával vagy devizabetétekkel folytatott ügyleteket) nyitva van.
Barrier árfolyam	Más néven Érintési, vagy Trigger árfolyam. Az Üzletkötés napján meghatározott azon árfolyam, amelyet ha a Spot ár a Devizaárfolyam opciós ügylet Érintési időszaka alatt elér vagy meghalad, akkor az opcióban meghatározott jogok és kötelezettségek (az opció típusától függően) életbe lépnek vagy megszűnnek.
Befektetési tanácsadás	Értékpapír adásvételhez, Strukturált befektetési ügyletnek vagy Származtatott ügyletnek kapcsolódó, illetve ezen ügyletek tárgyát képező adott mindenkori pénzügyi eszközre vonatkozó, az Ügyfél részére személyre szólóan nyújtott ajánlás
Befogadási Érték	Az Óvadék(ok) biztosítékként történő lekötésekor számított fedezeti forint értéke.
Deviza-árfolyam	Valamely deviza egységének egy másik devizában kifejezett értéke.
Devizapár	Két eltérő devizanem együttese, amelyben az egyik deviza értékét a másik devizában fejezik ki.
Elszámolás	A Származtatott ügylet Fizikai szállítással való teljesítését, vagy a Származtatott ügylet és az azt Lezáró eseti megállapodás értékkülönbségének (nettó különbség) megállapítását és a kötelezett fél általi pénzügyi teljesítését jelenti.

Elszámolási számla	Az Ügyfél és a Bank közötti külön elszámolási megállapodásban meghatározott, Ügyfél azon bankszámlája vagy Treasury technikai számlája, amelyen az adott mindenkori Ügylethez kapcsolódó jóváírásokat, terheléseket a Bank teljesíti.
EMIR	A 648/2012/EU rendelet, a 148/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelet, a Bizottság 1247/2012/EU végrehajtási rendelete és valamennyi ezekhez kapcsolódó EU vagy magyar jogszabályi rendelkezés, amely az egyes Származtatott ügyleteket megkötő fél adatszolgáltatási és egyéb kötelezettségeit tartalmazza.
Értéknap (Elszámolási Értéknap)	Egy Származtatott ügylettel kapcsolatos pénzügyi teljesítések napja.
Eseti megállapodás vagy Ügylet	A Keretszerződés hatálya alatt létrejött Értékpapír adásvétel, Származtatott ügylet, Strukturált befektetési ügylet együttesen és külön-külön.
Fizetési nettósítás	Az adott Értéknapra eső, több Származtatott ügylet esetén a Fizikai Szállításból származó, továbbá minden egyéb pénzfizetési kötelezettség (kivéve a Lezáró eseti megállapodást) nettósítása devizanemenként (egy nettó összeg Elszámolási számlán történő jóváírása vagy terhelése).
Fizikai Szállítás	Az Értéknapon a Névleges Tőkeösszegnek megfelelő pénzmennyiség szolgáltatása a Felek között.
Forrásszámla	Az Ügyfél és a Bank közötti külön elszámolási megállapodásban meghatározott, Ügyfél azon más banknál vezetett pénzforgalmi bankszámlája/bankszámlái, amelyről a Bank az adott mindenkori ügylet ellenértékét fogadja, valamint amely számlával szemben az adott mindenkori ügylet ellenértékét elszámolja, amelyre az Ügyletet illető pénzüsszeget átutalja. Forrásszámlára akkor utal a Bank, ha az Ügyfél a Banknál nem rendelkezik pénzforgalmi számlával és Technikai számlán számolja el a Bank az egyes ügyletekből fakadó fizetéseket.
Futamidő	Az Induló nap és a Lejárat nap közötti időszak.
Határidős Ár	A Spot értéknapot meghaladó Értéknapra jegyzett árfolyam.
Induló nap	A Származtatott ügylet futamidejének első napja.
Jelenérték	Valamely jövőbeli pénzmozgásnak a jelenérték-számítás Értéknapjára az ezen Értéknap és a jövőbeli pénzmozgás Értéknapja közötti futamidőre érvényes piaci hozamon számított értéke.
Konvenció (ACT/360)	A kamat (hozam) mértékének megállapításához használt kalkulációs eljárás. A befektetés futamideje (vagy a befektetésből eltelt napok száma) a futamidő (ill. az eltelt futamidő) napjainak számával pontosan megegyezik, 360 napos évet feltételezve.

Kötési árfolyam (Küszöbárfolyam/Strike)	A Devizaárfolyam opciós ügyletben meghatározott árfolyam, amelyen az opció Lehívásakor a Névleges tőkeösszeg átváltásra kerül.
Lehívás	Az az esemény, amely során az opció vásárlója gyakorolja az opcióban meghatározott Opciós jogot.
Lehívás időpontja	Európai típusú opciók esetében a Lehívás napjának azon időpontja, amikor az opció vevője élhet az opcióban foglalt jogával. Pl. EUR/HUF devizapár esetén a devizapiaci szokvány szerint déli 12:00 óra, azonban a Felek ettől eltérő időpontban is megállapodhatnak.
Lehívás napja	Azon Banki munkanap, amikor (európai típusú opció esetén), vagy ameddig (amerikai típusú opció esetén) a Lehívás érvényesíthető.
Lejárat nap (azaz Határidős Értéknap)	A származtatott termékre kötött ügylet futamidejének utolsó napja, mint Értéknap (kivéve opciós ügyletek esetén).
Lezáró eseti megállapodás	Az eredeti Származtatott ügylet Elszámolása érdekében létrehozott Származtatott ügylet, amely ellentétes irányú az eredeti Származtatott ügylettel (eredmény elszámolás).
Lezárás napja	A Lezáró eseti megállapodás megkötésének a napja.
Megjelölt ár	Az Ügyfél által a Megjelölt árra vonatkozó ügyfélajánlatban meghatározott ár.
Megjelölt árra vonatkozó ügyfélajánlat	A pillanatnyi Piaci ártól eltérő áron való Származtatott ügylet ajánlattal történő kezdeményezése az Ügyfél által - amely Származtatott ügylet akkor jön létre, ha az Ügyfél által meghatározott érvényességi időtartam alatt a Piaci ár eléri és/vagy meghaladja a Megjelölt árat (Megjelölt ár teljesül). Az ily módon létrejött Származtatott ügylet Értéknapja az adott mögöttes termék piacán szabványosított elszámolási nap, az Üzletkötés napja pedig a Megjelölt ár teljesülésének napja.
Névleges Tőkeösszeg	A Származtatott ügyletben foglalt pénzügyi eszköz mennyisége.
Opciós delta	Az az érték, amely megmutatja, hogy mennyivel változik az opció értéke, ha az alaptermék (pl. egy Devizapár) árfolyama 1 %-kal változik.
Opciós díj (opciós prémium)	Az Üzletkötés napját követően jellemzően a második Banki munkanapon (Devizapártól függően) az opció vevője által fizetendő díj, az opció ára.
Opciós jog	Az a jog, amelyet az opció vásárlója szerez az Opciós díj ellenében arra, hogy az egyik deviza Névleges tőkeösszegét megvásárolja/eladja (Call/Put) a Lehívás napján a Kötési árfolyamon.
Óvadék	Az Ügyfél által a Keretszerződésben meghatározott formában elhelyezett biztosíték (fedezet), amely a Származtatott ügyletek Alapletét és pótfedezet igényét biztosítja.
Piaci Ár	A származtatott, vagy mögöttes termék piacon érvényes mindenkori ára.

Pótfedezet	A Származtatott ügylet megkötését követően a piaci kockázatokban bekövetkező bárminemű változás (például árfolyam, kamat) esetén, illetve átértékeléskor szükséges kiegészítő fedezet, melynek elhelyezésére a Bank felszólítja az Ügyfelet.
Pótfedezet követelmény	A Bank Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményében foglaltak szerinti fedezeti követelmény.
Pozíció	A Származtatott ügylet, Strukturált befektetési ügylet vagy Értékpapír adásvétel és az ezekből eredő jogok és kötelezettségek összefoglaló elnevezése. A pozíció nyitásával az Ügyfél megvásárolja vagy értékesíti az adott mindenkorai pénzügyi eszközt, azaz ügyletet köt. A pozíció zárása az ügylet lezárását, azaz pénzügyi eszköz eladását vagy vételét jelenti. A pozíció lezárásával az Ügyfél eredményt, azaz nyereséget, vagy veszteséget realizál. A nyitott pozíció kiértékelt eredménye az Ügyfél szempontjából nem realizált nyereség, vagy veszteség.
Pozíciólezárás (Lezárás)	Olyan Lezáró eseti megállapodás létrehozása a Lejárat napja előtt, vagy legkésőbb a Lejárat napján, mellyel az érintett Származtatott ügylet eredménye elszámolhatóvá válik.
Pozíciólezáró Nettósítás	Rendkívüli elszámolás keretében a Felek egymással szemben fennálló tartozásai és követeléseik pénzben kifejezett ellenértékének az Ügyfél valamennyi Származtatott ügyletére vonatkozóan, Pozíciólezárással, a Pozíciólezárás időpontjára történő meghatározása és ezt követően a pénzbeni ellenértékek egymással szemben történő beszámítása (nettósítása).
Rendkívüli Elszámolás	A Keretszerződésben rögzített feltétel bekövetkezte esetén a Bank által egyoldalúan kezdeményezett Pozíciólezárás eredményeként és annak létrejöttékor érvényes Piaci Áron történő elszámolás, amely megtörténtéről a Bank az Ügyfelet haladéktalanul értesíti.
Spot ár	A Származtatott ügyletben meghatározott termék Spot értéknapra jegyzett ára, valamint az adott termék kereskedésében a szabványosított azonnali elszámolásra vonatkozóan jegyzett ár.
Spot értéknap	A Származtatott ügylet megkötése, vagy valamely, a Származtatott ügylet megkötésével kapcsolatos üzleti esemény napját követő második olyan Munkanap, amely a Származtatott ügyletben szereplő mögöttes termék piacán az azonnali elszámolás Értéknapja (kivéve, ha az adott deviza nemzetközi elszámolása ettől eltér). Egyes mögöttes termékek esetében az elszámolás időtartama (elszámolási ciklusa) ettől eltérhet.
Stop-loss	Jelen Keretszerződés szerint az Ügyfél által vagy a Bank által, az Ügyfél veszteségeinek korlátozására kezdeményezett Pozíciólezárás.
Swap pont	A termék futamideje alatt felhalmozódó devizakamatok különbözete árfolyam pontokban kifejezve.

Származtatott ügylet	Tőkeáttétellel létrehozott olyan pénzügyi eszköz, amelynek értéke valamely mögöttes termék (pl.: áru, deviza, kötvény, részvény, részvény-index) értékétől függ, abból határozható meg.
Treasury limit	A Bank által az Ügyfél részére egyedi elbírálás alapján és egyoldalú döntéssel megállapított indikatív, kockázatvállalást jelentő keretösszeg, amely az Ügyfél Származtatott ügyletre vonatkozó letéti követelmény képzéséhez kapcsolódóan letéti (óvadéki) igényt fedezhet olyan módon, hogy a Bank a keretösszeg figyelembevételével kérhet az Ügyféltől óvadékot. A megállapított adott mindenkori keretösszeget a Bank nem köteles közölni az Ügyféllel.
Treasury technikai számla	A Bank tulajdonában és kizárólagos rendelkezése alatt álló, az Ügyfél és a Bank közötti külön elszámolási megállapodásban meghatározott azon bankszámla/bankszámlák, amely(ek)re a Bank az Ügyféllel szemben az adott mindenkori ügylet pénzügyi mozgásait elszámolja, amelyre a Forrásszámláról az adott mindenkori ügylet ellenértékét fogadja, és amelyről az Ügyfelet illető pénzügyi összeget a Forrásszámlára átutalja. A Treasury technikai számláról az Ügyfél állandó vagy eseti jelleggel kérheti kivonat készítését.
Üzletkötés napja	A Keretszerződés hatálya alá tartozó adott mindenkori ügylet megkötésének napja.
Volatilitás	Matematikai kifejezés amely %-ban adja meg, hogy pl. egy Devizapár árfolyama milyen mértékben ingadozott.

A termék előnyei és hátrányai

Előnyök

- A Barrier opciók díja alacsonyabb, mint a vele minden egyéb tényezőjében megegyező Plain Vanilla opciók díja.
- A Barrier opciókból felépített Szintetikus határidős ügylettel a Határidős árfolyamnál kedvezőbb árfolyamszintek érhetőek el, valamint kedvezőbb szerkezetű Sávós devizaárfolyam opciós ügyletek alakíthatóak ki, mint Plain Vanilla opciókból.

Hátrányok

- Fedezési célból a Barrier opciók nem alkalmazhatóak tökéletesen, mert addicionális kockázatot tartalmaznak (az opció vásárlója egy Érintési esemény bekövetkeztével elveszítheti jogát, vagy annak bekövetkezése nélkül nem szerezheti meg).
- A Barrier opciók értékének változása felgyorsul, ha a Piaci ár közelít az Érintési árfolyamhoz. Kedvezőtlen árfolyammozdulás esetén a vásárolt Opciós jog megszűnhet, ha KO (kiütési) esemény következik be, ezzel az ügyfél elveszti az opcióból fakadó árfolyam kockázat elleni védelmi jogát. Ha az eladott opcióhoz KI (Beütési) esemény tartozik, és a KI esemény bekövetkezett, akkor az aktiválódott eladott opciós jog jelentős veszteséget okozhat az Ügyfélnek.

A Barrier Devizaárfolyam opciós ügylet elszámolása

Lejáratkor

Fizikai szállítás

Amennyiben az Opciós jog él és az opció Lehívásra kerül, a Barrier Devizaárfolyam opció elszámolása Fizikai szállítással történik meg, azaz a konverzió könyvelésre kerül az Ügyfél számláin a Kötési árfolyamon.

Fizetési nettósítás keretében, amennyiben adott Értéknapon több Származtatott ügylet (Határidős árfolyam megállapodás, Devizacsere ügylet vagy Devizaárfolyam opciós ügylet) Fizikai szállítása, valamint egyéb pénzfizetési kötelezettség esedékes, úgy az ügyletek Devizanemenként összevontan, egy nettó összeg jóváírásával vagy terhelésével kerülnek elszámolásra az ügyfél számláin. Az egy adott Értéknaphoz eső, ugyanolyan devizanemű és ellentétes irányú pénzáramok nettó eredményt, egyenleget képeznek az Ügyfél számláján, de az ügyletek nincsenek összepárosítva. Fizetési nettósítás keretében, ha az Ügyfél nem tudja leszállítani a Barrier Devizaárfolyam opciós ügyletben meghatározott öt terhelő pénzáramot, akkor az Ügyfél jogosult egy ellentétes irányú konverziós ügyletet kötni a Lejárat napra az azt megelőző első vagy második munkanapon, amellyel semlegesíti a Barrier Devizaárfolyam opciós ügylet pénzáramait és ezzel egy nettó pénzáramot (eredményt) hoz létre.

Lejárat előtt

Pozíció zárása

Az Ügyfél a Lejárat napot megelőzően egy ellentétes irányú és ugyanolyan típusú, azonos Kötési és Érintési árfolyamú Barrier Devizaárfolyam opciós ügylettel kitettséget eliminálhatja (amennyiben például számára nagyon kedvezőtlenül alakul az árfolyam). Ekkor a Piaci ár módosulásának megfelelően árazódik újra az Opciós díj, az együttes eredmény pedig a vásárolt és az eladott Opciós jogok díjainak különbözetéből adódik. A lejáratkor az opció esetleges lehívásából származó pénzáramok egymást kiütik.

A Barrier Devizaárfolyam opciós ügylet kalkulációja

Példa - Kiütéses (Knock Out, KO) opció, Down and Out

Az Ügyfél 3 hónap múlva várható 100 000 EUR deviza árbevételének árfolyamkockázatát akarja lefedezni. Az Ügyfél számára a forint árfolyamának erősödése jelenti az egyik kockázatot, hiszen ezáltal hogy a jövőbeni EUR bevétele kevesebb forintot ér. 3 hónapos futamidőre a normál Határidős ár 310,50, amin az Ügyfél EUR-t tud eladni HUF ellen. Az Ügyfél nem számít jelentősebb HUF erősödéssel, inkább mérsékelt HUF gyengülést vár. Ezért nem hagyományos határidős ügylet keretében ad el EUR-t HUF ellen, hanem egy EUR Put – HUF Call opció vásárlásával kívánja csökkenteni árfolyam kockázatát, amely opcióhoz tartozik egy Kiütési (KO) árfolyam 305,00 EUR/HUF árfolyamon. Ha a forint árfolyama mégis jelentősebben erősödik egészen 305,00-ig, akkor az Ügyfél elveszti EUR eladási jogát 315,00 EUR/HUF árfolyamon. Így egy erősebb HUF szint mellett fedetlenül marad és árfolyam veszteség éri. Másrésztől azonban, az Ügyfél lényegesen magasabb EUR/HUF szinten adhat el EUR-t HUF ellen, mint egy normál határidős ügylet keretében.

Opció típusa:	EUR Put – HUF Call (Ügyfél vásárolja)
Ügyletkötés kori Spot ár:	310,00 EUR/HUF
Határidős ár:	310,50 EUR/HUF
Kötési árfolyam:	315,00 EUR/HUF
Érintési árfolyam:	305,00 EUR/HUF
Futamidő:	3 hónap
Névleges tőkeösszeg:	100 000 EUR
Opció díj:	320 000 HUF

Az ügylet lehetséges kimenetelei:

Amennyiben az Érintési időszakban a Spot ár egyszer sem érte el a 305,00 EUR/HUF árfolyamot:

- Ha a Lehívás napján déli 12:00 órakor az EUR/HUF árfolyam magasabb, mint 315,00:
 - ❖ Az Ügyfél nem fog élni Opció jogával.
 - ❖ Opció díjként 320 000 forintot kellett az Ügyfélnek fizetnie, ami az ügyleten elért eredményét (költségét) jelenti.
- Ha az EUR/HUF árfolyam 315,00 alatt van:
 - ❖ Az Ügyfél eladási jogát érvényesíti az Opció jog eladójával szemben.
 - ❖ Ha pl. a Lehívás napján az EUR/HUF árfolyam 310,00, akkor az Opció jognak köszönhetően az Ügyfél nyereséget realizál az ügyleten: árfolyam nyereség – opciós prémium: $(315 \cdot 100\,000 + 310 \cdot 100\,000) - 320\,000 = 180\,000$ HUF.

Amennyiben az Érintési időszakban a Spot ár elérte a 305,00 EUR/HUF árfolyamot:

- Az Ügyfél elveszíti az opcióban foglalt jogot, így az ügyleten elért eredménye a kifizetett Opció díj lesz.

Példa - Beütéses (Knock In, KI) opció, Down and In

Az Ügyfélnek 100 000 EUR devizaárbevétel szerepel a terveiben, amely 3 hónap múlva esedékes. Az Ügyfél nem számít jelentős HUF erősödéssel, sem gyengüléssel, ezért pénzügyi pozíciójának javítása érdekében elad egy Call opciót, amelyből az opciós prémium megnyerésével pénzügyi nyereségre tesz szert.

Opció típusa:	EUR Call – HUF Put (Ügyfél eladja)
Ügyletkötés kori Spot ár:	310,00 EUR/HUF
Kötési árfolyam:	312,00 EUR/HUF
Érintési árfolyam:	308,00 EUR/HUF
Futamidő:	3 hónap
Névleges tőkeösszeg:	100 000 EUR

Opciós díj:	250 000 HUF
-------------	-------------

Az ügylet lehetséges kimenetelei:

Amennyiben az Érintési időszakban a Spot ár elérte a 308,00 EUR/HUF árfolyamot: az opció aktiválódik, ezzel az opció lehívható lesz az ügyfélre.

- Ha a Lehívás napján déli 12:00 órakor az EUR/HUF árfolyam 312,00 alatt van:
 - ❖ Az Ügyféllel szemben nem fogják érvényesíteni az opciós jogot, az Ügyfél nyeresége az Ügyleten a teljes Opciós díj, 250 000 HUF.
- Ha az EUR/HUF árfolyam 312,00 felett van pl. 314,00:
 - ❖ Az opció vásárlója élni fog EUR vételi jogával 312,00 EUR/HUF árfolyamon, ezért az Ügyfél eredménye az Kötési és a Piaci ár közötti különbség, amely árfolyam veszteség, azonban az Opciós díjjal együtt nyereséget realizál, mert az Opciós díj összege magasabb, mint az árfolyam veszteség: $100\ 000 \cdot (312,00 - 314,00) + 250\ 000 = 50\ 000$ HUF
- Ha a lehíváskori EUR/HUF árfolyam pl. 320,00:
 - ❖ Az opció vásárlója élni fog EUR vételi jogával és ezzel az Ügyfél eredménye a Kötési és a Piaci ár közötti különbség lesz, amely árfolyam veszteség. Ezt kompenzálja részben az opció eladásért kapott opciós prémium: $100\ 000 \cdot (312,00 - 320,00) + 250\ 000 = -550\ 000$ HUF

Amennyiben az Érintési időszakban a Spot ár egyszer sem érte el a 308,00 EUR/HUF árfolyamot:

- Az opcióban foglalt jog nem lép életbe, mert nem aktiválódott az opció, így az Ügyfél ügyleten elért eredménye a kifizetett Opciós díj lesz.

Példa – Szintetikus határidős ügylet

Az Ügyfél határidőre szeretne EUR-t vásárolni HUF ellen 2 hónapos lejáratra. A Devizapár jövőbeni árfolyamát fixálni szeretné opciók segítségével. Az Üzletkötés napján az azonnali (Spot) ár 310,00 EUR/HUF, a 2 hónapos normál Határidős ár 311,50 EUR/HUF. Az ügyfél úgy dönt, hogy nem a normál Határidős áron vásárol EUR-t, hanem Barrier opciókból felépített szintetikus Határidős áron, mert nem számít jelentősebb árfolyam kilengésekre a következő 2 hónapban. Az ügyfél ezért vásárol egy EUR Call – HUF Put opciót, amelynek a Kötési árfolyama 310,50 és KO árfolyama 313,50, valamint az Ügyfél elad egy EUR Put – HUF Call Opciót, szintén 310,50-es Kötési árfolyammal és 313,50-es KO árfolyammal. Ezzel az Ügyfél olcsóbban tudja megvenni az EUR-t HUF ellen (310,50-en), mint a normál Határidős árfolyamon (311,50). Azonban, hogy ha a piaci spot árfolyam egyszer is eléri a 313,50-es árfolyamot az opció 2 hónapos futamideje alatt, akkor az ügyfél elveszti a Call opcióból származó EUR vételi jogát, de megszűnik az EUR vételi kötelezettsége is, mert az EUR Put opció is kiütésre kerül.

Összefoglalva:

Az Ügyfél vásárol:

Opció típusa:	EUR Call – HUF Put Up and In opció
Ügyletkötéskori Spot ár:	310,00 EUR/HUF
Normál Határidős ár:	311,50
Kötési árfolyam:	310,50 EUR/HUF
Érintési árfolyam (KO):	313,50 EUR/HUF
Futamidő:	2 hónap

Névleges tőkeösszeg:	1 000 000 EUR
Opció díj:	5 500 000 HUF

Az Ügyfél elad:

Opció típusa:	EUR Put – HUF Call Down and Out opció
Ügyletkötéskori Spot ár:	310,00 EUR/HUF
Normál Határidős ár	311,50
Kötési árfolyam:	310,50 EUR/HUF
Érintési árfolyam (KO):	313,50 EUR/HUF
Futamidő:	2 hónap
Névleges tőkeösszeg:	1 000 000 EUR
Opció díj:	5 500 000 HUF

A stratégia nulla összköltségű az Ügyfél számára, mivel a Call opcióért fizetett Opció díjat kompenzálja a Put opcióért kapott Opció díj.

Az ügylet lehetséges kimenetelei

A Lehívás napján az aktuális Piaci ártól függően:

Ha a Futamidő alatt a Piaci ár egyszer sem éri el a 313,50-es KO árfolyamot, akkor mind az EUR Call, mind az EUR Put opció aktív marad.

- Ha a lejáratkor a piaci EUR/HUF Spot ár 310,50 felett van, akkor az Ügyfél hívja le az EUR Call opciót, azaz él EUR vételi jogával. Ha a piaci Spot ár pl. 313,00 a lejáratkor, akkor az Ügyfél eredménye (nyeresége): $1\,000\,000\text{ EUR} * (313,00 - 310,50\text{ EUR/HUF}) = 2\,500\,000\text{ HUF}$
- Ha a lejáratkor a piaci EUR/HUF Spot ár 310,50 alatt van, akkor a Bank az Ügyfélre lehívja az EUR Put opciót, amit az Ügyfél eladott. Ha a piaci Spot ár pl. 308,00 a lejáratkor, akkor az Ügyfél eredménye (vesztése): $1\,000\,000\text{ EUR} * (308,00 - 310,50)\text{ EUR/HUF} = -3\,500\,000\text{ HUF}$.

Ha a Futamidő alatt egyszer is eléri a piaci Spot EUR/HUF ár a 313,50-es KO árfolyamot, akkor az Ügyfél elveszíti EUR vásárlási jogát (megszűnik az EUR Call opció) és megszabadul EUR vételi kötelezettségétől is (inaktíválódik az EUR Put opció). Ezzel fedezetlen marad az árfolyamkockázatával szemben.

A Barrier Devizaárfolyam opciós ügylet feltételei

A Barrier Devizaárfolyam opciós ügylet megkötéséhez az Ügyfélnek rendelkeznie kell:

- Treasury keretszerződéssel;
- Kitöltött MiFID kérdőívvel (lakossági és szakmai ügyfelek esetében);

- MiFID nyilatkozattal;
- Nyilatkozattal kiemelt Információkat tartalmazó dokumentumokról (lakossági ügyfelek esetén);
- Érvényes LEI kóddal;
- EMIR megállapodással;
- Az ügylet biztosítékául elhelyezett fedezettel (Alapletét) vagy Treasury limittel.

Felhívjuk figyelmét, hogy jelen terméktájékoztató – ideértve az esetlegesen hozzá csatolt dokumentumokat is – a Bank és az Ügyfelek között létrejövő keretszerződés elválaszthatatlan részét képezi, a keretszerződés alapján köthető egyes termékek leírását, az adott terméknel alkalmazott fogalmak és az elszámolás módját határozza meg. A terméktájékoztató az adott pénzügyi eszköz típusával kapcsolatos általános és nyilvános tájékoztatást szolgálja, amelynek tartalma nem minősül kötelezettségvállalásnak, megfogalmazása nem teljeskörű. A terméktájékoztató nem minősül befektetési elemzésnek, ajánlásnak vagy javaslatnak, nem célja az Ügyfél befektetési döntésének befolyásolása vagy ösztönzése. A terméktájékoztató nem tekinthető személyre szóló üzleti ajánlatnak vagy ajánlásnak illetőleg befektetési tanácsadásnak.

Felhívjuk továbbá figyelmét, hogy a terméktájékoztatóban szereplő példák fiktívek és csak a kellő tájékoztatást szolgálják, továbbá, hogy az ismertetett példáktól a tényleges piaci helyzet lényegesen eltérhet.

Közzététel: 2019. április 18.
Hatályos: 2019. április 29.

www.erstebank.hu

ERSTE 
Bank