



Terméktájékoztató

Digitális devizaárfolyam opciós ügylet
Digital FX Option

A termék leírása

A Digitális Devizaárfolyam opció (vagy más kifejezéssel Bináris opció) egy olyan ügylet, amely keretében az opció jogosultja (vásárlója) Opciós Díj megfizetése ellenében jogot szerez az Opciós Kifizetési összegre. Az Opciós Kifizetési összeg (Payout) egy előre meghatározott fix összeg, amely kifizetésére akkor kerül sor, ha az opció futamideje alatt

- vagy történik Érintési esemény (No Touch, Double No Touch opciók esetében)
- vagy nem történik Érintési esemény (One Touch, Double One Touch opciók esetében).

A digitális opció tárgya az üzletkötés során a Kifizetési összeg. Az opció díját a Kifizetési összeg százalékában határozzuk meg.

Az Érintési esemény megfigyelésére jellemzően az üzletkötés időpontjától kerül sor és az opciós megállapodás lehívási időpontjáig tart. Mind az opció vásárlójának és kiírójának a kockázata előre meghatározott és limitált. Az opció vásárlójának maximális vesztesége az Opciós díj, az opció kiírójának maximális vesztesége az Opció kifizetési összege /Payout/

A digitális opciók típusai

Érintéses, nem érintő (No Touch, NT)

Amennyiben a digitális opció küszöbárfolyamán az opció futamideje alatt üzletkötés nem történik az opció devizapárjának piacán, akkor az opció vevője jogosult az opciós kifizetésre, az opció eladója pedig köteles megfizetni az opció vevőjének az opciós kifizetés összegét, egy összegben, az opció lejáratakor.

Érintéses, egyszer érintő (One Touch, OT)

Amennyiben a digitális opciós küszöbárfolyamán az opció futamideje alatt üzletkötés történik, akkor az opció vevője jogosult az opciós kifizetésre, az opció eladója pedig köteles megfizetni az opció vevőjének az opciós kifizetés összegét.

Sávós, nem érintő (Double No Touch, DNT)

Amennyiben a digitális opció bármely küszöbárfolyamán az opció futamideje alatt üzletkötés nem történik, akkor az opció vevője jogosult az opciós kifizetésre, az opció eladója pedig köteles megfizetni az opció vevőjének az opciós kifizetés összegét, egy összegben, az opció lejáratakor.

Sávós, egyszer érintő (Double One Touch, DOT)

Amennyiben a digitális opciós bármely küszöbárfolyamán az opció futamideje alatt üzletkötés történik, akkor az opció vevője jogosult az opciós kifizetésre, az opció eladója pedig köteles megfizetni az opció vevőjének az opciós kifizetés összegét.

A termék azonosított célpiaca

A devizaárfolyam opciós ügyletek általában olyan Ügyfeleknek megfelelő, akiknek a jövőben devizakonveziós kitétségük van/keletkezik:

- exportőrök: devizaárbevételük keletkezik, amit jellemzően helyi devizára (pl. HUF) váltanak át ,
- importőrök: devizakifizetésük van jellemzően helyi devizából.
- tőkebefektetések devizaárfolyamkockázatának kezelése,
- devizahitelek árfolyamkockázatának kezelése

A terméket azon Ügyfeleink köthetik meg, akik:

- a Bszt. szerinti, **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 legfontosabb elemei

Bázisdeviza/ Jegyzett deviza:	A devizapár tekintetében az a devizanem, melynek egy (fix) egységében kerül kifejezésre a másik devizanem (Változó Deviza) mennyisége. Pl. EUR/HUF esetében az EUR a bázis deviza és a HUF a változó deviza.
Változó deviza:	Az a devizanem, amelyben adott Devizapár tekintetében a Bázisdeviza értéke kifejezésre kerül
Devizapár:	Két eltérő devizanem együttese, melyben az egyik devizanem a bázisdeviza, a másik a változó deviza.
Opciós Kifizetés	A digitális opció elszámolásából eredő fizetési kötelezettség, amely akkor következik be, ha az opció futamideje (vagy az opció futamidőn belül egy előre meghatározott periódus) alatt az opciós típustól függően van (OT, DOT) vagy nincs (NT, DNT) Érintési esemény
Kifizetési összeg/ Payout:	A digitális opciós ügylet keretében a Kifizetések meghatározására szolgáló összeg. Az opciós ügylet megkötésekor meghatározott fix összegű kifizetés, az érintési esemény bekövetkezése aktiválja vagy megszünteti a fix összegű kifizetést az opció vevőjének a részére.
Érintési esemény:	A Referencia árfolyam eléri vagy meghaladja a küszöbárfolyamok bármelyikét. Az Érintési esemény bekövetkeztének teljesüléséről a Bank tájékoztatása az irányadó.
Érintési időszak/ Megfigyelési periódus	Az Érintési esemény bekövetkezésére rendelkezésre álló időszak, amely mindig az üzletkötés napja és a Lehívási nap közé eső időszakra esik. Érintési esemény csak az Érintési időszak alatt következhet be.
Futamidő:	Az üzletkötés és a Lejárat nap közötti időszak
Kötési árfolyam/ Érintési árfolyam/ Küszöbárfolyam / Trigger:	Az az ügyleti árfolyam, amelyet ha a Referencia árfolyam az opciós ügylet érintési időszakában eléri, akkor az Érintési eseményt vált ki az opciós ügylet feltételei szerint.
Lehívás napja:	Azon jövőbeni banki munkanap, amely napig az Érintési esemény bekövetkezhet.
Lejárat:	Az opciós ügylet elszámolásának időpontja.
Opciós díj/ opciós prémium:	Az üzletkötés napját követő a második munkanapon fizetendő díj, az opció ára.

Referencia árfolyam:	A két deviza azon hivatkozási árfolyama, melynek felhasználásával érintési esemény megállapításra kerül, egyedi esetben pl.: a Spot árfolyam vagy valamely hivatalos fixing árfolyam.
Spot árfolyam:	Valamely deviza egységének egy másik devizában Spot értéknapi teljesítésre jegyzett értéke.
Spot értéknapi	Az üzletkötést követő második olyan banki munkanap, amely mindkét devizában banki munkanap. Amennyiben valamely devizapár tekintetében a piaci szokvány eltér ettől, úgy a piaci szokvány alkalmazandó.
Opciós delta:	Az az érték, amely megmutatja, hogy mennyivel változik az opció értéke ha az alaptermék (pl. egy devizapár) árfolyama 1 %-kal változik.
Volatilitás:	Egy matematikai kifejezés amely %-ban adja meg, hogy egy devizapiaci alaptermék (devizapár) árfolyama milyen mértékben ingadozott.
Kamatláb:	Egy meghatározott időszakra fizetendő kamat összege és a kölcsönzött pénzeszeg közötti arány. A kamatláb százalékos arányban kerül kifejezésre, amelynek értéke a bankközi devizapiaci kereskedés során alakul ki.

A termék előnyei és hátrányai

A termék előnyei

A digitális opciók legfontosabb tulajdonsága hogy az opció vásárlójának és az opció kiírójának a lehetséges vesztesége korlátozott.

A termék hátránya

Az esetleges kedvező irányú árfolyam elmozdulás esetén a nyereséspotenciál is korlátozott.

Alkalmazási kör

Azoknak, akiknek az árfolyamok mozgásának irányáról határozott elképzelésük van (jelentős árfolyam elmozdulást várnak, vagy éppen nem várnak).

Mérsékelt kockázatvállaló ügyfeleknek. Exportőrök, importőrök és befektetők részére egyaránt, akiknek kockázatvállalási hajlandósága korlátozott.

Nagyon jól alkalmazhatóak a digitális opciók összetett devizaárfolyam kockázat fedezési stratégiák egyik elemeként.

Az opciós ügyletek a termék futamideje alatt lezárhatóak, előfordulhat, hogy az ügylet lezárása veszteséget okoz az ügyfélnek, amennyiben a devizapiaci mozgások számára kedvezőtlenül alakulnak az opciós ügylet futamideje alatt.

Példák

No Touch opció

Az Ügyfél vásárol egy EUR-HUF Digitális No Touch deviza árfolyam opciót 3 hónapos futamidővel.

Az Ügyfél arra számít, hogy az EUR-HUF árfolyama a 295,00-as árfolyamot a következő 3 hónapban nem érinti meg, illetve nem megy azon túl. Az üzletkötés időpontjában az EUR/HUF árfolyam 275,00. Az ügyfél megvásárol egy EURHUF No Touch digitális opciót 295,00-es Kötési árfolyammal.

Az opció Kifizetési összege 25 millió forint. Az opció eladási árfolyama 75%. Az opció vásárlója $25.000.000 * 75\% = 18.750.000$ forint opciós díjat fizet az opció eladójának. Amennyiben az opció vásárlójának várakozása teljesül – tehát az EUR/HUF árfolyama az opció futamideje alatt egyetlen alkalommal sem érinti meg a 295,00-as szintet (azaz nem történik üzletkötés a Kötési Árfolyamon), akkor az elszámolás napján az opció eladója 25.000.000 forintot fizet a vevő részére.

Az ügylet kimenetelei:

a, Amennyiben a futamidő alatt az EUR/HUF árfolyama nem érinti meg a 295,00 árfolyamot akkor a No Touch opció vevője jogosult lesz az opció kifizetési összegére. Amennyiben a futamidő alatt a No Touch digitális opcióban meghatározott 295,00-es Kötési árfolyamot eléri az EUR/HUF árfolyama, akkor az opció vásárlója nem lesz jogosult az opciós ügylet kifizetési összegére (viszont az opciós díjat kifizette az opció eladójának, így az opciós díj összege lesz az opció vevőjének vesztesége).

Az ügylet futamideje alatt ellentétes irányú művelettel az ügylet bármikor visszazárható és a kötelezettségek valamint a jogok megszüntethetők.

Amennyiben a fenti példában szereplő ügyletet kívánja az ügyfél megszüntetni akkor a piaci viszonyok módosulásának megfelelően az ügylet értéke újraárazódik. A visszazárás eredménye teljes egészében az ügyfelet illeti.

Az előző példánál maradva az ügyfél a megvett a 295,00 kötési árfolyamú digitális No touch opciós ügyletét kívánja visszazárni. A spot árfolyam 275,00-ről 290,00-re emelkedik. Az opció vevője további veszteséget nem kíván elszenvedni, ezért dönt a pozíció bezárása mellett.

A megváltozott deviza és opciós piaci körülmények között az opció vételi árfolyama: 20%.

Az opció kifizetési összege 25 millió forint. Az opció eladója $25.000.000 * 20\% = 5.000.000$ Forint opciós díjat kap az opció vásárlójától, azaz az ügyleten a 13.750.000 Forint veszteséget realizált az ügyletben résztvevő ügyfél.

Double No Touch opció

Referencia árfolyam: EURHUF

Futamidő: 3 hónap

Kötési Árfolyamsáv: 273,00-293,00

Opciós Dj: 48%

Kifizetési Összeg /Payout/: 10.000.000 HUF

Az opció kifizetési összege 10 millió forint. Az opció eladási árfolyama 48%. Az opció vásárlója $10.000.000 * 48\% = 4.800.000$ forint opciós díjat fizet az opció eladójának. Amennyiben az opció vásárlójának várakozása teljesül – tehát az EUR/HUF árfolyama az opció futamideje alatt egyetlen alkalommal sem érinti meg /nem történik üzletkötés/ a 273,00-as árfolyamon, vagy az alatt, vagy a 293,00-as szint felett, akkor az elszámolás napján az opció eladója 10.000.000 forintot fizet az opció vevője részére.

Az ügylet lehetséges kimenetelei:

Amennyiben a futamidő alatt az alaptermék árfolyama nem érinti meg a 273,00 vagy 293,00-as árfolyamot akkor a Double No touch opció vevője jogosult lesz az opció kifizetési összegére. Amennyiben a futamidő alatt a Double No Touch digitális opcióban meghatározott 273,00 és 293,00 árfolyam egyikét is eléri az EUR/HUF árfolyama akkor az opció vásárlója nem lesz jogosult az opciós ügylet kifizetési összegére (viszont az opciós díjat kifizette az opció eladójának, így az opciós díj összege lesz az opció vevőjének vesztesége).

One Touch opció

Referencia árfolyam: EURHUF

Futamidő: 6 hónap

Kötési Árfolyam: 310,00

Opciós Dj: 27%

Kifizetési Összeg /Payout/: 15.000.000HUF

Az opció kifizetési összege 15 millió forint. Az opció eladási árfolyama 27%. Az opció vásárlója $15.000.000 * 27\% = 4.050.000$ forint opciós díjat fizet az opció eladójának. Amennyiben az opció vásárlójának várakozása teljesül – tehát az EUR/HUF árfolyama az opció futamideje alatt akár egyetlen alkalommal is megérinti a 310,00-es árfolyamot, azaz üzletkötés történik a 310,00-es árfolyamon, akkor az elszámolás napján az opció eladója 15.000.000 forintot fizet a vevő részére. Amennyiben az opció futamideje alatt a referencia árfolyam értéke nem érinti meg, vagy haladja meg a Kötési árfolyamot, akkor a Kifizetési Összeg nem kerül kifizetésre lejáratkor.

Double One Touch opció

Referencia árfolyam: EURHUF

Futamidő: 4 hónap

Kötési Árfolyam: 270,00-310,00

Opciós Díj: 35%

Kifizetési Összeg /Payout/: 18.000.000HUF

Az opció kifizetési összege 18 millió forint. Az opció eladási árfolyama 35%. Az opció vásárlója $18.000.000 * 35\% = 6.300.000$ forint opciós díjat fizet az opció eladójának. Amennyiben az opció vásárlójának várakozása teljesül – tehát az EUR/HUF árfolyama az opció futamideje alatt akár egyetlen alkalommal is megérinti a 270,00 vagy a 310,00-es árfolyamot, azaz üzletkötés történik ezen árfolyamok bármelyikén akkor az elszámolás napján az opció eladója 18.000.000 forintot fizet a vevő részére. Amennyiben az opció futamideje alatt a referencia árfolyam értéke nem érinti meg, vagy haladja meg a Kötési árfolyamok egyikét sem, akkor a Kifizetési Összeg nem kerül kifizetésre lejáratkor.

A termék kockázatai

Az opciós ügyletek határidőre történő megvétele, vagy eladása - mint minden származtatott ügylet – az ügylet jövőbeni eredményét tekintve kockázatokat rejt magában. Az opciós ügyleteknél alacsony biztosítékkal /fedezettel nagy értékű pozíciók árváltozásait lehet megnyerni vagy elveszíteni.

A digitális opciók maximális veszteség potenciálja korlátozott, az üzlet megkötésekor ez a maximális érték ismert.

A devizaárfolyam opciónak a pénzügyi kockázatát több tényező együtt alkotja: az alapul szolgáló devizapárnak a bankközi devizapiacra jegyzett árfolyama, a devizapár árfolyamának változékonysága (implicit volatilitás), az opció futamideje és a devizapárt alkotó devizák kamatkülönbözete.

A több tényező együttes kockázata a kockázati tényezők esetleges együttmozgása esetén, meghaladhatja az egyes tényezők kockázatainak összegét, például a devizapár árfolyamának jelentős emelkedésével párhuzamosan, jellemzően a várt jövőbeni változékonyság is megnövekszik.

Az ügyletet alkotó devizaopciók piaca megfelelően likvid, normál piaci körülmények között az ügylet lezárására mindig nyílik lehetőség, ugyanakkor a piaci likviditás csökkenésével a vételi és eladási árak különbsége megnőhet, ami veszteséget okozhat a pozíciót zárni kívánó Ügyfelek számára.

A termék fedezetigénye

Ügyfél pénzügyi kockázatot vállal, ezért a futamidő alatt fennáll annak a lehetősége, hogy az ügylet piaci értéke az Ügyfél szempontjából negatívvá válik, így a Bank az Ügyfél mindenkori fizetési képességének biztosítása érdekében ügyletkötéskor fedezetet kér. Az aktuális fedezetigényt a Származtatott termékekre vonatkozó adásvételi szerződésekre elnevezésű Keretszerződés (Keretszerződés) tartalmazza.

Ha az esetleges piaci mozgások következtében a futamidő során Ügyfélszempontból az ügyleten elért, pénzügyileg nem realizált veszteség eléri az ügyletkötéskor kért fedezet meghatározott, a Keretszerződésben szabályozott mértékét a Bank jogosult pótlólagos fedezetet kérnie az Ügyféltől.

Az ügyletkötés feltételei

Az egyszerű devizaárfolyam opciós ügylet megkötéséhez az Ügyfélnek rendelkeznie kell:

- Treasury keretszerződéssel;
- Kitöltött MiFID kérdőívvel (szakmai ügyfelek esetében);
- Érvényes LEI kóddal;
- EMIR megállapodással;
- Az ügylet biztosítékaul elhelyezett fedezettel (alapletét).

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 terméknél 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.