



Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum

Cél

Ez a dokumentum tájékoztatja Önt az erre a befektetési termékre vonatkozó kiemelt információkról. Ez a dokumentum nem marketinganyag. Az információközlést jogszabály írja elő azzal a céllal, hogy az Ön segítségére legyen e termék jellegének, kockázatainak, költségeinek, és az azzal elérhető lehetséges nyereségnek és veszteségnek a megértésében, valamint a termék más termékekkel való összehasonlításában.

Termék

A termék(csoport) neve **gabona opció (call típusú)**, a termékeket a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (a továbbiakban: BÉT, www.bet.hu) állítja elő. Hívja a +36 1 429 6700-os számot további információkért.

Illetékes hatóság: Magyar Nemzeti Bank

Kelt. / utolsó felülvizsgálat napja: 2017.12.18.

Figyelem! Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett, és megértése nehéz lehet.

Milyen termékről van szó?

Típus Gabona opció (call típusú)

Cél Az opciós ügyletek jövőbeli időpontra szólnak, az ügyletkötés pillanatában az alaptermék nem cserél gazdát. Az opciós ügyletek az alaptermék (jelen esetben határidős gabona, pl. határidős malmi búza) jövőbeli árfolyamalakulására vonatkozó várakozást testesítenek meg: a befektető az alaptermék árfolyamának emelkedéséből (hosszú vagy long call pozíció) és a csökkenéséből (rövid vagy short call pozíció) is profitálhat. A teljesítés egy jövőbeli időpontban (a lejárat napon), egy előre meghatározott árfolyamon (kötési árfolyam) történik. A teljesítés történhet fizikai szállítással, ekkor az alaptermék ténylegesen gazdát cserél a lejáratkor, de történhet készpénzes elszámolással is, amikor csak az árfolyamkülönbséget számolják el egymás között a felek.

Az opcióknak alapvetően két fő típusát különböztetjük meg; a tőzsdén kereskedett opciókat és a tőzsdén kívül kereskedetteket (OTC opciók). Előbbiek szabványosított termékek, a futamidő, az alaptermék és a kontraktus mérete is előre meghatározott és szabványokhoz van kötve, míg utóbbiak egyedileg paraméterezhetőek a felek által. Tőzsdei opciók esetén a kötésben résztvevő felek közé belép a KELER KSZF Zrt., mint központi szerződő fél, aki garantálja az ügyletek teljesítését, így a befektető nincs kitéve a másik fél esetleges nemfizetésének. (Ellentétben az OTC opciókkal, ahol ilyen garanciavállalás nincs.) A BÉT-en az összes gabona alapú opciós termék alapterméke az azonos gabonára szóló határidős kontraktus, az opció lejáratá pedig megegyezik az alaptermék lejáratával. A lejáratkor az opció tulajdonosa lehívhatja az opcióját (nem automatikus), ekkor az opció tulajdonosának megnyílik a határidős pozíciója. Az így megnyílt határidős pozíció teljesítése pedig fizikai szállítással történik, azaz a gabona gazdát cserél, az elszámolást a KELER KSZF végzi.

Az opciós ügyleteknek két szereplője van, az opció kiírója (eladója) és az opció vevője. Az opció vevője a call opció (vételi opció) megvételével jogosulttá válik az opció alaptermékének megvételére egy későbbi időpontban, az opció eladója pedig kötelezettséget vállal arra (az opció árának ellenében), hogy az opció vevője számára a terméket eladja, azaz az ügylet másik oldalára lép be. Az opció vevője az opció jellegétől függően vagy az opció lejáratkor (európai opció), vagy a lejáratig bármikor (amerikai opció) élhet a vételre vagy eladásra szóló jogával. A BÉT-en elérhető gabona opciók jellegüket tekintve amerikaiak.

A gabona opciók is tőkeáttételes termékek, ami azt jelenti, hogy a segítségével képesek lehetünk a számlánkon elhelyezett összegnél nagyobb pozíciót felvenni, másként fogalmazva, egy opcióban kisebb összeggel is felvehető ugyanakkora méretű pozíció. A KELER KSZF az opció kiírójától (eladójától) minden esetben alpletét (fedezet) elhelyezését kéri. Az alpletét a pozíción keletkező veszteség fedezésére szolgál. Amennyiben a fedezet a kedvezőtlen árfolyamalakulás következményeként egy bizonyos mérték alá esik, úgy pótfedezet elhelyezését is kérheti a KELER KSZF. Az opció kiírójánál az alpletét, az opció vevőjénél pedig az opció díjának pozíciómérethez viszonyított nagysága adja meg, hogy mekkora tőkeáttétel keletkezik. A tőkeáttétel nagysága azt mutatja, hogy az alaptermék árfolyamának egységnyi mértékű elmozdulása esetén annak hányszorosával változik a befektetett összeg értéke; például kétszeres tőkeáttétel esetén, amennyiben az alaptermék árfolyama 1%-al változik, akkor a befektetés értéke 2%-al fog változni. A tőkeáttétel segítségével az alapterméken elért nyereség vagy veszteség mértéke felnagyítható: minél nagyobb a tőkeáttétel, annál kockázatosabb az adott termék.

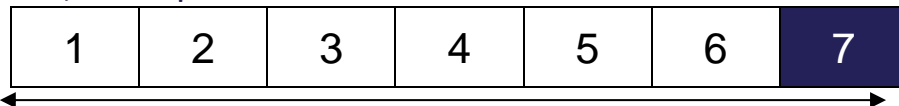
Az opciós ügyletek értéke a kötési árfolyam és a lejáratkor (vagy amerikai típusú opciónál a lehíváskor) hatályos azonnali piaci árfolyam viszonyától függ.

Megcélzott befektetői kör

Az intézményi befektetők és a vállalatok mellett olyan lakossági ügyfelek számára lehet megfelelő választás, akik tisztában vannak a termék működésével, kockázataival, az alaptermék árfolyamára ható tényezőkkel, van elképzelésük az alaptermék jövőbeni árfolyamának várható alakulásáról és a magasabb potenciális hozamért cserébe magas kockázatot is hajlandóak tolerálni. Gabona alapú opciók spekulációs és fedezeti céllal is köthetőek.

Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kapok cserébe?

Kockázati mutató



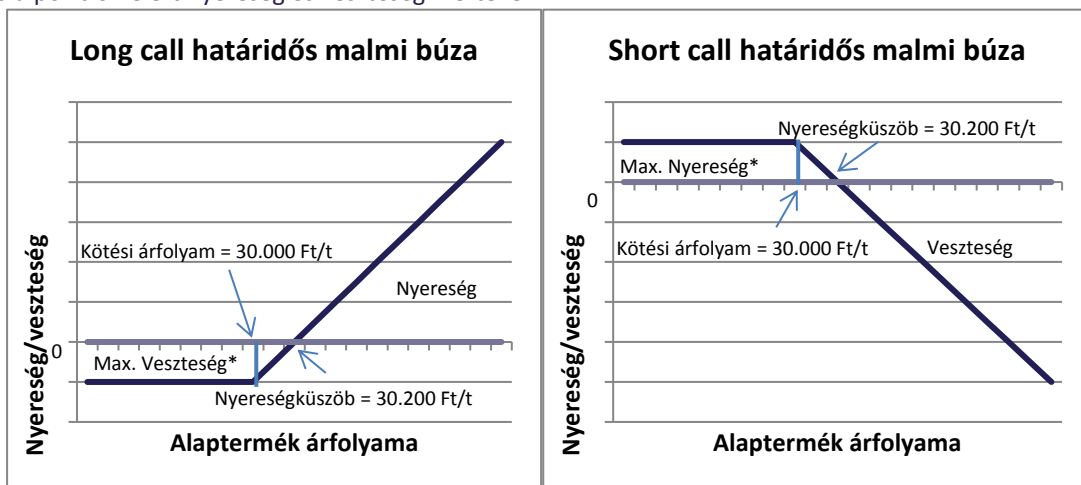
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A gabona opciók ajánlott tartási ideje megegyezik az adott kontraktus lejáratával. A termék releváns likviditási kockázattal rendelkezik. Az összesített kockázati mutató iránymutatást ad e termék más termékekhez viszonyított kockázati szintjéről. Azt mutatja meg, hogy a termék milyen valószínűséggel fog pénzügyi veszteséget okozni a piacok mozgása miatt vagy azért, mert az ügyletben résztvevő másik fél nem tudja Önt kifizetni. Ezt a terméket a 7 osztály közül a 7. osztályba soroltuk, amely a legmagasabb kockázati osztály. A skálán a legalacsonyabb érték sem jelent kockázatmentes befektetést. A termék kockázati mutatója figyelembe veszi a lehetséges veszteség mértékét, mely akár a befektetett összegnél nagyobb is lehet. Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Teljesítmény forgatókönyvek

A kötési árfolyam, az opciós díj, az alaptermék lejáratkori árfolyama és a nyereség/veszteség közötti összefüggést az alábbi ábrák szemléltetik, a malmi búza opció példáján bemutatva, ahol 30.000 Ft/t kötési árfolyam mellett egy kontraktus (100t) értéke 3.000.000 Ft-nak (300 Ft/EUR devizaárfolyamot feltételezve összesen 10.000 EUR) felel meg. Az opció ára 200 Ft/t, azaz a nyereségküszöb a kettő összege, 30.200 Ft/t lesz ebben az esetben. A vízszintes tengely mutatja az alapterméknek a lejárat napján lehetséges különböző árait, a függőleges tengely pedig a nyereséget vagy veszteséget. Call opció vétele (long call) esetén amennyiben a kötési árfolyam és az opciós díj összegénél magasabb az alaptermék árfolyama lejáratkor, akkor nyereség, ha alacsonyabb, akkor veszteség keletkezik. Call opció eladása (short call) esetén pedig akkor keletkezik nyereség, ha az alaptermék lejáratkori árfolyama alacsonyabb, mint a kötési árfolyam és az opciós díj összege, ellenkező esetben veszteség keletkezik. A példában egy kontraktust szükséges kötni, az opció teljes ára így 20.000 Ft, és egy kontraktus tranzakciós díja 1.100 Ft. Amennyiben a lejárat napján a határidős malmi búza árfolyama 31.000 Ft/t, akkor long pozíció esetén $(31.000 - 30.000 - 200) * 100 - 1.100$, azaz 78.900 Ft nettó nyereség, short pozíció esetén pedig $(30.000 - 31.000 + 200) * 100 - 1.100$, azaz 81.100 Ft veszteség keletkezik. Ha az opció a vevő által nem kerül lehívásra, akkor a long pozíción 21.100 Ft veszteség (opció ára + tranzakciós díj), short pozíción pedig 18.900 Ft nyereség (opció ára – tranzakciós díj) keletkezik. Az ettől eltérő alaptermékek, opciós díjak, illetve kötési árfolyamok esetén ezzel megegyező módon számolandó a pozíción elért nyereség és veszteség mértéke.



*Long call esetén a maximális veszteség, short call esetén pedig a maximális nyereség megegyezik az opció árával. Long call esetén a nyereség, short call esetén pedig a veszteség elméletileg végtelen is lehet.

Ez az ábra szemlélteti, hogy befektetése hogyan teljesíthet. Összehasonlíthatja más származtatott termékek kifizetési ábráival. A bemutatott ábrák egy sor lehetséges kimenetelt adnak meg, és nem jelölik meg pontosan, hogy mekkora összeget kaphat vissza. Az Ön által kapott összeg az alaptermék alakulásától függően változik. Az ábrák megmutatják, hogy az alapul szolgáló eszköz egyes értékeinél mennyi lenne a termék nyeresége vagy vesztesége. A bemutatott adatok magukban foglalják magának a terméknek az összes költségét, de előfordulhat, hogy nem tartalmazzák az összes olyan költséget, amelyet Ön a tanácsadójának vagy forgalmazójának fizet. A számadatok nem veszik figyelembe az Ön személyes adóügyi helyzetét, amely szintén befolyásolhatja az Ön által visszakapott összeg nagyságát. Ön maximális veszteségként elveszítheti a teljes befektetését. A potenciális nyereség és potenciális veszteség mértéke meg is haladhatja a befektetett összeget. A potenciális veszteség short pozíció esetén elméletileg végtelen is lehet. E termék megvásárlása azt feltételezi,

hogy Ön a mögöttes ár növekedésére számít long call pozíció felvétele esetén, short call pozíció felvétele esetén pedig annak csökkenésére számít.

Mi történik, ha a BÉT nem tud fizetni?

A BÉT-en kereskedhető gabona alapú opciók termékek esetén Ön nem a BÉT-el, hanem harmadik személlyel köt ügyletet, ezért a BÉT fizetőképessége nincsen összefüggésben az opció kifizetésével, a BÉT esetleges nem teljesítése miatt Önnek nem keletkezhet vesztesége. Az elszámolást egy központi szerződő fél, a KELER KSZF Zrt. biztosítja a felek között, illetve garantálja az ügyletek teljesítését is. A KELER KSZF Zrt. garanciarendszerének részletes szabályait a „KELER KSZF Általános Üzletszabályzata” tartalmazza, amely www.kelerkszf.hu weboldalon megtalálható.

Milyen költségek merülnek fel?

A tranzakciós díjak mértékéről a BÉT mindenkor hatályos „Rendelkezés a Tőzsde által alkalmazott díjakról” c. dokumentumból tájékozódhat, amely megtalálható a www.bet.hu honlapon. A gabona opciók esetén a BÉT egységes mértékű, 1.100 Ft/kontraktus mértékű tranzakciós díjakat számol fel, melyből a BÉT 50%-os díjkedvezményt biztosít daytrade ügyletek esetén. A BÉT által az ügyfélre közvetlenül ismétlődő költség nem kerül terhelésre, de a pozíció fedezésének lehetnek költségei, mely normál piaci körülmények és piaci stresszhelyzet esetén eltérhet, ezt az Ön a forgalmazója határozza meg.

Befektetési forgatókönyv	Ha Ön a lejáratkor váltja vissza
Teljes költség	0,004%
A lejáratkori hozamra gyakorolt hatás (RIY)	0,004%

A hozamcsökkenés (Reduction in Yield, RIY) megmutatja, hogy az Ön által fizetett teljes költség milyen hatással lesz az Ön által elérhető befektetési hozamra. A teljes költség figyelembe veszi az egyszerű, a folyó és a járulékos költségeket. Az itt bemutatott összegek magának a terméknek a kumulatív költségei. A szám adatok azon a feltételezésen alapulnak, hogy Ön 10 000 EUR-nak megfelelő összegű pozíciót nyit. A fenti példánál maradva 10.000 EUR értékű malmi búza opciók pozíció nyitása (1 kontraktus, ahol 1.100 Ft/kontraktus a tranzakciós díj) 1.100 Ft tranzakciós díjat jelent, feltételezve, hogy a pozíciónyitáskor 300 Ft/EUR a devizaárfolyam, azaz forintban kifejezve 3.000.000 Ft értékű a pozíció, úgy ez a befektetés 0,004%-át teszi ki. A szám adatok becslések, és a jövőben változhatnak.

Ez a táblázat bemutatja a lejáratkori hozamra gyakorolt hatást

Egyszeri költségek	Belépési költségek	0,004%	A befektetés kezdetekor Ön által fizetett költségek hatása.
	Kilépési költségek	n/a	A befektetésének lejáratkor történő kilépés költségeinek hatása.
Folyó költségek	Portfólióügyleti költségek	n/a	A termék számára alapul szolgáló befektetésének általunk történő vétele és eladása költségeinek hatása.
	Egyéb folyó költségek	n/a	A befektetés kezeléséért általunk évente felszámított költségek.
Járulékos költségek	Teljesítménydíjak	n/a	A teljesítménydíj hatása. Ezt akkor vonjuk le a befektetéséből, ha a termék felülteljesíti a referenciaértéket.
	Nyereségrészesedés	n/a	A nyereségrészesedés hatása. Ezt akkor vonjuk le, ha a befektetés egy adott százaléknál jobban teljesített.

A BÉT által terhelt tranzakciós díj mellett a KELER KSZF is számít fel díjat a klíring szolgáltatása után. A KELER KSZF által terhelt díjakról további információt a KELER KSZF „Díjszabályzatában” a www.kelerkszf.hu weboldalon talál. A termékkel Önnek értékesítő vagy arról Önnek tanácsot adó személy egyéb költségeket is felszámíthat. Ebben az esetben az adott személy tájékoztatja Önt ezekről a költségekről, és bemutatja, hogy az összes költség idővel milyen hatással lesz az Ön befektetésére. A befektetési szolgáltató által terhelt díjak magukban foglalják a BÉT és a KELER KSZF díjait is.

Meddig tartsam meg a terméket, és hogyan juthatok hozzá korábban a pénzemhez?

A gabona opciók ajánlott tartási ideje megegyezik az adott kontraktus lejáratával. Az opciók pozíciókat azok lejáratáig bármikor le lehet zárni egy, az opcióban meghatározott mennyiségre vonatkozó olyan ellentétes irányú ügylettel, ami a lejárat előtt kerül teljesítésre. Ekkor természetesen az ellentétes irányú ügyletnél is felmerülnek az előző pontban felsorolt költségek.

Hogyan tehetek panaszt?

Amennyiben a termékkel kapcsolatban kérdése, panasa merülne fel úgy kérjük keresse a BÉT Információs Központját az info@bse.hu e-mail címen, a 1364 Budapest, Pf.: 24. levélcímen vagy a +36 1 429 6700 telefonszámon. Ezen felül a termék értékesítőjénél tehet panaszt az általa közzétett panaszkezelési szabályzata szerint, illetve a Magyar Nemzeti Banknál Telefon: + 36 80 203 776, ugyfelszolgalat@mnbb.hu, Levélcím: 1534 Budapest BKKP Postafiók: 777.

További fontos információk

A termékkel kapcsolatban további információkat talál a BÉT honlapján (www.bet.hu). Az egyes kontraktusok leírását a Terméklista, a BÉT által terhelt díjakat pedig a „Rendelkezés a Tőzsde által alkalmazott díjakról” tartalmazza. A termék kereskedéseinek feltételeit a BÉT Általános Üzletszabályzatának 5. Könyve (Kereskedési Szabályok) tartalmazza.