

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 (put 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: 2020.07.01.

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

Milyen termékről van szó?

Típus Gabona opció (put 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) jövőbeli árfolyamalakulására vonatkozó várakozást testesítenek meg: a befektető az alaptermék árfolyamának emelkedéséből (rövid vagy short put pozíció) és a csökkenéséből (hosszú vagy long put 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 put opció (eladási opció) megvételével jogosulttá válik az opció alaptermékének eladására egy későbbi időpontban, az opció eladója pedig kötelezettséget vállal arra (az opció árának ellenében), hogy az opció vevőjétől a terméket megveszi, 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.

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. E termék megvásárlása azt feltételezi, hogy Ön a mögöttes ár csökkenésére számít long put pozíció felvétele esetén, short put pozíció felvétele esetén pedig annak növekedésére 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 termékkel kapcsolatos díjakat a BÉT az Ön forgalmazója számára terheli, Ön díjakat a BÉT részére közvetlenül nem fizet. A BÉT a forgalmazó terhére tranzakciós díjakat számol fel, amelyek mértékéről a BÉT mindenkor hatályos „Rendelkezés a Tőzsde által alkalmazott díjakról” c. dokumentumából tájékozódhat, amely megtalálható a www.bet.hu honlapon. A BÉT a tranzakciós díjakon felül egyéb díjakat nem számol fel, így időszakonként visszatérő, vagy kilépési költségei a terméknek nincsenek. A gabona opciók esetén a BÉT az Ön forgalmazójára, egységes mértékű, 1.100 Ft/kontraktus mértékű tranzakciós díjakat terhel.

Befektetési forgatókönyv	Ha Ön a lejáratkor váltja vissza
Teljes költség	n/a
A lejáratkori hozamra gyakorolt hatás (RIY)	n/a

Ez a táblázat bemutatja a lejáratkori hozamra gyakorolt hatást

Egyszeri költségek	Belépési költségek	n/a	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 klíringbiztosítás után. A KELER KSZF által terhelt díjakról további információt a KELER KSZF „Díjszabályzatában” a www.kelerkszf.hu weboldalon talál. A termékkel kapcsolatos díjak mellett a KELER KSZF is számít fel díjat a klíringbiztosítás után. A KELER KSZF által terhelt díjakról további információt a KELER KSZF „Díjszabályzatában” a www.kelerkszf.hu weboldalon talál. A terméket Önnek értékesítő vagy arról Önnek tanácsot adó személy a tranzakciós költségeket Önre terhelheti, illetve 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 opcióknak a BÉT által nincsen ajánlott tartási ideje, ez a befektető egyéni kockázatvállalási hajlandóságától és befektetési stratégiájától függ. Az opciós 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.