

A CIB Bank Zrt.

Részletes Terméktájékoztatója

Margin elszámolású Deviza Ügyletekre

Lezárva: 2018. Január 03.

A jelen részletes terméktájékoztatót a CIB Bank Zrt. az őt a Bszt. 40. § - 41. § és 43. §-ai szerinti terhelő egyes tájékoztatási kötelezettségek teljesítése végett teszi közzé. Kérjük befektetési döntése meghozatala előtt tájékozódjon, mérlegelje tervezett befektetése tárgyát, kockázatát, a befektetési tárgyának megszerzéséhez, tartásához, értékesítéséhez kapcsolódó díjakat. Jelen részletes terméktájékoztatóban foglaltak nem tekinthetők a CIB Bank Zrt. részéről nyújtott befektetési tanácsadásnak. A befektetési döntést minden esetben a CIB Bank Zrt. ügyfele hozza meg. A CIB Bank Zrt-t nem terhel semminemű felelősség az Ügyfél által hozott befektetési döntésekért, azok eredményéért, a befektetések kiválasztásából illetőleg a piaci fejleményekből esetlegesen bekövetkező károkért.

A CIB Bank Zrt., mint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) szerint működő befektetési szolgáltató végző hitelintézet, a Bszt. vonatkozó rendelkezései értelmében ügyletkötés előtt tájékoztatja ügyfeleit a szerződésben foglalt ügyletben érintett pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tudnivalókról, valamint az ügylettel kapcsolatos kockázatokról. E tudnivalókat tartalmazza jelen részletes terméktájékoztató a Margin elszámolású Deviza Ügyletek vonatkozásában.

A Bank felhívja az Ügyfelei figyelmét azon tényre, hogy jelen Részletes Terméktájékoztató változhat, és annak mindenkor hatályos formája a Bank honlapján érhető el.

A jelen Terméktájékoztatóban használt kifejezések – ellenkező értelmű rendelkezés hiányában – ugyanazzal a jelentéssel bírnak, mint a Margin-elszámolású deviza ügyletekre vonatkozó Keretszerződésben.

A jelen Terméktájékoztatóban foglaltak a Bank Általános terméktájékoztatójában foglaltakkal együtt értendők.

1. Mi az a Margin?

A margin(-kereskedés) lényege, hogy az ügyfél deviza adásvételi ügyleteket köthet olyan névleges összegben, ami nagyobb, mint a rendelkezésre álló tényleges (számláján elhelyezett) fedezet (letét). Azaz, nem szükséges, hogy az ügyfél rendelkezzen a megvásárolni kívánt deviza teljes ellenértékével, illetve az értékesíteni kívánt devizával, kizárólag a devizapiac árfolyam-elmozdulásainak fedezetét kell biztosítani margin (letét) formájában.

2. Jellemzők

- Fedezet: margin (letét).
- Nincs szükség FOREX limit alapítására.
- Az ügylet összegéhez (kötési összeg) képest a letét (margin) értéke kis mértékű, mivel a letétnek kizárólag a devizapiaci árfolyamok kedvezőtlen irányú elmozdulását kell fedeznie.
- A margin (letét) elhelyezésének célja, hogy az árfolyamok kedvezőtlen irányú elmozdulásakor fedezetet biztosítson a nyitott pozíció veszteségére.
- A Bank a letétnek a nyitott pozíciók nettósított MTM értékéhez viszonyított alacsony aránya esetén jogosult további letét rendelkezésre bocsátást kérni, illetve a pozíciókat lezárni
- A pozíció zárásának és nyitásának árfolyam-különbözete adja a margin(-elszámolású) deviza adásvételi ügylet eredményét.
- Margin(-elszámolással) köthető deviza adásvételi ügyletek:
 - Azonnali (spot) deviza adásvételi ügylet
 - Határidős deviza adásvételi ügylet (FX Outright forward)

3. A konstrukció Kockázatai

Bármely devizaügylet megkötése során felmerül a veszteség kockázata. **A margin ügyleteket jellemző tőkeáttétel lehetővé teszi a gyors és rendkívüli mértékű profitszerzést, ugyanakkor megvan a veszélye egy nem várt mértékű veszteség gyors realizálásának is. Fontos, hogy az ügyfél figyelemmel kövesse margin küszöbét és az erről szóló szabályokat, hogy tisztában legyen a vállalható pozíciók értékével.**

4. Az MTM értékelés (Mark-to-Market) kockázata

A margin elszámolású deviza ügyletek megkötéséhez az ügyfélnek a Bank által meghatározott biztosítékot kell nyújtania. A biztosíték fedezeti értékét a Bank a mindenkor fedezetértékelési és kockázatkezelési szabályzata alapján határozza meg.

A Bank az ügyfél nyitott pozíciói aktuális piaci (Mark-to-Market – MTM) értékét rendszeresen megállapítja, és ezek alapján meghatározza a szükséges fedezet mértékét. A nettósított MTM érték meghatározása minden ügylet esetén az ellenügylettel történő lezárás esetén keletkező veszteség vagy nyereség mértékének meghatározását jelenti. Határidős pozíciók esetében az MTM értéket a határidős árazásban előforduló bármelyik változó (spot árfolyam, kamatkülönbözet, volatilitás) elmozdulása jelentős mértékben befolyásolja.

Az ügyfélnek a nyitott pozíció tekintetében a szükséges fedezettség követelményének mindenkor meg kell felelnie. Amennyiben a nyitott pozíció veszteségtartalma eléri egy meghatározott mértéket, az ügyfélnek a pozíció további fenntartását pótlólagos biztosítékot kell rendelkezésre bocsátania. Ennek elmaradása esetén, a Bank a pozíció(k)at

lezárja. A Bank a gondos és körültekintő eljárás ellenére sem tudja garantálni, hogy az árfolyamok és egyéb, az adott termék árazását befolyásoló változók rövid idő alatt bekövetkező jelentős mértékű, kedvezőtlen mozgása okán realizált veszteség mértéke a rendelkezésre bocsátott biztosíték mértékét ne haladja meg. Ez esetben az ügyfél a teljes rendelkezésre bocsátott letétet, vagy akár annál többet is elveszíthet.

Az ügylet teljesítési kötelezettséggel jár az ügyfél részére: az ügyfél a határidős árfolyamnál magasabb lejáratkori árfolyamszintek esetén is köteles a határidős árfolyamszinten konvertálni devizabevételét, azaz árfolyamvesztéséget realizálni.

5. Példák

5.1 Példa spot üzletkötésre

Azonnali (spot) deviza adásvételi ügyletnek nevezzük az adott összegű deviza forintra, illetve más devizára való átváltását, amikor a teljesítés az üzlet megkötésétől számított második banki munkanap.

Pótlólagos letétigény veszteségszintje: Amennyiben az összes nyitott ügylet nettósított Marked-to-Market értéke negatív és abszolút értéke eléri a Letétnek a lezárt ügyletek eredményével korigált értékének 60%-át, további letét elhelyezése szükséges olyan mértékben, hogy annak értéke a Letétnek a lezárt ügyletek eredményével korigált értéke 60%-a alá csökkenjen.

Kényszerzárás veszteségszintje: Amennyiben az összes nyitott ügylet nettósított Marked-to-Market értéke negatív és abszolút értéke eléri a Letétnek a lezárt ügyletek eredményével korigált értékének 80%-át, vagy a Bank felszólítása ellenére további Letét nem kerül elhelyezésre a Bank jogosult az összes Devizaügyletet egyoldalúan lezárni.

Zárás: kötés napján üzleti órákban, legkésőbb a spot pozíció értéknapja előtti banki nap 16:00 óráig.

Tőkeáttétel: 20x (minden margin számlára befizetett forint ennyiszereze nyitható meg spot pozícióknak)

Elhelyezett margin letét: 15.000.000 HUF (20x → 300.000.000 HUF)

Az ügyfél 1.000.000 EUR-t adna el T+2 spot értéknapra. A jegyzett spot ár 284,00 EUR/HUF. Ennek a pozíciónak az értéke tehát 284.000.000 HUF, ez a maximális 300.000.000 HUF-on belüli összeg, tehát az üzlet köthető.

1. Az EUR/HUF spot árfolyam az üzletkötést követően 280,00 lesz:

Margin számla terheltsége és MTM:

a) tőkeáttétellel mérve a nyitott pozíció 284.000.000 HUF, a margin számla terheltsége 14.200.000 HUF (284.000.000 / 20). Az ügyfél *16.000.000 HUF* (800.000 HUF × 20) értékben további spot vagy határidős üzletet köthet.

b) az MTM érték pozitív, 1.000.000 EUR × (284,00 EUR/HUF – 280,00 EUR/HUF) = + 4.000.000 HUF. Ez a margin számlán *nem realizált nyereség* lévén nem íródik jóvá. A nem realizált nyereséget tehát nem lehet letétként figyelembe venni, ehhez az ügyletet zární kell.

2. Az EUR/HUF T+1 árfolyam másnap 290,00 lesz (290,02 EUR/HUF spot - 0,02 swap pont):

Margin számla terheltsége és MTM:

a) tőkeáttétellel mérve a nyitott pozíció 284.000.000 HUF, a margin számla terheltsége 14.200.000 HUF (284.000.000 / 20). Az ügyfél *16.000.000 HUF* (800.000 HUF × 20) értékben további spot vagy határidős üzletet köthet.

b) az MTM érték negatív, 1.000.000 EUR × (284,00 EUR/HUF – 290,00 EUR/HUF) = - 6.000.000 HUF. Ez a margin számlán *nem realizált veszteség* lévén nem terhelődik. A nem realizált veszteség tehát nem csökkenti a letétként figyelembe vehető összeget mindaddig, amíg az ügylet lezárásra nem kerül.

A pozíció nettósított MTM értéke abszolút értékének a letéhez viszonyított aránya 40% (6.000.000/15.000.000). A veszteséges pozíció fenntartásához ilyen veszteség szint mellett még nem kell az ügyfélnek további letétet rendelkezésre bocsátania.

3. Az EUR/HUF spot árfolyam az üzletkötést követően 293,15 lesz:

Margin számla terheltsége és MTM:

a) tőkeáttétellel mérve a nyitott pozíció miatt 284.000.000 HUF. Az ügyfél a margin számla 3.b) pontban leírt terhelése miatt *további üzletet nem köthet*.

b) az MTM érték negatív, $1.000.000 \text{ EUR} \times (284,00 \text{ EUR/HUF} - 293,15 \text{ EUR/HUF}) = - 9.150.000 \text{ HUF}$. A pozíció nettósított MTM értéke abszolút értékének a letéthez viszonyított aránya 61% ($9.150.000/15.000.000$). Ez a margin számlán *nem realizált veszteség* lévén nem terhelődik. A nem realizált veszteség tehát nem csökkenti a letétként figyelembe vehető összeget mindaddig, amíg az ügylet lezárásra nem kerül.

A pozíció nettósított MTM értéke abszolút értékének a letéthez viszonyított aránya 61%, emiatt a Bank letétfeltöltési kötelezettséget ír elő az ügyfél számára, hogy a terheltség 60% alá csökkenjen. 59%-os terheltség eléréséhez $15.508.475 \text{ HUF}$ ($9.150.000 / 0,59$) letét szükséges, a szükséges letétfeltöltési összeg: 508.475 HUF .

5.2 Példa határidős üzletkötésre

Határidős deviza adásvételi ügyletnek (FX Outright forward) nevezzük az adott összegű deviza forintra, illetve más devizára való átváltását, amikor a teljesítés (számlajóváírás illetve terhelés) nem az ügylet megkötésétől számított második banki munkanapon történik. Ez az ügylet a deviza árfolyamkockázat fedezésének legalapvetőbb eszköze. A határidős árfolyam meghatározása az ügyletben szereplő devizák azonnali árfolyama és a devizák lejáratra vonatkozó kamata alapján történik. Tehát a határidős árfolyam nem a Bank várakozásait fejezi ki az azonnali (spot) árfolyam jövőbeli alakulására vonatkozóan, hanem egy pénzügyi számítás eredménye. A határidős árfolyam a jelenlegi piaci árfolyam és a két deviza kamatkülönbségének (swap) összegéből adódik.

Határidős árfolyam = spot árfolyam + swap pontok

Spot árfolyam: a T+2-es értéknapi jegyzett piaci árfolyamot jelenti.

Swap pont: spot árfolyam \times futamidőre vetítetten (forintkamat – devizakamat)

Pótlólagos letétigény veszteségszintje: Amennyiben az összes nyitott ügylet nettósított Marked-to-Market értéke negatív és abszolút értéke eléri a Letétnek a lezárt ügyletek eredményével korrigált értékének 60%-át, további letét elhelyezése szükséges olyan mértékben, hogy annak értéke a Letétnek a lezárt ügyletek eredményével korrigált értéke 60%-a alá csökkenjen.

Kényszerzárás veszteségszintje: Amennyiben az összes nyitott ügylet nettósított Marked-to-Market értéke negatív és abszolút értéke eléri a Letétnek a lezárt ügyletek eredményével korrigált értékének 80%-át, vagy a Bank felszólítása ellenére további Letét nem kerül elhelyezésre a Bank jogosult az összes Devizaügyletet egyoldalúan lezárni.

Zárás: futamidő alatt az üzleti órákban, legkésőbb a határidős pozíció lejáratá előtti banki nap 16:00 óráig.

Tőkeáttétel: 20x (minden margin számlára befizetett forint ennyiszere nyitható meg határidős pozíciónak)

Elhelyezett margin letét: 15.000.000 HUF ($20 \times \rightarrow 300.000.000 \text{ HUF}$)

Az ügyfél $1.000.000 \text{ EUR}$ -t adna el 3 hónapos határidőre. A jegyzett határidős ár $284,00 \text{ EUR/HUF}$ ($282,50 \text{ EUR/HUF}$ spot + $1,50$ swap pont). Ennek a pozíciónak az értéke tehát $284.000.000 \text{ HUF}$, ez a maximális $300.000.000 \text{ HUF}$ -on belüli összeg, tehát az ügylet köthető.

1. Az EUR/HUF határidős árfolyam 2 hónappal a lejárat előtt 280,00 lesz (278,30 EUR/HUF spot + 1,70 swap pont):

Margin számla terheltsége és MTM:

a) tőkeáttétellel mérve a nyitott pozíció $284.000.000 \text{ HUF}$, a margin számla terheltsége $14.200.000 \text{ HUF}$ ($284.000.000 / 20$). Az ügyfél $16.000.000 \text{ HUF}$ ($800.000 \text{ HUF} \times 20$) értékben további spot vagy határidős üzletet köthet,

b) az MTM érték pozitív, $1.000.000 \text{ EUR} \times (284,00 \text{ EUR/HUF} - 280,00 \text{ EUR/HUF}) = + 4.000.000 \text{ HUF}$. Ez a margin számlán *nem realizált nyereség* lévén nem íródik jóvá. A nem realizált nyereséget tehát nem lehet letétként figyelembe venni, ehhez az ügyletet zární kell.

2. Az EUR/HUF határidős árfolyam 2 héttel a lejárat előtt 290,00 lesz (289,60 EUR/HUF spot + 0,40 swap pont):

Margin számla terheltsége és MTM:

a) tőkeáttétellel mérve a nyitott pozíció $284.000.000 \text{ HUF}$, a margin számla terheltsége $14.200.000 \text{ HUF}$ ($284.000.000 / 20$). Az ügyfél $16.000.000 \text{ HUF}$ ($800.000 \text{ HUF} \times 20$) értékben további spot vagy határidős üzletet köthet,

b) az MTM érték negatív, $1.000.000 \text{ EUR} \times (284,00 \text{ EUR/HUF} - 290,00 \text{ EUR/HUF}) = - 6.000.000 \text{ HUF}$. Ez a margin számlán *nem realizált veszteség* lévén nem terhelődik. A nem realizált veszteség tehát nem csökkenti a letétként figyelembe vehető összeget mindaddig, amíg az ügylet lezárásra nem kerül.

A pozíció nettósított MTM értéke abszolút értékének a letéthez viszonyított aránya 40% (6.000.000/15.000.000). A veszteséges pozíció fenntartásához ilyen veszteség szint mellett még nem kell az ügyfélnek további letétet rendelkezésre bocsátania.

3. Az EUR/HUF határidős árfolyam 1 hónappal a lejárat előtt 293,15 lesz (292,30 EUR/HUF spot + 0,85 swap pont):

Margin számla terheltsége és MTM:

a) tőkeáttétellel mérve a nyitott pozíció miatt 284.000.000 HUF. Az ügyfél a margin számla 3.b) pontban leírt terhelése miatt *további üzletet nem köthet*.

b) az MTM érték negatív, $1.000.000 \text{ EUR} \times (284,00 \text{ EUR/HUF} - 293,15 \text{ EUR/HUF}) = - 9.150.000 \text{ HUF}$. A pozíció nettósított MTM értéke abszolút értékének a letéthez viszonyított aránya 61% (9.150.000/15.000.000). Ez a margin számlán *nem realizált veszteség* lévén nem terhelődik. A nem realizált veszteség tehát nem csökkenti a letétként figyelembe vehető összeget mindaddig, amíg az ügylet lezárásra nem kerül.

A pozíció nettósított MTM értéke abszolút értékének a letéthez viszonyított aránya 61%, emiatt a Bank letétfeltöltési kötelezettséget ír elő az ügyfél számára, hogy a terheltség 60% alá csökkenjen. 59%-os terheltség eléréséhez 15.508.475 HUF (9.150.000 / 0,59) letét szükséges, a szükséges letétfeltöltési összeg: 508.475 HUF.

6. Üzleti feltételek

A Bank a Margin(-elszámolású) ügyletekre vonatkozó mindenkori üzleti feltételeit a bank **Margin elszámolású ügyleteire vonatkozó Üzleti Feltételek** megnevezésű dokumentumban foglalja össze, így különösen a Devizanemek, a Letét típusai, illetve megkívánt mértéke; a Pozíciózárásra vonatkozó szabályok, kötelek és az Üzleti órák. Az Üzleti feltételek dokumentum a honlapon (www.cib.hu) elérhető. A Bank az Üzleti Feltételek egyoldalú – akár azonnali hatályú – módosításának a lehetőségét fenntartja.

A fenti részletes terméktájékoztatót elolvastam. A szerződést a lehetséges kockázatok ismeretében kötöttem meg.
[kelt]

[Ügyfél]