

## A dokumentum célja

A jelen dokumentum ismerteti a fő információkat a szóban forgó befektetési termékről. A jelen dokumentum nem hirdetés. Jogszabályi kötelezettségünk, hogy e tájékoztatóval segítséget nyújtunk Önnek ahhoz, hogy megértse a termék jellemzőit, az ahhoz fűződő kockázatokat, költségeket, esetleges nyereségeket és veszteségeket, továbbá lehetővé tegyük más termékekkel való összehasonlítását.

## A termék

ETF-opció – a vételi jog

Előállítója: Euronext

[www.euronext.com](http://www.euronext.com)

Illetékes hatóság: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF

A dokumentum létrehozásának dátuma: 2018-09-18

## Figyelmeztetés

Ön olyan terméket készül megvásárolni, amely jellegéből adódóan összetett, ezért esetleg nehezen érthető.

## Milyen termékről van szó?

### Típusa

Származtatott termék. A pénzügyi eszközök piacairól szóló, 2014/65/EU irányelv (MiFID) I. mellékletének C szakasza alapján az ETF-opció származtatott terméknek tekintendő.

### Célkitűzések

Vételi jog révén a – vételi (long) pozícióban lévő – vásárló jogot szerez arra, hogy a szerződéses feltételekben rögzített időszakon belül, egy konkrét árfolyamon (kötési árfolyamon) előre meghatározott mennyiségű alapterméket vásároljon. A vételi jog – eladási (short) pozícióban lévő – eladója (kiírója) ennek megfelelően kötelezettséget vállal arra, hogy amikor a vásárló él az opció lehívási jogával, eladja neki az alapterméket. Az opciók egyes sorozatait saját lejárat dátummal rendelkeznek, amely időpontot követően a termék lejár. A lejárat dátumot megelőzően a nyitott pozíciók lezárási ügylet elindításával bármikor lezárhatók. A szerződést minden részletre kiterjedően ismertetjük weboldalunkon:

<https://derivatives.euronext.com/en/etf-options/contract-list>. A kereskedési helyszínek fenntartják a jogot arra, hogy javaslatot tehesse a szerződés feltételeinek módosítására – ami bizonyos körülmények között befolyásolhatja a nyitott szerződéseket, a módosításokra azonban csak nyilvános konzultációt vagy piaci közlemény kibocsátását követően kerül sor.

Az ETF-opciók pozíciói a mögöttes indexkövető alapokat érintő vállalati tevékenységek következtében módosulhatnak. E módosításokat a weboldalunkon közzétett, vállalati tevékenységekre vonatkozó szabályzat szerint hajtjuk végre:

<https://derivatives.euronext.com/en/corporate-actions/corporate-actions-policies>.

### Lakossági befektetők célcsoportja

A termék forgalomba hozatala nem korlátozódik meghatározott befektetői típusokra, és nem kíván megvalósítani konkrét befektetési célkitűzést vagy befektetési stratégiát. A lakossági befektetőknek célszerű megismerkedniük a termék jellemzőivel annak érdekében, hogy megalapozott döntést tudjanak hozni arról, hogy a termék megfelel-e befektetési igényeiknek. Kétség esetén a lakossági befektetőknek ajánlatos befektetési tanácsot kérniük brókerüktől vagy befektetési tanácsadójuktól.

## Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe?

### Kockázati mutató

Összesített kockázati mutató



Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

Az összesített kockázati mutató iránymutatást nyújt arról, hogy milyen kockázati szintet képvisel ez a termék más termékekhez képest. Azt jelzi, hogy a piaci mozgások következtében milyen valószínűséggel okoz veszteséget a szóban forgó termék. Ezt a terméket a hét kockázati osztály közül a hetedikbe soroltuk, amely a legmagasabb szintű kockázatot jelenti.

Az opció vásárlóinak legnagyobb lehetséges vesztesége a prémium (az opció díja) és a tranzakciós költségek összegével egyezik meg.

Emellett számolni kell az árfolyamkockázattal is. Abban az esetben ugyanis, ha a terméket a befektető hazájának hivatalos pénznemétől eltérő pénznemben jegyzi, a befektető hazájának hivatalos pénznemében kifejezett hozam az árfolyam-ingadozás függvényében változhat. Ezt a kockázatot a fenti mutató nem tükrözi.

A lakossági befektető saját tagállamában hatályos adóügyi jogszabályok is kihatással lehetnek a befektetés végső eredményére.

## Teljesülési forgatókönyvek

A vételi jog lejáratakor elkönnyvelhető potenciális nyereség vagy veszteség függ a kötési ártól és a vételi pozícióért fizetett prémiumtól. Az opciós prémium összege több tényezőtől függ, például az alapul szolgáló eszköz árának változásától és a kamatlábtól.

Ezen túlmenően az opciós pozíció által termelt esetleges nyereség vagy veszteség jelentős mértékben függ az adott pozíció felhasználási módjától; az opciók ugyanis használhatók például más befektetések fedezetéül szolgáló kockázatkezelési eszközként vagy önálló befektetésként is.

Az alábbiakban ismertetjük az opciós jogok jellemzőit, valamint nyereség/veszteség profiljukat. A példák és a grafikonok egyetlen opció nyereség/veszteség profilját mutatják be. A grafikonok az Ön befektetésének várható teljesítményét ábrázolják. Összehasonlítást tesznek lehetővé más származtatott termékek megtérülését illusztráló grafikonokkal. A dokumentumban szereplő grafikon a termék teljesítményének lehetséges tartományát mutatja be, és nem jelzi pontosan az esetleges nyereség mértékét. A termék teljesítménye az alaptermék árfolyamának alakulásától függ. A grafikon azt jeleníti meg, hogy az alaptermék értékének alakulása milyen nyereséget vagy veszteséget okozna. A vízszintes tengely mutatja az alaptermék lejárat dátumon lehetséges árfolyamait, a függőleges tengely pedig a nyereséget és a veszteséget.

A grafikon számadatai tartalmazzák a termékhez kapcsolódó valamennyi költséget, de előfordulhat, hogy nem foglalják magukban a tanácsadójának vagy a forgalmazójának fizetett díjakat. A számadatok nem veszik figyelembe az Ön egyéni adózási helyzetét, amely szintén hatással lehet a nyereség mértékére.

**Tranzakció:** Call opció vétele

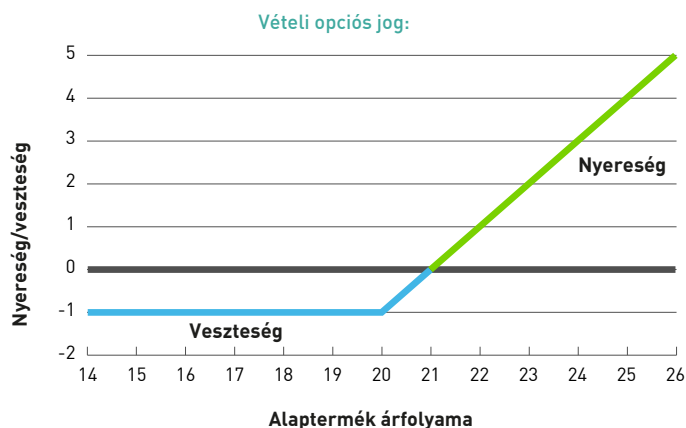
**A jogosult érdeke:** Az alaptermék árának emelkedése

**Befektetés:** A jogért fizetett prémium

**Kockázat:** Korlátozott, legfeljebb a kifizetett prémium összege

**Hozam:** Korlátlan, ha az alaptermék árfolyama folyamatosan növekszik

**Letét:** nem szükséges



### Nyereség/veszteség kiszámítása:

A lejáratkori nyereséget vagy veszteséget az alábbiak szerint számítjuk ki. Első lépés: vegyük az alaptermék árfolyamát, és vonjuk le belőle az opció kötési árát. Amennyiben e számítás elvégzése után negatív számot kapunk, az eredmény nulla. Második lépés: vegyük az első lépésből származó eredményt, és vonjuk le belőle az opció megvásárlásáért fizetett prémiumot. Harmadik lépés: az egyes opciók árának alapja az alaptermék egységára, az előző számítás az alaptermék egy egységére vonatkozó eredményt határozza meg, az opciós szerződés teljes értéke azonban a kontraktus szorzótól függ. Egy adott opció által hozott teljes nyereség vagy veszteség kiszámításához szorozzuk meg a második lépésben kapott értéket a kontraktus szorzóval.

Az opció nyeresége vagy vesztesége a nullával egyenlő akkor, ha az alaptermék árfolyama megegyezik a kötési ár és az opció megvásárlásáért fizetett prémium összegével.

### A nyereség/veszteség kiszámolása képlet segítségével:

Teljes nyereség vagy veszteség:  $(\text{Max}[P-S, \text{nulla}] - \text{prémium}) \cdot \text{kontraktus szorzó}$  [amennyiben alkalmazandó], ahol a P az alaptermék értéke, és az S az opció kötési ára.

A nyereség/veszteség akkor nulla, ha  $P = S + \text{kifizetett prémium}$

### Példák:

1. *példa:* az alaptermék ára 23, a kötési ár 20, a fizetett prémium 1 és a kontraktus szorzó 100. Az alaptermék egy egységére vetített nyereség a következőképpen alakul:  $23 - 20 - 1 = 2$ , így az opció teljes nyeresége:  $2 \times 100 = 200$ .

2. *példa:* az alaptermék ára 18, a kötési ár 20, a fizetett prémium 1 és a kontraktus szorzó 100. Amennyiben az alaptermék aktuális árfolyamából kivonjuk az opció kötési árát, negatív számot kapunk ( $18 - 20 = -2$ ), így az érték nulla. Az alaptermék egy egységére vetített veszteség a következőképpen alakul:  $0 - 1 = -1$ , így az opció teljes vesztesége:  $-1 \times 100 = -100$ .

Ez esetben a nyereség vagy a veszteség akkor nulla, ha az alaptermék ára  $20 + 1 = 21$ .

## Mi történik, ha a Euronext nem tud fizetni?

A Euronext nem felelős a befektetés keretében történő kifizetésekért, és nem tartozik hivatalosan elismert befektető-kártalanítási rendszer joghatósága alá.

A Euronexten forgó valamennyi származtatott terméket központilag számolja el a központi szerződő félként működő LCH S.A.

## Milyen költségek merülnek fel?

### A költségek időbeli alakulása

A Euronext által kiszabott díjak a tőzsdei kereskedést végző résztvevőt/tagot terhelik. Erre az eszközosztályra vonatkozólag a következő tranzakciós díj, illetve a tranzakciós díj alábbi tartománya alkalmazandó:

Kereskedési díj lotonként	Mebízás típusa	Központi megbízási nyilvántartás
		Bróker Ügyfél számlája
ETF-opciók	Piaci megbízás	€ 0.20
	Limitáras megbízás	€ 0.31
Megbízásonkénti maximális díj		€ 200

A Euronext nem felelős a befektetés keretében történő kifizetésekért, és nem tartozik hivatalosan elismert befektető-kártalanítási rendszer joghatósága alá.

A Euronexten forgó valamennyi származtatott terméket központilag számolja el a központi szerződő félként működő LCH S.A.

### A költségek összetétele

A Euronext által kiszabott díjak a tőzsdei kereskedést végző résztvevőt/tagot terhelik. Részletes információkkal a weboldalunkon közzétett árlistánk szolgál. A tőzsdei kereskedést végző részvevő/tag, a brókerek vagy a lakossági származtatott ügyletekben részt vevő egyéb közvetítők további, illetve járulékos költségeket számíthatnak fel a lakossági befektetők számára.

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

A terméknek nincs ajánlott tartási ideje.

Az opciók egyes sorozatai saját lejárat dátummal rendelkeznek, amely időpontot követően a termék lejár. Az opciók lejáratuk napjáig megtarthatók. A lakossági befektetők befektetési stratégiájuk és kockázati profiljuk függvényében döntenek arról, hogy lezárják-e a szerződést annak lejárat dátuma előtt. Az eladási opciós pozíciókat úgy zárhatja le, hogy az opció élettartama alatti bármely kereskedési napon vételi megbízást indít el a piacon. A vételi opciós pozíciók lezárásához pedig eladási megbízást kell elindítania a piacon.

## Hogyan tehetek panaszt?

A lakossági befektetők panaszait annak a brókernek vagy közvetítőnek nyújthatják be, akivel a termék vonatkozásában szerződéses kapcsolatban állnak.

## További fontos információk

Honlapunkon közzétettük azokat a szerződési feltételeket, amelyek meghatározzák a piacainkon kereskedett valamennyi származtatott termékre vonatkozó főbb részleteket:

<https://derivatives.euronext.com/en/etf-options/contract-list>

**Disclaimer:** Az angol nyelvű változat a végleges verzió. Az angol nyelvű változat és egy másik nyelvű verzió közötti esetleges ellentmondás esetén az angol nyelvű változat érvényesül.