

# KIEMELT INFORMÁCIÓKAT TARTALMAZÓ DOKUMENTUM (INDEX OPCió — ELADÁSI KÖTELEZETTSÉG)



## 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 nyújtsunk 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

Index opció – az eladási kötelezettség

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 index 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 alaptermékot 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 alaptermékot. Az index opciók lehívása pénzbeli elszámolással jár, amelynek alapja az Exchange Delivery Settlement Price (EDSP) elszámolóár és a kötési ár közötti különbség. Az index opciók európai típusúak, ami azt jelenti, hogy a vételi pozíció tulajdonosa csak a lejárat napján jogosult az opció lehívására. Az opciók egyes sorozatai 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/equity-index-derivatives>. 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.

### 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.

A vételi jog – eladási (short) pozícióban lévő – kiírója kötelezettséget vállal arra, hogy amikor a vásárló él az opció lehívási jogával, eladja neki az alaptermékot. Az, hogy a kiíró pénzügyileg milyen mértékben van kitéve a veszteségeknek, nagymértékben függ attól, hogy az opció kiírója egyben az alaptermék tulajdonosa-e (fedezett vételi opció) vagy sem (fedezetlen vételi opció).

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 az eladási pozícióért kapott 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 eladása

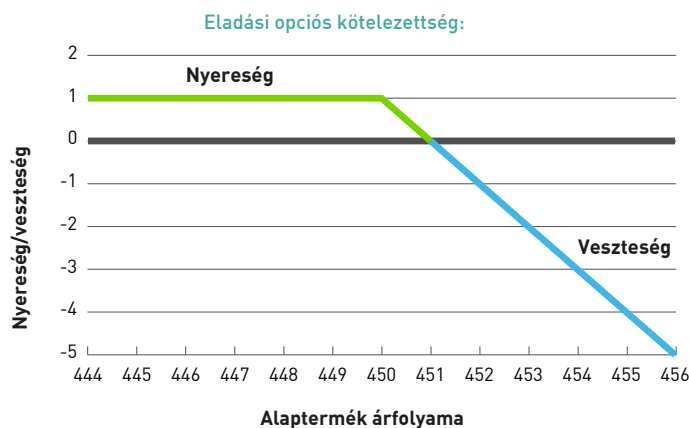
**A jogosult érdeke:** Az alaptermék árának stabilitása vagy csökkenése

**Befektetés:** Nincs, de letétet kell elhelyezni

**Kockázat:** Korlátlan, ha az alaptermék ára emelkedik

**Hozam:** Legfeljebb a kapott prémium összege

**Letét:** Szükséges az elszámolt ügyletekhez



### Nyereség/veszteség kiszámítása:

A lejáratkori nyereséget vagy veszteséget az alábbiak szerint számítjuk ki. Első lépés: vegyük az EDSP elszámolóárát, és vonjuk le belőle az opció kötési árát. Amennyiben e számítás elvégzése után negatív számot kapunk, az eredmény nulla. Második lépés: vegyük a kapott prémiumot, és vonjuk ki belőle az első lépésből származó eredményt. 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 EDSP elszámolóár megegyezik a kötési ár és a kapott prémium összegével.

### A nyereség/veszteség kiszámolása képlet segítségével:

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

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

### Példák:

1. *példa:* az EDSP elszámolóár 453, a kötési ár 450, a kapott prémium 1 és a kontraktus szorzó 100. Az alaptermék egy egységére vetített veszteség a következőképpen alakul:  $1 - (453 - 450) = -2$ , így az opció teljes vesztesége:  $-2 \times 100 = -200$ .

2. *példa:* az EDSP elszámolóár 448, a kötési ár 450, a kapott prémium 1 és a kontraktus szorzó 100. Amennyiben az alaptermék aktuális árfolyamából kivonjuk az opció kötési árát, negatív számot kapunk ( $448 - 450 = -2$ ), így az érték nulla. Az alaptermék egy egységére vetített nyereség a következőképpen alakul:  $1 - 0 = 1$ , így az opció teljes nyeresége:  $1 \times 100 = 100$ .

Ez esetben a nyereség vagy a veszteség akkor nulla, ha az alaptermék ára  $450 + 1 = 451$ .

## 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
AEX-index® opciók	Piaci megbízás	€ 0.20
	Limitáras megbízás	€ 0.31
AEX-index® mini opciók		€ 0.08
PSI 20® index opciók		€ 0.08
CAC40® index opciók		€ 0.20
		[Legfeljebb a kereskedett összeg 1%-a]

Tarifa- és díjrendszerünk megtekinthető a weboldalunkon feltüntetett árlistán is: [www.euronext.com/en/trading-fees-charges](http://www.euronext.com/en/trading-fees-charges).

A terméket értékesítő, illetve a termékkel kapcsolatos tanácsadást biztosító személy más költségeket is felszámolhat Önnek. Ebben az esetben az adott személy tájékoztatja Önt ezekről a költségekről.

A terméknek nincsenek ismétlődő költségei.

### 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/equity-index-derivatives/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.