

## Terméklap

Termékcsoport megnevezése: Futures

Érvényes: 2019.05.01-től

<b>Termékcsoport megnevezése:</b> Futures	
<b>Termékcsoport leírása:</b> A határidős ügyletek olyan szerződések, amelyek egy mögöttes termék jövőbeli adásvételére szólnak egy jelenben megkötött piaci áron. Ez a szerződés lehet tőzsdén kívüli, ezeket a megállapodásokat hívjuk forwardnak, vagy tőzsdei határidős ügylet azaz futures. A futures szabványosított és napi elszámolási kötelezettségben egységes ügylet. Ez azt jelenti, hogy a tőzsde meghatározza az ügylet méretét, a leszállítható termék minőségét, a teljesítés időpontját és helyét.  A határidős árfolyam összetevői az alábbiak: határidős árfolyam = azonnali (spot) árfolyam + swap pontok Az azonnali (spot) árfolyam a T+2-es értéknapi jegyzett piaci árfolyamot jelenti. A swap pontok a két deviza közti kamatkülönbözetet fejezik ki a határidős ügylet futamidejére vonatkozóan. A napi árfolyamváltozásra a termék lejáratáig vagy a nyitott pozíció lezárásáig (ami minden kereskedési napon eszközölhető) az ügyfélnek fedezetet kell képeznie. Amennyiben a pozíció a termék lejáratáig nyitva marad, a lejárat napján meghatározott hivatalos elszámolóára alapján számolódik el (záródik a nyitott pozíció).	
<b>Előnyök:</b> Tőkeáttételes pozíciót lehet építeni, hiszen a nyitott ügyletekhez kapcsolódó fedezeti követelmény jelentősen kisebb a nyitott ügylet nagyságánál. Maga a nyitott pozíció bármikor lezárható, folyamatos tőzsdei kereskedés biztosítja a likviditást ill. nap végén elszámolár. Lehetőség van short pozíciót is felvenni, így szabadon játszhatunk az árfolyamok esésére is.	<b>Kockázatok:</b> A tőkeáttételből következőn a pozíció értéke jelentősen érzékenyebb az alaptermék árfolyamváltozására mint maga az alaptermék. Így kedvezőtlen árfolyam elmozdulás esetén a veszteség mértéke is többszöröse lehet, mintha csak az alapterméket vásárolta volna meg. Nagymértékű kedvezőtlen irányú árfolyam elmozdulás esetén előfordulhat, hogy az alapletét nem biztosít elég fedezetet és a pozíciót a szolgáltató kényszerzárja.
<b>Egyes kockázati típusok értékelése:</b> <u>Visszafizetési kockázat:</u> <b>Magas</b> , mert a termék jellegéből adódóan nem garantál sem tőke-, sem hozamfizetést.  <u>Hitelkockázat (adóskockázat):</u> <b>Nem értelmezhető.</b>  <u>Devizakockázat:</u> <b>Nem releváns vagy magas</b> , annak függvényében, hogy a felvett pozíció elszámolási devizaneme eltér-e attól a devizától, amiben a befestései teljesítményét értékelné. Amennyiben a két deviza eltér, akkor a devizakockázat magas, amennyiben azonos, akkor a devizakockázat nem releváns.  <u>Likviditási kockázat:</u> <b>Változó</b> , nagyban függ a felvett pozíció mögöttes termékének és lejáratának likviditási paramétereitől. A különböző eszközök és lejáratok likviditása időben is változhat, a likviditás esetleges megszűnése esetén a Fióktelep nem feltétlen tud másodpiaci árat biztosítani, és az ebből származó esetleges károkért a Fióktelep nem vállal felelősséget.  A kockázati típusokról bővebb információt <a href="#">itt talál</a> .	

<b>Kockázati érték és besorolás:</b>							
<b>Kockázati érték</b>	1	2	3	4	5	6	7
<b>Kockázati besorolás</b>	Védekező		Óvatos		Dinamikus		Merész
<< Alacsony kockázat				Magas kockázat >>			
<b>Komplexitás:</b> Komplex termék							
<b>Szolgáltatáshoz kapcsolódó díjak, költségek (százalékos értékek a tranzakció árfolyamértékére vetítve):</b>							
<p>tranzakciós költségek: 250 – 2500 Ft / kontraktus  számlavezetési díj: 299 Ft-4900 Ft /hó díjcsomagtól és állománytól függően  számlanyitási díj: 0  számlamegszűntetési díj: 0  egyes külföldi tőzsdék esetén felmerülő addicionális tőzsdedíjak (pl. stamp duty, SEC fee): 0%-1%  ha a végrehajtási helyszín OTC, az árba beépített marzs: nem releváns  befektetési szolgáltatással kapcsolatban harmadik féltől kapott ösztönző: nem releváns</p>							
<b>A termékhez kapcsolódó hozzávetőleges (a Fióktelep rendelkezésére álló adatok alapján becsült) díjak, költségek:</b>							
Termékhez kapcsolódó díjak nem merülnek fel.							
<b>A befektetés során felmerülő költségek hozamra gyakorolt hatása (példa):</b>							
<p><i>Példánkban egy 30 ezer dolláros 1 éves határidős ügyletet mutatunk be, melynek fedezetigénye 633.600 forint. Feltételezzük, hogy az "Üzletkötői" díjcsomaggal rendelkező "Normál" számlát a tranzakció napján nyitják, a számlán kizárólag az ügylet megkötéséhez szükséges fedezet van forint készpénzben és más tranzakció az év folyamán nem történt A példa során adókkal nem kalkulálunk.</i></p> <p>Az alábbi példaszámítás célja kizárólag a futures ügyletek költségeinek szemléltetése, a valós költségek ettől egyedi körülmények alapján eltérhetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 2018. január 3. napján 2019. január 3-i értéknapi határidőre elad 30 ezer dollárt, 264 forintos árfolyamon.</li> <li>- 2019. január 3-án a határidős ügylet lejár, az ügylet zárásának elszámoló ára 259 forint.</li> </ul> <p>A befektetésen elért eredmény az árfolyamnyereség összege, vagyis 150.000 forint, ami a befektetett tőkére (befoglalt fedezeti igényre) vetítve évi 23,67% bruttó hozamot jelent a befektetési időszakra.</p> <p><u>A fenti befektetéssel kapcsolatosan felmerülő szolgáltatásnyújtással összefüggésben felmerülő költségek:</u>  <b>tranzakciós költségek:</b> vételi: 7 500 forint euró; eladási: 0  <b>számlavezetési díj:</b> a fedezeti értékre vetített 0,01%-a + fix 349 Ft/hó, átlagosan a fenti időszakban 412 forint havonta, összesen: 4 944 forint  <b>számlanyitási díj:</b> 0  <b>számlamegszűntetési díj:</b> 0  <b>számlamegszűntetési díj:</b> 0  <b>tőzsde díj (stamp duty):</b> 0  <b>legjobb vételi és eladási ajánlat közötti különbség (spread):</b> nem értelmezhető</p> <p>Az ügylettel összefüggésben felszámított költségek a befektetésen elérhető hozamot 12 444 forintra csökkentették, a befektetés költségeivel csökkentett eredménye 137 556, hozama pedig évi bruttó 21,71% a befektetett tőkére (befoglalt fedezeti igényre) vetítve. A szolgáltatással kapcsolatban felmerülő költségek 1,96 százalékponttal csökkentették a hozamot egy év alatt.</p> <p><i>Fenti nyereség korrigálandó a felmerülő adóterhekkel, amely a számla típusától és az ügyfél jogi státuszától és adórezidenciájától függően eltérő lehet. Az adózással kapcsolatos tudnivalókat <a href="#">itt találja</a>.</i></p>							

*A jelen dokumentum célja, hogy tájékoztatást adjon a fenti termékcsoportba besorolható pénzügyi eszközökbe történő befektetéssel kapcsolatos költségekről, amelyekkel az ügyfélnek számolnia szükséges a Fióktelepnél kötött ügyletei során.*

*A jelen dokumentum tájékoztató jelleggel mutatja be azokat a díj- és költségelemeket, amelyek a fenti termékcsoportba tartozó eszközökbe történő befektetés során felmerülhetnek. A feltüntetett tételek tájékoztató jellegűek, becsléssel lettek megállapítva, a tényleges összeg ettől eltérhet és csak az ügyletkötést, illetőleg a kapcsolódó szolgáltatásnyújtást követően határozható meg.*

*A befektetéssel kapcsolatosan egyéb olyan költségelemek és az ügyfél rezidenciájától, személyes körülményeitől függő tételek is felmerülhetnek, így különösen adó- és egyéb közterhek, amelyek az ügyfelet terhelik és a befektetéshez kapcsolódnak, azonban attól függetlenül felmerülnek, hogy a szolgáltatásnyújtásra a Fióktelep által kerül-e sor és nem minősül termék-költségnek vagy szolgáltatás nyújtásával összefüggően felmerülő költségnek.*

*A fentiekben kizárólag a befektetéssel közvetlenül összefüggésben felmerülő, a Fióktelep szolgáltatásnyújtásával kapcsolatos költségek, továbbá a befektetés tárgyával kapcsolatos termék-költségek kerültek figyelembe vételre. A fenti összefoglaló nem tartalmazza azokat a költségtételeket, amelyek a befektetéssel kapcsolatosan potenciálisan, az ügyfél erre irányuló kérelme alapján nyújtott egyéb szolgáltatásokkal összefüggésben merülnek fel (pl.: zárolás). Ezen szolgáltatásokkal kapcsolatosan felmerülő költségekről a Fióktelep külön tájékoztatja az ügyfelet, illetőleg az elérhető a Fióktelep Kondíciós Listájában is.*

*A befektetés tárgyának értékét befolyásoló költségek (termékköltségek) az adott termék kibocsátója, előállítója által felszámított és a termék árában érvényesített olyan költségeket jelenti, amelyekről a Fióktelepnek tudomása van.*

*A jelen dokumentumban feltüntetett díjak a dokumentum keltekor hatályos Kondíciós Listában feltüntetett díjtételek alapján kerültek meghatározásra. Így előfordulhat, hogy a tényleges tranzakció megkötésekor ezen díjtételek megváltoznak, illetve az ügyféllel történt egyedi díjmegállapodás szerint eltérő lehet, amely alapján e tájékoztató díjtételek és a költségek hozamra vetített hatása ezen eltérésekkel korrigálandó. Az itt megállapított hozamok bruttó, adózás előtti hozamok. E hozammértékek továbbá adott esetben eltérhetnek az egyébként jogszabály alapján számítandó hozammértékektől (pl. EHM).*

*A Fióktelep jelen dokumentum útján nem nyújt konkrét és személyre szóló befektetési tanácsadást, a benne foglaltak továbbá nem minősíthetők pénzügyi eszköz jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó ajánlattételi felhívásnak vagy ajánlatnak, befektetési elemzésnek, pénzügyi elemzésnek, befektetési ajánlásnak, befektetéssel kapcsolatos kutatásnak, marketingközleménynek, pénzügyi, adó- vagy jogi tanácsadásnak. Társaságunk az Ügyfél számára elérhető esetleges adókedvezményekről sem köteles tájékoztatni az Ügyfelet.*

*Társaságunk törekedett arra, hogy a jelen dokumentumban a lehető legrészletesebben bemutassa és szemléltesse a fenti termékcsoportba tartozó termékekbe történő befektetés megszerzésével, tartásával és megszüntetésével kapcsolatosan figyelembe veendő költségeket és azoknak a befektetés hozamára gyakorolt hatását annak érdekében, hogy ügyfelei számára látható legyen a befektetéseinek költségei, amelyek a befektetésének az eredményére hatással vannak.*

*A Fióktelep számára központi jelentőséggel bír, hogy ügyfelei számára az egyéni igényeknek megfelelő tájékoztatást is nyújtsa. Így amennyiben a jelen dokumentumban foglaltak alapján Önnek nem egyértelmű a költségek bemutatása és számítása és ezért további információra, részletesebb magyarázatra vagy számítási segédletre tart igényt annak érdekében, hogy a konkrét befektetésével kapcsolatos költségeket meghatározza, úgy kérjük, a megadott elérhetőségeken ezen igényét jelezze, ahol munkatársaink készséggel állnak az Ön rendelkezésére.*