

ELŐZETES KÖLTSÉGGKALKULÁCIÓ

Termékcsoport: BÉT tőzsdei deviza opciók

A Concorde Értékpapír Zrt. (a továbbiakban: Concorde) az alábbiakban ad részletes előzetes tájékoztatást azokról a költség- és díjlelemről, amelyekkel az ügyfélnek számolnia kell, ha a Concorde-nál a fenti termékcsoportba besorolható pénzügyi eszközökbe kíván befektetni. Ezen tájékoztatás kitér a fenti termékcsoportba tartozó eszközökbe történő befektetés megszerzésével, tartásával és megszüntetésével (pl. eladásával, lezárásával) kapcsolatos várható költségekre és azoknak a hozamra gyakorolt hatására. A feltüntetett költség- és díjlelemek csak tájékoztató jellegűek, a pontos összeg csak az ügyletkötést illetően a kapcsolódó szolgáltatásnyújtást követően határozható meg.

*Kérjük, hogy a következő tájékoztatáshoz szíveskedjen a lenti **Fontos információk** részt is elolvasni és figyelembe venni a befektetési döntése meghozatalakor. Ugyanis az ott leírtak is befolyással lehetnek a befektetését érintő díj- és költségelemekre, valamint a befektetés hozamára gyakorolt hatására.*

E tájékoztatás során arra törekedtünk, hogy az ügyfeleink számára átlátható kimutatás adjunk a várható költségekről és a hozamra gyakorolt hatásukról. Azonban ha Önnek nem egyértelmű e díjak és költségek bemutatása és számítása vagy más okból további információra, részletesebb magyarázatra vagy számítási segédletre tart igényt annak érdekében, hogy a konkrét befektetésével kapcsolatos díjakat és költségeket meghatározza, úgy kérjük, ezen igényét jelezze befektetési tanácsadója, kapcsolattartója felé!

A) A befektetéssel kapcsolatosan felmerülő, a következő tájékoztatás során figyelembe vett költségelemek, amelyek tekintetében a Concorde kondíciós listájában foglaltak irányadóak:

1. A Concorde által nyújtott befektetési szolgáltatások, kiegészítő szolgáltatások díjai, költségei
 - egyszeri, a szolgáltatásnyújtás megkezdésével és megszüntetésével kapcsolatos díjak
 - tranzakciós költségek (jutalékok, árrések)
 - a befektetés tartásával kapcsolatosan felmerülő folyamatos költségek (pl.: számlavezetés, letétkezelés, finanszírozás)
 - egyéb kiegészítő költségek (pl.: befektetővédelmi hozzájárulás)
 - egyéb, teljesítmény alapú díjak (pl.: sikerdíj)

2. A befektetés tárgyával kapcsolatos hozzávetőleges (a Concorde rendelkezésére álló adatok alapján becsült) költségek (termékköltség), amelyek a befektetés értékét befolyásolják:

- egyszeri, a termék értékesítésekor érvényesített költségek
- a befektetés tartása során felmerülő folyamatos termékköltségek (pl.: alapkezelési díj, finanszírozási költségek)

B) A fenti költségelemek figyelembe vételével és a Concorde kondíciós listájában foglaltak alapján a fent megjelölt termékcsoporthoz tartozó eszközökbe történő befektetés hozzávetőlegesen az alábbi költségeket foglalja magában:

1. Szolgáltatáshoz kapcsolódó díjak, költségek:
 - számlanyitási díj: 0 Ft
 - tranzakciós költségek, melyek becsült mértéke: 300 Ft/kontraktus a vételi és 300 Ft /kontraktus eladási megbízás esetén
 - konverziós költségek: nem releváns
 - számlafenntartási díj: 799 Ft/hó
 - letétkezelési díj: 0,09%/év 30 millió Ft-ig, 0,06%/év 30-100 millió Ft között, 0,03%/év 100 millió Ft felett
 - befektetővédelmi hozzájárulás: 0,12%/év 30 millió Ft-ig, felette 0%
 - HUF utalási díj: 0,115% min. 500 Ft
 - számlamegszüntetési díj: 0 Ft
 - határidős termék lejáratása: 0 Ft

2. Hozzávetőleges termékköltségek (a termék árában érvényesített költségek):
 - termék előállításával kapcsolatos költségek: nem releváns (a termék előállítója nem a Concorde)

C) A befektetés során felmerülő költségek hozamra gyakorolt hatása (példa):

Pénzügyi eszköz neve	EU170503122C
Értékpapír osztály	Opciós
Típus	Vételi (Call)
Fajta	Európai
Alaptermék neve	EUR/HUF
Kontraktus méret	1000

Tájékoztatjuk, hogy a következőkben feltüntetett számítások, szemléltetések a fenti termékcsoporthoz tartozó valamennyi pénzügyi eszköz tekintetében nagyságrendileg megegyeznek.

Példánkban a BÉT tőzsdei opciós deviza termékcsoporthoz kapcsolatos költségek egyértelmű bemutatását célozva egy újonnan számlát nyitó ügyfelünk kizárólag deviza opciós termék tőzsdei megvásárlása, tartása és lejáratása okán veszi igénybe a Concorde-ot, azaz minden állományi típusú költsége ezekre a tételekre rakódik, olyan maximális díjakkal kalkulálva,

amelyek a valóságos ügyfélkapcsolatok során igen gyakran csökkennek állandó vagy eseti kedvezményekkel.

Leegyszerűsített példánkban a feltételezett új ügyfelünk azért nyitott a Concorde-nál számlát, mert a deviza piacon történő árfolyammozgásból szeretne profitot realizálni úgy, hogy szeretné kihasználni a szabványosított opciós piacot jellemző tőkeáttételt és biztonságot. Egy deviza piaci korrekció során jó opciós vételi lehetőséget látott az EUR/HUF árfolyamcsökkenésében. Új ügyfelünk 5.000.000 forintot utalt be a 2017.03.11-én megnyitott számlájára, a számla megnyitása díjmentes volt. Másnap az EUR/HUF piaci árfolyama 311,80 volt, az ügyfél megbízást adott, hogy érdeklődjünk partnereinknél milyen vételi opciót tudna vásárolni EUR/HUF-ra, mivel arra számított hogy a forint árfolyama viszonylag rövid időn belül gyengülni fog. Az ajánlatok bekérése után egy 312,20-as májusi lejáratú 500 kontraktus EUR/HUF európai vételi opció azaz EU170503122C tőzsdei vásárlására ad megbízást, aminek az árfolyama 1,85. Az opció megkötéséért fizetett $500 \times 300 = 150.000$ forint jutalékot. Következő napon a KELER elszámolása alapján az ügyfél számláján terhelésre kerül az árfolyam alapján számolt opciós díj, ami 500 (kontraktus) $\times 1000$ (kontraktus méret) $\times 1,85$ (árfolyam) = 925.000 forint. Ügyfelünk helyzetértékelése beigazolódott, lejárat napjára, azaz 2017.05.17.-ére a forint árfolyama 316,30-as árfolyamra gyengült, ezért a vételi opciója automatikusan lehívásra került és elszámolódott. A számláján $316,30 - 312,20 = 4,1$ (árfolyamnyereség) $\times 500$ (kontraktus) $\times 1000$ (kontraktus méret) azaz $2.050.000$ FT nyereséget realizált. Az összes nyeresége tehát $2.050.000 - 925.000$ (kifizetett opciós díj) = $1.125.000$ forint volt.

A termékek lejáratása nem járt költséggel, tehát a jutalék összesen 150.000 forint volt. A számla fennállása során az ügyfél havi $799,-$ Ft számlavezetési díjat, és havi 295 Ft-os becsült letétkezelési díjat fizetett, míg a Befektetővédelmi Alaphoz való hozzájárulása havi $392,-$ Ft volt. A számla fenntartására, a két hónap alatt a számláján lévő közel $3.925.000$ ($5.000.000 - 150.000 - 925.000$) forint letétkezelésére, őrzésére, a hozzá kapcsolódó befektetővédelmi hozzájárulásra két hónap alatt összesen 2.972 forintot költött el az ügyfél.

Mindezek után – tehát miután a számla teljes egyenlegéből kivonjuk a vételi jutalékot, azaz 150.000 forintot, az opciós díjat, azaz 925.000 forintot, a számla fenntartásával, és a letéti őrzéssel kapcsolatos összes költséget, azaz 2.972 forintot, és hozzáadjuk az opció lejáratakor elszámolt nyereséget $2.050.000$ forintot – az ügyfél számláján 2017.05.18-án rendelkezésre állt $5.972.028$ forint.

Az ügyfél 22,5%-os, a szolgáltatás nyújtásával összefüggő költségek előtti, kalkulált árfolyamnyereségét a ráakódó költségek 3,0 százalékponttal csökkentették, azaz a példában az elért 22,5%-os árfolyamnyereség mellett 19,5%-os profitot realizált.

D) A befektetés során felmerülő költségek hozamra gyakorolt hatása (példa 2):

Pénzügyi eszköz neve	EU170503160C
Értékpapír osztály	Opciós
Típus	Vételi (Call)
Fajta	Európai
Alaptermék neve	EUR/HUF
Kontraktus méret	1000

Tájékoztatjuk, hogy a következőkben feltüntetett számítások, szemléltetések a fenti termékcsoporthoz tartozó valamennyi pénzügyi eszköz tekintetében nagyságrendileg megegyeznek.

Példánkban a BÉT tőzsdei opciós deviza termékcsoporthoz kapcsolatos költségek egyértelmű bemutatását célozva egy újonnan számlát nyitó ügyfelünk kizárólag deviza opciós termék tőzsdei eladása és lejáratának okán veszi igénybe a Concorde-t, azaz minden állományi típusú költsége ezekre a tételekre rakódik, olyan maximális díjakkal kalkulálva, amelyek a valóságos ügyfélkapcsolatok során igen gyakran csökkennek állandó vagy eseti kedvezményekkel.

Leegyszerűsített példánkban a feltételezett új ügyfelünk azért nyitott a Concorde-nál számlát, mert a deviza piacon történő árfolyammozgásból szeretne profitot realizálni úgy, hogy szeretné kihasználni a szabványosított opciós piacot jellemző tőkeáttételt és biztonságot. Egy deviza piaci korrekció során jó opciós eladási (short call) lehetőséget látott az EUR/HUF árfolyamcsökkenésében. Új ügyfelünk 5.000.000 forintot utalt be a 2017.03.11-én megnyitott számlájára, a számla megnyitása díjmentes volt. Másnap az EUR/HUF piaci árfolyama 311,80 volt, az ügyfél megbízást adott, hogy érdeklődjünk partnereinknél milyen vételi opciót tudna eladni EUR/HUF-ra, mivel arra számít, hogy a forint árfolyama viszonylag rövid időn belül gyengülni fog, de várhatóan 316 forint alatt fog maradni. Az ajánlatok bekérése után egy 316-os májusi lejáratú 100 kontraktus EUR/HUF európai vételi opció azaz EU170503160C tőzsdei eladására ad megbízást, aminek az árfolyama 1,85. Az opció megkötéséért fizetett $100 \times 300 = 30.000$ forint jutalékot. Következő napon a KELER elszámolása alapján az ügyfél számláján jóváírásra kerül az árfolyam alapján számolt opciós díj, ami $100 \text{ (kontraktus)} \times 1000 \text{ (kontraktus méret)} \times 1,85 \text{ (árfolyam)} = 185.000$ forint. Ügyfelünk helyzetértékelése beigazolódott, lejárat napjára, azaz 2017.05.17.-ére a forint árfolyama 314-es árfolyamra gyengült, ezért a vételi opciója (kötelezettsége) nem került lehívásra, a lejárat napján kötelezettsége nem keletkezett. A számláján a 185.000 forint opciós prémiumot realizálta, a lejárat nem járt költséggel, tehát a jutalék összesen 30.000 forint volt. A számla fennállása során az ügyfél havi 799,- Ft számlavezetési díjat, és havi 387 Ft-os becsült letétkezelési díjat fizetett, míg a Befektetővédelmi Alaphoz való hozzájárulása havi 515,- Ft volt. A számla fenntartására, a két hónap alatt a számláján lévő közel 5.155.000

(5.000.000+185.000-30.000) forint letétkezelésére, őrzésére, a hozzá kapcsolódó befektetővédelmi hozzájárulásra két hónap alatt összesen 3.402 forintot költött el az ügyfél.

Mindezek után – tehát miután a számla teljes egyenlegéből kivonjuk a vételi jutalékot, azaz 30.000 forintot, hozzá adjuk az opciós díjat, azaz 185.000 forintot, a számla fenntartásával, és a letéti őrzéssel kapcsolatos összes költséget, azaz 3.402 forintot, akkor az ügyfél számláján 2017.05.18-án rendelkezésre állt 5.151.598 forint.

Az ügyfél 3,7%-os, a szolgáltatás nyújtásával összefüggő költségek előtti, kalkulált árfolyamnyereségét a rárakódó költségek 0,67 százalékponttal csökkentették, azaz a példában az elért 3,7%-os árfolyamnyereség mellett 3,03%-os profitot realizált.

Abban az esetben, ha a vételi opció eladása a lejárat napján az előre meghatározott szint, azaz ebben az esetben 316 felett lett volna, cash settlement, azaz pénzügyi elszámolás történt volna. Pl. 318 lett volna a lejárat pillanatában az árfolyam, akkor az ügyfélnek eladási kötelezettsége keletkezett volna 316-os árfolyamon. Ebben az esetben az ügyfél veszteségét a 318-316 közötti árfolyam különbség, azaz a 2 forintos kontraktusonkénti különbség jelenti. 2X100.000 azaz 200.000 forint. Az ügyfél eredménye tehát ennek megfelelően úgy alakul, hogy kapott 185.000 forint opciós prémiumot, kifizetett 30.000 forint vételi jutalékot és az elszámoláskor 200.000 forint vesztesége keletkezett, így az ügylet eredménye 45.000 forint veszteség lett. Az opció kiírásakor a prémiumért kötelezettséget vállal az ügyfél, így a nyeresége a prémiumban maximalizálva van, de a kockázata magas, mivel vesztesége nincs előre limitálva.

FONTOS INFORMÁCIÓK:

A jelen dokumentumban foglaltak nem minősülnek befektetési tanácsadásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy ügyletkötésre ösztönzésnek. A jelen dokumentum célja, hogy részletes előzetes tájékoztatást adjon a fenti termékcsoporthoz tartozó pénzügyi eszközökbe a Concorde-nál történő befektetés során felmerülő díj- és költségelemekről és azoknak a befektetés hozamára gyakorolt hatásáról. A Concorde ennek során – amennyiben a pontos díj- és költségátétel számára nem ismert, becslést alkalmaz. Ezért a befektetést érintően ténylegesen felmerülő költségek és díjak a jelen dokumentumban foglaltaktól eltérőek is lehetnek. Kérjük, ezt is vegye figyelembe befektetési döntése meghozatalakor!

A jelen dokumentumban feltüntetett díjak a jelen dokumentum keltekor hatályos Concorde kondíciós listában feltüntetett díjtételek alapján kerültek meghatározásra. Ezért előfordulhat, hogy az ügyféllel történt egyedi díjmegállapodás alapján az ügyféllel szemben felszámított díjtételek kedvezőbbek, mint a feltüntetettek, továbbá felmerülhet, hogy a tényleges tranzakció megkötésekor e tájékoztatóban feltüntetett díjak is változnak. Ezen

esetekben e tájékoztató jellegű díjtételek és költségek hozamra vetített hatása ezekkel az eltérésekkel korrigálandó.

A befektetéssel kapcsolatosan, az ügyfél adórezidenciájától, személyes körülményeitől függően felmerülhetnek egyéb olyan költségelemek – így különösen adó- és egyéb közterhek, stamp duty –, amelyek az ügyfelet terhelik és a befektetéshez kapcsolódnak, azonban a Concorde szolgáltatásnyújtásától függetlenek. Ezen költségelemek – így különösen az adó- és közterhek - nem minősülnek a szolgáltatás nyújtásával összefüggően felmerülő költségnek, így az előzetes költségkalkulációban nem kerülnek feltüntetésre.

A fentiekben a közvetlenül a befektetéssel összefüggésben felmerülő, a Concorde szolgáltatásnyújtásával kapcsolatos költségek, továbbá a befektetés tárgyával kapcsolatos termékkeltségek kerültek figyelembe vételre. A tájékoztatás nem tartalmazza azokat a költségtételeket, amelyek a befektetéssel kapcsolatosan potenciálisan, az ügyfél erre irányuló kérelme alapján nyújtott egyéb szolgáltatásokkal összefüggésben merülnek fel (pl.: értékpapír zárolás, egyedi igazolás díja stb.). Az ezekkel a szolgáltatásokkal kapcsolatosan felmerülő költségekről a Concorde külön tájékoztatja az ügyfelet, illetőleg elérhetőek a Concorde kondíciós listájában.

A Concorde a jelen dokumentum módosításának a jogát fenntartja.

Amennyiben a költségszámítással kapcsolatosan további kérdései vannak, kérjük, keresse kapcsolattartóját, befektetési tanácsadóját!

Kelt: Budapest, 2018.06.25.

Concorde Értékpapír Zrt.