

## Hibajegyzék a K&H Treasury piaci kockázatkezelési kézikönyv 2013 májusában kelt kiadásához

**36. oldal:** jobb oldali leírásban: „továbbgörgetés esetén nő az árfolyam (abban az esetben, ha a fődeviza kamata magasabb, mint a mellékdevizáé) a swap pontok miatt”.

**Helyesen:** „továbbgörgetés esetén nő az árfolyam (abban az esetben, ha a fődeviza kamata alacsonyabb, mint a mellékdevizáé) a swap pontok miatt”.

**134. oldal:** Amennyiben európai triggerrel köt forward extra ügyletet, akkor adott forward extra árfolyamhoz az amerikai triggernél kedvezőtlenebb „beléptető” szint tartozik, azaz már kisebb mértékű forintgyengülésnél is életbe léphet az eladási kötelezettség. Európai trigger esetén azonban az árfolyamfigyelés nem a futamidő egészére vonatkozik, hanem csupán az opció lejáratának napján délben fennálló piaci árfolyam alapján dől el, hogy életbe lép-e az eladási kötelezettség vagy sem.

**Helyesen:** Amennyiben európai triggerrel köt forward extra ügyletet, akkor adott forward extra árfolyamhoz az amerikai triggernél kedvezőtlenebb „beléptető” szint tartozik, azaz már kisebb mértékű forintérsődésnél is életbe léphet a vételi kötelezettség. Európai trigger esetén azonban az árfolyamfigyelés nem a futamidő egészére vonatkozik, hanem csupán az opció lejáratának napján délben fennálló piaci árfolyam alapján dől el, hogy életbe lép-e a vételi kötelezettség vagy sem.

**160-161. oldal:** Mindegyik táblázatokban tévesen eladási jog és kötelezettség szerepel.

**Helyesen:** „eredeti ügylet: EUR vételi jog és kötelezettség”, valamint „új ügylet: EUR vételi jog és kötelezettség”

**190. oldal:** az ábra alatti leírásban: „Az ábra a treasury ügylet kamatszintjét / kamatszintjeit és a 3 havi BUBOR múltbeli alakulását mutatja.”

**Helyesen:** „Az ábra a treasury ügylet kamatszintjét / kamatszintjeit és a 3 havi EURIBOR múltbeli alakulását mutatja.”

**194. oldal:** az ábra alatti leírásban: „Az ábra a treasury ügylet kamatszintjét / kamatszintjeit és a 3 havi BUBOR múltbeli alakulását mutatja.”

**Helyesen:** „Az ábra a treasury ügylet kamatszintjét / kamatszintjeit és a 3 havi EURIBOR múltbeli alakulását mutatja.”

Treasury Igazgatóság  
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.  
telefon: (06 1) 328 9000  
fax: (06 1) 328 9696  
bank@kh.hu  
[www.kh.hu](http://www.kh.hu)

**197. oldal:** első táblázat, lehetséges lejáratkori kimenetek bemutatásánál:

„A/3) a 3 havi EURIBOR 0,30% alatt – cége 0,50%-os kamatot fizet hitele után minden kamatperiódusban”

**Helyesen:** „cége 0,30%-os kamatot fizet hitele után minden kamatperiódusban”

**198. oldal:** az ábra alatti leírásban: „Az ábra a treasury ügylet kamatszintjét / kamatszintjeit és a 3 havi BUBOR múltbeli alakulását mutatja.”

**Helyesen:** „Az ábra a treasury ügylet kamatszintjét / kamatszintjeit és a 3 havi EURIBOR múltbeli alakulását mutatja.”

**199. oldal:** Hitelügylet mellé kötött sávós kamatláb ügylet knock-in floorral: a cég cap-et vásárol és knock-in floor-t ad el. Lehetséges forgatókönyvek az egyes előre megállapított kamatfixing napokon.

**Helyesen:**

- piaci kamatláb  $\leq$   beléptető szint:

a floor életbe lép, Önnek kamatfizetési kötelezettsége keletkezik

a floor kamatlábon, ilyenkor Ön fizeti a Bank felé a piaci és a floor kamatláb időarányos különbözetét

- beléptető szint  $<$  piaci kamatláb  $\leq$  floor kamatláb:

nincs pénzmozgás a felek között

- floor kamatláb  $<$  piaci kamatláb  $\leq$   cap kamatláb:

nincs pénzmozgás a felek között.

- cap kamatláb  $\leq$   piaci kamatláb

Önnek joga van cap kamatot fizetni a piaci helyett, vagyis a Bank

fizeti a cégnek a piaci és a cap kamatláb időarányos különbözetét

**201. oldal:** az ábra alatti leírásban: „Az ábra a treasury ügylet kamatszintjét / kamatszintjeit és a 3 havi BUBOR múltbeli alakulását mutatja.”

**Helyesen:** „Az ábra a treasury ügylet kamatszintjét / kamatszintjeit és a 3 havi EURIBOR múltbeli alakulását mutatja.”

**204. oldal:** az ábra alatti leírásban: „Az ábra a treasury ügylet kamatszintjét / kamatszintjeit és a 3 havi BUBOR múltbeli alakulását mutatja.”

Treasury Igazgatóság  
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.  
telefon: (06 1) 328 9000  
fax: (06 1) 328 9696  
bank@kh.hu  
[www.kh.hu](http://www.kh.hu)

**Helyesen:** „Az ábra a treasury ügylet kamatszintjét / kamatszintjeit és a 3 havi EURIBOR múltbeli alakulását mutatja.”

**220. oldal:** kétdevizás kamatlábcseré ügylet, MIFID besorolás: FX2

**Helyesen:** MIFID besorolás: IR2

**220. oldal:** „a kamatok cseréje többféle lehet - Fix kamat mindkét devizában, változó kamat mindkét devizában, fix az egyik, változó kamat a másik devizában. A kamatfizetések cseréje nettó módon, a kamatfizetési periódusok végén történik. Az ügyleten elérhető kamatnyereség/-veszteség tehát a Banktól kapott, illetve a Banknak fizetendő kamat közötti különbség (kamatkockázat).”

**Helyesen:** „a kamatok cseréje többféle lehet - Fix kamat mindkét devizában, változó kamat mindkét devizában, fix az egyik, változó kamat a másik devizában. A kamatfizetések cseréje bruttó módon, a kamatfizetési periódusok végén történik. Az ügyleten elérhető kamatnyereség/-veszteség tehát a Banktól kapott, illetve a Banknak fizetendő kamat közötti különbség (kamatkockázat).”

**249. oldal:** második táblázat fejléce: „kétdevizás torony befektetés paraméterei – az első oszlop paraméterei alapján”

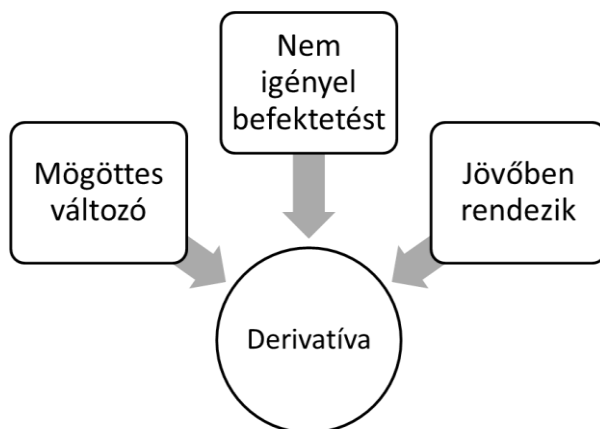
**Helyesen:** „kétdevizás torony befektetés paraméterei – az első sor paraméterei alapján”

**255. oldal:** „Fontos, hogy a bankbetétek kamatait 365 napos évvel számolva adják meg, míg a kincstárjegyek 360 nappal számolnak. Az eltérő évszámítás miatt így például egy 6%-os hozam a kincstárjegy esetében 6.083%-os betéti kamattal egyenértékű, mivel  $6\% / (365/360) = 6.083\%$ ”

**Helyesen:** „Fontos, hogy a bankbetétek kamatait 365 napos évvel számolva adják meg, míg a kincstárjegyek 360 nappal számolnak. Az eltérő évszámítás miatt így például egy 6%-os hozam a kincstárjegy esetében 6.083%-os betéti kamattal egyenértékű, mivel  $6\% * (365/360) = 6.083\%$ ”

**289. oldal:** a derivatíva bemutatásánál szereplő ábra

**Helyesen:**



Treasury Igazgatóság  
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.  
telefon: (06 1) 328 9000  
fax: (06 1) 328 9696  
bank@kh.hu  
[www.kh.hu](http://www.kh.hu)

**63. oldal:** jobb oldali leírásban: „Negyedéven túl nem görgethetünk. Tehát a görgetés indulási és lejárat dátuma közé nem eshet március 31., június 30., szeptember 30. és december 31.”.

**Helyesen:** „Negyedéven túl nem görgethetünk historikus (nem piaci) árfolyamból kiindulva. Tehát a görgetés indulási és lejárat dátuma közé nem eshet március 31., június 30., szeptember 30. és december 31, amennyiben az Ön kötési árfolyama és az aktuális piaci árfolyam között a különbség több, mint 1%.”

**117. oldal:** jobb oldali leírásban: „Negyedéven túl nem görgethetünk. Tehát a görgetés indulási és lejárat dátuma közé nem eshet március 31., június 30., szeptember 30. és december 31.”.

**Helyesen:** „Negyedéven túl nem görgethetünk historikus (nem piaci) árfolyamból kiindulva. Tehát a görgetés indulási és lejárat dátuma közé nem eshet március 31., június 30., szeptember 30. és december 31, amennyiben az Ön kötési árfolyama és az aktuális piaci árfolyam között a különbség több, mint 1%.”