



## 3. árfolyamindexált kétdevizás befektetés (currency linked dual currency investment)

MIFID besorolás

dinamikus

Az árfolyamindexált kétdevizás befektetés a normál lekötött betétek alternatívája. A befektetés lehetőséget ad Önnek arra, hogy árfolyamvárakozásainak teljesülése révén a normál betét lekötésnél magasabb kamatra tegyen szert, miközben a minimum kamat garantált. A kamat kifizetése a lekötés devizanemében történik, a devizaárfolyam mozgása a kamat mértékének és a lekötött tőke lejáratkori visszafizetése devizanemének megállapításában játszik szerepet.

### a termék leírása

Az ügyfél befektetést helyez el a Banknál. A befektetésre fizetett kamat két adott deviza (mely közül az egyik a lekötés devizaneme) keresztárfolyamának futamidő alatt tapasztalható mozgásától függ. Ha az árfolyam hosszú ideig az ügylet megkötésekor megállapított kamatprémium feltétel(ek)nek megfelelően alakul, akkor a normál betét lekötésnél magasabb kamatszint is elérhető. A Bank minden nap megvizsgálja, hogy az adott napon a Magyar Nemzeti Bank (vagy az Európai Központi Bank – ez tetszés szerint választható) hivatalos napi devizaárfolyama (fixingárfolyam) a lekötéskor meghatározott kamatprémium feltétel(ek)nek megfelelően alakult-e. Abban az esetben, ha a fixingárfolyam megfelel az ügyletkötéskor meghatározott feltétel(ek)nek, az adott napra a Bank kiemelt kamatot fizet, a többi napra csupán a minimum kamat garantált.

A fixingárfolyamra vonatkozó kamatprémium feltételek a következők lehetnek:

- a lekötéskor meghatározott árfolyamsávon belül van, a sávszéleket nem érintve
- a lekötéskor meghatározott árfolyamsávon kívül esik, a sávszéleket nem érintve
- a lekötéskor meghatározott árfolyamszint alatt van
- a lekötéskor meghatározott árfolyamszint fölött van

A fenti lehetőségek alapján Önnek nem csupán a kevésbé volatilis vagy éppen ellenkezőleg a nagy piaci árfolyam-ingadozások eredményezhetnek magas kamatot, hanem az Ön várakozásainak megfelelő irányba alakuló árfolyam esetén is prémium kamatra tehet szert.

A terméknek létezik olyan változata is, ahol nem csupán egyetlen kamatprémium-feltétel kerül meghatározásra. A befektető ennél a változatnál a különböző feltételek teljesülése esetén, különböző prémiumkamatot realizálhat.

A lekötött tőke visszafizetésének devizaneme a futamidő vége előtti második banki munkanapon, délben fennálló bankközi piaci árfolyamtól függ. Az árfolyamindexált kétdevizás befektetés kétdevizás befektetés része magában foglal egy befektetés-elhelyezést adott devizában (alapdeviza) azzal a fenntartással, hogy lejáratkor a Bank a tőkét egy másik („mellék”) devizában fizeti vissza, amennyiben a lejáratkor a két deviza keresztárfolyama felette vagy alatta van – a konverzió irányától függően – egy előre meghatározott árfolyamszintnek (feltételes átváltási árfolyam). Amennyiben a konverziós feltétel teljesül, az ügyfél a „mellékdevizában” kapja vissza a befektetett tőkét. A kamatfizetés azonban mindig az alapdevizában történik, függetlenül attól, hogy a tőke átváltásra került-e vagy sem.

A futamidő vége előtt a befektetés nem törhető fel (óvadéki befektetés), a kamatfizetés a futamidő végén egy összegben történik.

**példa forint befektetésre – árfolyamsávon belüli napokra fizet prémium kamatot:** egy befektetőnek 100 millió forintja van, amelyet betétben kíván elhelyezni a következő 3 hónapban. A normál piaci kamatláb 3 hónapos lekötött betétekre évi 7%. Az EUR/HUF azonnali árfolyam 290, és a befektető nem vár jelentős árfolyam-ingadozást az elkövetkezendő 3 hónapban. Úgy véli, hogy a futamidő alatt az MNB hivatalos EUR/HUF árfolyam nem fog (tartósan) kilépni a 280-300-as sávból. E meglátásából szeretne extra hozamhoz jutni, ugyanakkor semmilyen esetben sem szeretne 2%-nál alacsonyabb kamatot kapni a befektetésére. Továbbá vállalja annak kockázatát, hogy a futamidő végén a befektetett tőkét a Bank euróban fizeti vissza. Ezért pénzt olyan árfolyamindexált kétdevizás befektetésbe helyezi, mely a sávon belüli napokra 10,00% kamatot fizet, és a 2% minimum kamat minden lekötési napon garantált.

Amennyiben a futamidő végére a forint a 280-as árfolyamszintnél nagyobb mértékben (a feltételes átváltási árfolyamnál alacsonyabb szintre) erősödik az euróval szemben, akkor befektetett tőkéjét euróban kapja vissza.

#### az árfolyamindexált kétdevizás befektetés paraméterei

névérték	100 000 000 HUF
futamidő	3 hónap
lejárat napja	futamidő vége
árfolyamfigyelés időszaka az árfolyamsávra vonatkozóan	futamidő vége előtti második banki munkanapig
fixing napok száma	90
normál betéti kamat (éves szinten)	7,00%
spot árfolyam	290 EUR/HUF
ATMF volatilitás	10%
EUR/HUF árfolyamsáv	280 - 300 EUR/HUF
maximum kamat (éves szinten) = minimum kamat + kamatprémium	10,00%
maximum kamat feltétele	az MNB hivatalos EUR/HUF árfolyama a futamidő alatt egyik munkanapon sem lép ki az árfolyamsávból
garantált minimum kamat (éves szinten)	2,00%
kapott kamat (éves szinten)	$8,00\% * (N / 90) + 2,00\%$ ahol N: azon napok száma, amikor az MNB fixing az EUR/HUF árfolyamsávon belül volt a futamidő alatt. Hétféve és ünnepnapok esetén az utolsó megelőző munkanap fixing-árfolyama kerül figyelembe vételre. Pontosan sávszéli fixing árfolyam esetén a minimum kamat jár.
feltételes átváltási árfolyam	280 EUR/HUF
árfolyamfigyelés napja a feltételes átváltásra vonatkozóan	futamidő vége előtt 2 banki munkanappal
emelt kamat jóváírásának devizaneme	HUF
tőkekonverzió feltétele	árfolyamfigyelés napján déli 12 órakor a spot piaci árfolyam a feltételes átváltási árfolyam alatt van
tőkekonverzió árfolyama	feltételes átváltási árfolyam
tőkekonverzió és garantált emelt kamat jóváírásának értéknapja	futamidő vége (lejárat nap)

#### lehetséges lejáratkori forgatókönyvek az árfolyamfigyelés napján déli 12 órakor érvényes spot piaci árfolyamok függvényében

A) árfolyam 280 EUR/HUF felett	a befektetés marad forintban, az időarányos, kamatprémium feltételtől függő kamatot (ld. fent) a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az ügyfél számláján forintban
B) árfolyam 280 EUR/HUF alatt	a befektetés 280-as EUR/HUF árfolyamon átváltásra kerül euróra, az időarányos kamatot a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az ügyfél számláján forintban
tranzakciós költség	nincs

**példa forint befektetésre – több árfolyamszint esetén:** egy befektetőnek 100 millió forintja van, amelyet betétben kíván elhelyezni a következő 3 hónapban. A normál piaci kamatláb 3 hónapos lekötött betétekre évi 7%. Az EUR/HUF azonnali árfolyam 290, és a befektető nem vár jelentős forintgyengülést az elkövetkezendő 3 hónapban. Úgy véli, hogy a futamidő alatt az MNB hivatalos EUR/HUF árfolyam nem fog (tartósan) a 290 illetve a 295-ös szintek fölé emelkedni. E meglátásából szeretne extra hozamhoz jutni, ugyanakkor semmilyen esetben sem szeretne 2%-nál alacsonyabb kamatot kapni a befektetésére. Továbbá vállalja annak kockázatát, hogy a futamidő végén a befektetett tőkét a Bank euróban fizeti vissza. Ezért pénzét olyan árfolyamindexált betétbe helyezi, mely azokra a napokra, amikor a fixing árfolyam 290 és 295 között van 5,00%-ot fizet, míg a 290 alatti szintek esetén 12,50% prémium kamatot fizet, és a 2% minimum kamat minden lekötési napon garantált.

Amennyiben a futamidő végére a forint a 280-as árfolyamszintnél nagyobb mértékben (a feltételes átváltási árfolyamnál alacsonyabb szintre) erősödik az euróval szemben, akkor befektetett tőkét euróban kapja vissza.

<b>az árfolyamindexált kétdevizás befektetés paraméterei</b>	
névérték	100 000 000 HUF
futamidő	3 hónap
lejárat napja	futamidő vége
árfolyamfigyelés időszaka az árfolyamszintek-re vonatkozóan	futamidő vége előtti második banki munkanapig
fixing napok száma	90
normál betéti kamat (éves szinten)	7,00%
spot árfolyam	290 EUR/HUF
ATMF volatilitás	10%
maximum kamathoz tartozó EUR/HUF árfolyam	290 EUR/HUF
maximum kamat (éves szinten) = minimum kamat + kamatprémium	12,50%
maximum kamat feltétele	az MNB hivatalos EUR/HUF árfolyama a futamidő alatt egyik munkanapon sem magasabb a 290-es árfolyamszintnél
maximális kamatprémium (éves szinten)	10,50%
köztes kamathoz tartozó EUR/HUF árfolyam	295 EUR/HUF
köztes kamat (éves szinten)	5,00%
köztes kamatprémium (éves szinten)	3,00%
köztes kamat elérésének feltétele	az MNB hivatalos EUR/HUF árfolyama a futamidő alatt egyik munkanapon sem magasabb a 295-ös árfolyamszintnél, de minden munkanapon meghaladja a 290-es árfolyamszintet
garantált minimum kamat (éves szinten)	2,00%
kapott kamat (éves szinten)	$10,50\% * (N / 90) + 3,00\% * (n / 90) + 2,00\%$ ahol N: azon napok száma, amikor az MNB fixing a maximális kamatprémiumhoz tartozó EUR/HUF árfolyamszint alatt van a futamidő alatt n: azon napok száma, amikor az MNB fixing a köztes kamatprémiumhoz tartozó EUR/HUF árfolyamszint alatt van a futamidő alatt Hétféle és ünnepnapok esetén az utolsó megelőző munkanap fixing-árfolyama kerül figyelembe vételre. Pontosán sávszéli fixing árfolyam esetén a minimum kamat jár.
feltételes átváltási árfolyam	280 EUR/HUF
árfolyamfigyelés napja a feltételes átváltásra vonatkozóan	futamidő vége előtt 2 banki munkanappal
emelt kamat jóváírásának devizaneme	HUF
tőkekonverzió feltétele	árfolyamfigyelés napján déli 12 órakor a spot piaci árfolyam a feltételes átváltási árfolyam alatt van
tőkekonverzió árfolyama	feltételes átváltási árfolyam
tőkekonverzió és garantált emelt kamat jóváírásának értéknapja	futamidő vége (lejárat nap)
<b>lehetséges lejáratkori forgatókönyvek az árfolyamfigyelés napján déli 12 órakor érvényes spot piaci árfolyamok függvényében</b>	
A) árfolyam 280 EUR/HUF felett	a befektetés marad forintban, az időarányos, kamatprémium feltételtől függő kamatot (ld. fent) a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az ügyfél számláján forintban
B) árfolyam 280 EUR/HUF alatt	a befektetés 280-as EUR/HUF árfolyamon átváltásra kerül euróra, az időarányos kamatot a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az ügyfél számláján forintban
tranzakciós költség	nincs

### ügylet előnyei

- lehetőség a normál betét lekötésnél magasabb hozam elérésére, miközben a minimum kamat visszafizetése a futamidő végén garantált
- lehetőség egy adott devizapár árfolyam-mozgására vonatkozó várakozásaink készpénzre váltására (azaz extra hozam elérésére), amennyiben azok helyesnek bizonyulnak
- amennyiben a befektetett összeg konvertálásra kerül, az minden esetben kedvezőbb árfolyamon következik be, mint a lekötés kori azonnali devizaárfolyam
- a maximum kamat, (köztes kamat) minimum kamat, feltételes átváltási árfolyam vagy a kamatprémium feltétel(ek) tetszőlegesen választható, a többi paramétert ennek megfelelően számítjuk ki. Egy paraméter megváltoztatása a többi paraméter megváltozását vonja maga után.

### ügylet kockázatai

- amennyiben a lejáratkor konverzióra kerül sor a feltételes átváltási árfolyamon, az minden esetben azt jelenti, hogy a befektetést kedvezőtlenebb árfolyamon váltjuk át a mellékdevizára, mintha azt a befektetés lejáratakor fennálló piaci árfolyamon tenné
- amennyiben a befektetés nem váltódik át, egy azonnali konverzió árfolyama kedvezőtlenebb is lehet, mintha az már a lekötés napján megtörtént volna
- ha az árfolyam a futamidő alatt tartósan a sávon kívül van, vagy elér, illetve nem ér el egy vagy több előre meghatározott árfolyamszintet, akkor az üzletkötéskor fennálló piaci kamatnál alacsonyabb befektetési kamat kerülhet kifizetésre
- a befektetés nem tőkegarantált. (Amennyiben konverzió történik, annak azonnali visszaváltása esetén a lekötés devizanemében számolt ellenérték kisebb lehet, mint a lekötés kori összeg.)
- a befektetés a futamidő vége előtt nem törhető fel (óvadéki befektetés)
- egyéb, nem kizárólag az itt ismertetett termék sajátosságaiból fakadó, hanem egyéb tényezőkből adódó kockázatokat a K&H Treasury piaci kockázatkezelési kézikönyv I/b. kockázatok című fejezete tartalmazza

### A termék felépítése

Az ügylet egy betétből, több digitális opcióból és egy plain vanilla opcióból áll. A K&H Treasury piaci kockázatkezelési kézikönyv I/c. 5 alaptermék című fejezet plain vanilla illetve digitális opciókról szóló részében leírtak a jelen termékre is vonatkoznak.