

→ strukturált befektetési termékek – nem tőkevédett termékek

→ 1. kétdevizás befektetés (dual currency investment)

MIFID besorolás

dinamikus

A kétdevizás befektetés a normál lekötött betétek alternatívája. Ideális választás lehet abban az esetben, ha vállalata pénzügyi működéséből fakadóan többé-kevésbé rendszeresen konvertál egy vagy több devizapárban. A dual currency investment magasabb hozamot biztosít – rövid távú befektetésre – adott devizában, vállalva annak lehetőségét, hogy a tőke visszafizetése egy másik devizában történik.

a termék leírása

A kétdevizás befektetés magában foglal egy befektetés-elhelyezést adott devizában (alapdeviza) azzal a fenntartással, hogy lejáratkor a Bank a tőkét egy másik („mellék”) devizában fizeti vissza, amennyiben az árfolyamfigyelés napján a két deviza keresztárfolyama felette vagy alatta van – a konverzió irányától függően – egy előre meghatározott árfolyamszintnek (feltételes átváltási árfolyam). Ezen feltételes átváltási kötelezettség-vállalás eredményezi a piacinál magasabb kamatot a lekötött befektetésre.

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 befektetést a futamidő alatt nem lehet feltörni (óvadéki befektetés).

példa deviza befektetésre: egy befektető 100 000 eurót helyez el a Banknál 3 hónapra, és lekötésére a normál betéti kamatnál magasabb kamatszintet szeretne. Ezért cserébe hajlandó vállalni annak kockázatát, hogy amennyiben a futamidő végére a forint egy bizonyos árfolyamszintnél nagyobb mértékben (a feltételes átváltási árfolyamnál magasabb szintre) gyengül az euróval szemben, akkor befektetett tőkéjét forintban kapja vissza. A lekötés napján a piaci EUR/HUF árfolyam 290. Az ügyfél 3 hónapos futamidőre az alábbi feltételes átváltási árfolyam – emelt kamatláb párok közül választhat:

néhány lehetséges feltételes átváltási árfolyam – emelt kamatláb pár EUR befektetés elhelyezése esetén (a táblázatból egy lehetőség választandó lekötéskor)		
feltételes átváltási árfolyam (EUR/HUF)	kétdevizás euró befektetés emelt éves kamatlába	kifizetés 3 hónap múlva konverzió esetén
293	10,00%	29 300 000 HUF + 2 500 EUR (kamattal)
295	8,00%	29 500 000 HUF + 2 000 EUR (kamattal)
298	7,00%	29 800 000 HUF + 1 750 EUR (kamattal)
300	6,00%	30 000 000 HUF + 1 500 EUR (kamattal)

Kétdevizás befektetés paraméterei – EUR lekötés (az első sor választása esetén)

névérték	100 000 EUR
devizapár	EUR/HUF
futamidő	3 hónap
árfolyamfigyelés napja	futamidő vége előtt 2 banki munkanappal
lejárat napja	futamidő vége
normál EUR befektetési kamat	1,00%
lekötés kori árfolyam	290 EUR/HUF
ATMF volatilitás	10,00%
feltételes átváltási árfolyam	293 EUR/HUF
garantált emelt éves kamatláb	10,00%
garantált emelt kamat jóváírásának devizaneme	EUR
tőkekonverzió feltétele	árfolyamfigyelés napján déli 12 órakor a spot piaci árfolyam a feltételes átváltási árfolyam felett 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 293 EUR/HUF alatt	a befektetés marad euróban, a 10,00%-os kamatot a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az ügyfél számláján euróban
B) árfolyam 293 EUR/HUF felett	a befektetés 293-as EUR/HUF árfolyamon átváltásra kerül forintra, a 10,00%-os kamatot a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az ügyfél számláján euróban
tranzakciós költség	nincs

példa forint befektetésre: egy befektető 25 millió forintot helyez el a Banknál 3 hónapra, és lekötésére a normál betéti kamatnál magasabb kamatszintet szeretne. Ezért cserébe hajlandó vállalni annak kockázatát, hogyha a futamidő végére a forint egy bizonyos árfolyamszintnél nagyobb mértékben (a feltételes átváltási árfolyamnál alacsonyabb szintre) erősödik az euróval szemben, akkor befektetett tőkét euróban kapja vissza. A lekötés napján a piaci EUR/HUF árfolyam 290. Az ügyfél 3-hónapos futamidőre az alábbi feltételes átváltási árfolyam – emelt kamatláb párok közül választhat:

néhány lehetséges feltételes átváltási árfolyam – emelt kamatláb pár HUF befektetés elhelyezése esetén (a táblázatból egy lehetőség választandó lekötéskor)

feltételes átváltási árfolyam (EUR/HUF)	kétdevizás forintbefektetés emelt éves kamatlába	kifizetés 3 hónap múlva konverzió esetén
289	11,00%	86 505,19 EUR + 687 500 HUF (kamat)
288	10,50%	86 805,56 EUR + 656 250 HUF (kamat)
287	10,00%	87 108,01 EUR + 625 000 HUF (kamat)
286	9,50%	87 412,59 EUR + 593 750 HUF (kamat)

Kétdevizás befektetés paraméterei – HUF lekötés (az első sor választása esetén)

névérték	25 000 000 HUF
devizapár	EUR/HUF
futamidő	3 hónap
árfolyamfigyelés napja	futamidő vége előtt 2 banki munkanappal
lejárat napja	futamidő vége
normál HUF befektetési kamat	7,00%
lekötés kori árfolyam	290 EUR/HUF
ATMF volatilitás	10,00%
feltételes átváltási árfolyam	289 EUR/HUF
garantált emelt kamat	11,00%
garantált 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 289 EUR/HUF felett	a befektetés marad forintban, a 11,00%-os kamatot a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az ügyfél számláján forintban
B) árfolyam 289 EUR/HUF alatt	a befektetés 289-es EUR/HUF árfolyamon átváltásra kerül euróra, a 11,00%-os kamatot a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az ügyfél számláján forintban
tranzakciós költség	nincs

ügylet előnyei

- lehetőség a normál betét lekötésnél magasabb kamat elérésére, miközben az emelt kamat garantált
- lehetőség egy adott devizapárra vonatkozó várakozásainkból adódó nyereségre a magasabb kamatlábon keresztül, amennyiben várakozásai beigazolódnak
- amennyiben a befektetett összeg konvertálásra kerül, az minden esetben kedvezőbb árfolyamon következik be, mint a lekötés kori azonnali devizaárfolyam
- az emelt kamat vagy a feltételes átváltási árfolyam tetszőlegesen választható, a másik 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 tennénk
- amennyiben a befektetés nem váltódik át, egy azonnali konverzió árfolyama kedvezőtlenebb is lehet, mintha az már a lekötés napján megtörtént volna
- a befektetés a lejárat napja előtt nem törhető fel
- a befektetés nem tőkegarantált. (Amennyiben konverzió történik, annak azonnali visszaváltása esetén a lekötés devizanemében számolt ellenérték kisebb lehet, mint a lekötés kori összeg.)
- 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 és egy plain vanilla opcióból áll. A K&H Treasury piaci kockázatkezelési kézikönyv I/c. 5 alaptermék című fejezet plain vanilla opciókról szóló részében leírtak a jelen termékre is vonatkoznak.