K&H Bank Zrt.

Piaci Igazgatóság
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
telefon: (06 1) 328 9900
e-mail: treasurysales@kh.hu

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 rajta, 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 (fedezeti befektetés).

példa deviza befektetésre: Egy befektető 100 000 eurót helyez el a Banknál 1 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 árfolyam szintjére, vagy annál magasabb szintre) gyengül az euróval szemben, akkor befektetett tőkéjét forintban kapja vissza. A lekötés napján a piaci EUR/HUF árfolyam 406. Az ügyfél 1 hónapos futamidőre az alábbi feltételes átváltási árfolyam – emelt kamatláb párok közül választhat:

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

feltételes átváltási árfolyam (EUR/HUF)	kétdevizás euró befektetés emelt éves kamatlába	kifizetés 1 hónap múlva konverzió esetén
409	5,72%	40 900 000 forint + 470,14 euró (kamat)
410	4,75%	41 000 000 forint + 390,41 euró (kamat)
411	4,20%	41 100 000 forint + 345,21 euró (kamat)
412	2,75%	41 200 000 forint + 226,03 euró (kamat)

kétdevizás befektetés paraméterei – euró lekötés (az első sor választása esetén)

névérték	100 000 EUR
devizapár	EUR/HUF
futamidő	1 hónap
árfolyamfigyelés napja	futamidő vége előtt 2 banki munkanappal
lejárat napja	futamidő vége
lekötéskori árfolyam	406 EUR/HUF
feltételes átváltási árfolyam	409 EUR/HUF
garantált emelt éves kamatláb	5,72%
garantált emelt kamat jóváírásának devizaneme	EUR

tőkekonverzió feltétele	árfolyamfigyelés napján déli 12 órakor a spot piaci árfolyam a feltételes átváltási árfolyam szintjén, vagy a felett van
tőkekonverzió árfolyama	feltételes átváltási árfolyam
tőkekonverzió és garantált emelt kamat jóváírásának értéknapja	futamidő vége (lejárati nap)
lehetséges lejáratkori forgatókönyvek az árfolyamfigyelés napján déli 12 órakor érvényes spot piaci árfolyamok függvényében	
A) árfolyam 409 EUR/HUF alatt	a befektetés marad euróban, a 5,72%-os kamatot a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az Ügyfél számláján euróban
B) árfolyam 409 EUR/HUF szinten, vagy a felett	a befektetés 409-es EUR/HUF árfolyamon átváltásra kerül forintra, az 5,72%-os kamatot a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az Ügyfél számláján euróban
tranzakciós költség	nincs

példa forint befektetésre: Egy befektető 50 millió forintot helyez el a Banknál 1 hónapra, és lekötésére a normál betéti kamatnál magasabb kamatszintet szeretne. Ezért cserébe hajlandó vállalni annak kockázatát, hogy ha a futamidő végére a forint egy bizonyos árfolyamszintnél nagyobb mértékben (a feltételes átváltási árfolyamnál alacsonyabb szintre) erősödik az euróval szemben, akkor befektetett tőkéjét euróban kapja vissza. A lekötés napján a piaci EUR/HUF árfolyam 406. Az ügyfél 1 hónapos futamidőre az alábbi feltételes átváltási árfolyam – emelt kamatláb párok közül választhat:

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

feltételes átváltási árfolyam (EUR/HUF)	kétdevizás forintbefektetés emelt éves kamatlába	kifizetés 1 hónap múlva konverzió esetén
402	6,15%	124 378,11 euró + 252 740 forint (kamat)
403	6,70%	124 069,48 euró + 275 342 forint (kamat)
404	6,95%	123 762,38 euró + 285 616 forint (kamat)
405	7,85%	123 456,79 euró + 322 603 forint (kamat)

kétdevizás befektetés paraméterei – forint lekötés (az első sor választása esetén)

névérték	50 000 000 HUF
devizapár	EUR/HUF
futamidő	1 hónap
árfolyamfigyelés napja	futamidő vége előtt 2 banki munkanappal
lejárat napja	futamidő vége
lekötéskori árfolyam	406 EUR/HUF
feltételes átváltási árfolyam	402 EUR/HUF
garantált emelt kamat	6,15%
garantált emelt kamat jóváírásának devizaneme	HUF
tőkekonverzió feltétele	árfolyamfigyelés napján déli 12 órakor a spot piaci árfolyam a feltételes átváltási árfolyam szintjén, vagy az alatt van

tőkekonverzió árfolyama	feltételes átváltási árfolyam
tőkekonverzió és garantált emelt kamat jóváírásának értéknapja	futamidő vége (lejárati nap)
lehetséges lejáratkori forgatókönyvek az árfolyamfigyelés napján déli 12 órakor érvényes spot piaci árfolyamok függvényében	
A) árfolyam 402 EUR/HUF felett	a befektetés marad forintban, a 6,15%-os kamatot a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az ügyfél számláján forintban
B) árfolyam 402 EUR/HUF szinten, vagy az alatt	a befektetés 402-es EUR/HUF árfolyamon átváltásra kerül euróra, a 6,15%-os kamatot a befektetés lejáratának napján a Bank jóváírja az ügyfél számláján forintban
tranzakciós költség	nincs

A fent leírt számítások illusztratív célt szolgálnak, és az aktuális piaci szintek függvényében folyamatosan változhatnak. Az árazás frissítése érdekében kérjük, keresse fel kapcsolattartóját.

Egyéb díjak (számlavezetési díj, átutalási, átvezetési díj): a díjak mértékét a mindenkor hatályos hirdetmény és üzletszabályzat tartalmazza.

Az árfolyam alakulásáról a Reuters hivatalos oldalán (http://uk.reuters.com/business/currencies) tájékozódhat.

Adózás: az SZJA hatálya alá nem tartozó ügyfelek esetében a Bank részéről semmilyen adó nem kerül levonásra, az adófizetési kötelezettségnek való megfelelés minden esetben az ügyfél kötelezettsége.

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 lekötéskori 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 tenné
- 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 lekötéskori 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.

A K&H Treasury piaci kockázatkezelési kézikönyv, valamint az egyes termékekre vonatkozó tájékoztatás a K&H Bank honlapján (www.kh.hu), azon belül a vállalatok – K&H treasury szolgáltatások aloldalon találhatóak meg.

Az alábbi ábrán az EURHUF árfolyam múltbeli alakulása látható:

A múltbeli teljesítmény alakulása nem megbízható indikátora a jövőbeni teljesítménynek.

Tisztelt Ügyfelünk!

Kérjük, hogy ügyletkötést megelőzően figyelmesen olvassa el az alábbi tájékoztatást!
A termékleírásban szereplő termék eltérhet az Ön/Cége MiFID profiljától, azaz az Ön/Cége által a MiFID-dokumentációban jelzett kockázati besorolásnál magasabb kockázati besorolási szintű termék lehet. Ebben az esetben az ügyletet a Bank kizárólag az Ön/Önök kezdeményezésére köti meg és a MiFID-profilon kívüli tranzakciókat aktuális belső szabályzatainak megfelelően kezeli.
Befektetési döntéseik meghozatala előtt kérjük, vegyék figyelembe, hogy Bankunk nem javasolja az azonos befektetési termékek 30%-nál nagyobb arányát az Ön/Cége befektetési állományán belül, ezért az ezt meghaladó termékkoncentrációt okozó ügyleteket csak az Önök kifejezett kérésére teljesítjük. Továbbá Bankunk javasolja, hogy a megkötni kívánt termék futamidejét (lejáratát), illetve lejárat előtti értékesítési lehetőségeit minden esetben hangolják össze az Önök/Cégük likviditási helyzetével.
Az üzletkötést megelőzően mindenképpen győződjön meg arról, hogy maradéktalanul megértette a terméket, annak működését és az ügylet piaci értékének lehetséges jövőbeli alakulását. Az ügylet piaci értékének jövőbeli változásából adódóan átmenetileg vagy tartósan pótfedezet adási kötelezettsége keletkezhet, amely kihathat Cége likviditására és szolvenciájára.
Amennyiben a tájékoztatást nem ítéli teljes körűnek, kérdései vagy kétségei vannak a termékkel kapcsolatban, kérjük, hogy azt az üzletkötést megelőzően jelezze a Bank illetékes munkatársai felé, hogy az Ön által szükségesnek tartott információkat megkaphassa.
Amennyiben úgy érzi a tájékoztatás nem teljes körű, kérjük, ne kössön ügyletet adott termékre vonatkozóan, még akkor sem, ha a termék egyébként az Ön/Cége MiFID profiljába illeszkedik.
Amennyiben Ön ügyletet köt a termékleírásban szereplő termékre vonatkozóan, azt úgy értelmezzük, hogy Ön teljes körűnek ítélte a Bank részéről kapott tájékoztatást, tekintet nélkül arra, hogy a termék összhangban van-e az Ön/Cége (az Ügyfél) üzletkötéskor rendelkezésünkre álló MiFID-profiljával.
Felhívjuk figyelmét, hogy a termékleírásban szereplő paraméterek és árak indikatív jellegűek és információs célt szolgálnak. A ténylegesen megkötött ügylet paraméterei az ügyletkötéskor rögzített telefonbeszélgetésben megállapodott feltételeknek felelnek majd meg, és eltérhetnek a jelen termékleírásban szereplő indikatív paraméterektől és áraktól.