



## 2. kétdevizás torony befektetés (dual currency tower investment)

MIFID besorolás

dinamikus

A kétdevizás torony befektetés a normál lekötött betétek alternatívája. A befektetés lehetőséget ad Önnek arra, hogy árfolyam-várakozásainak 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. A befektetésre fizetett kamatprémium(ok) az ügyletkötéskor meghatározott feltétel(ek) teljesülése esetén kerül(nek) kifizetésre. Ha a bankközi piaci árfolyam az ügylet megkötésekor megállapított feltétel(ek)nek megfelelően alakul a feltételvizsgálat időszakában, akkor a normál betétlekötésnél magasabb kamatszint is elérhető, ellenkező esetben a normál betétlekötésnél alacsonyabb minimum kamat garantált.

kamatprémium feltételei lehetnek	árfolyamfigyelés időszaka lehet
az adott devizapár bankközi piaci árfolyama az árfolyamfigyelés időszakában <b>legalább egyszer eléri vagy átlépi</b> az előre meghatározott árfolyamszintet	a befektetés megkötésének pillanatától a futamidő vége előtti második banki munkanapig VAGY a befektetés futamidejének egy tetszőleges részidőszakában
az adott devizapár bankközi piaci árfolyama az árfolyamfigyelés időszakában <b>nem lépi át vagy érinti</b> az előre meghatározott árfolyamszintet	
az adott devizapár bankközi piaci árfolyama az árfolyamfigyelés időszakában az előre meghatározott <b>árfolyamsávban marad</b> a sávszéleket nem érintve	
az adott devizapár bankközi piaci árfolyama az árfolyamfigyelés időszakában az előre meghatározott <b>árfolyamsávból legalább egyszer kilép vagy a sávszéleket érinti</b>	a futamidő vége előtti második banki munkanapon egy adott időpontban
az adott devizapár bankközi piaci árfolyama az árfolyamfigyelés időszakában <b>legalább egyszer átlép</b> vagy megérint egy előre meghatározott árfolyamszintet, <b>ugyanakkor nem érint vagy lép át</b> egy további előre meghatározott árfolyamszintet	
az adott devizapár bankközi piaci árfolyama a kamatprémium feltételének vizsgálati napján <b>alacsonyabb/magasabb</b> egy előre meghatározott <b>árfolyamszintnél</b>	a futamidő vége előtti második banki munkanapon egy adott időpontban
az adott devizapár bankközi piaci árfolyama az árfolyamfigyelés napján az előre meghatározott <b>árfolyamsávba esik</b> a sávszéleket nem érintve	
az adott devizapár bankközi piaci árfolyama az árfolyamfigyelés napján az előre meghatározott <b>árfolyamsávon kívül</b> esik vagy a sávszéleket érinti	

A fenti lehetőségek alapján Önnek nem csupán a kevéssé 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 árfolyam-feltétel kerül meghatározásra. A befektető ennél a változatnál a különböző feltételek teljesülése esetén, különböző prémiumkamatot realizálhat.

A lekötött tőke visszafizetésének devizaneme az árfolyamfigyelés napján délben fennálló bankközi piaci árfolyamtól függ. A kétdevizás torony 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 futamidő vége előtt két banki munkanappal 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 (árfolyamsáv esetén):** egy befektetőnek 100 millió forintja van, amelyet befektetésben kíván elhelyezni a következő 3 hónapban. A normál piaci kamatláb 3 hónapos lekötött betétekre évi 7%, az EUR/HUF azonnali árfolyam 290. A befektető nem vár jelentős árfolyam-ingadozást az elkövetkezendő 3 hónapban, és szeretne profitálni ebből a meglátásából. Kész elfogadni egy alacsonyabb hozamot is, amennyiben a várakozásai nem igazolódnak be. Továbbá vállalja annak kockázatát, hogy a futamidő végén a befektetett tőkét a Bank euróban fizeti vissza. Tőkéjét a fenti okok miatt kétdevizás torony befektetésbe helyezi el az alábbi kondíciókkal (a sávok szélei és a feltételes átváltási árfolyam tetszőlegesen választhatóak, a kamatokat ennek megfelelően számoljuk ki):

néhány lehetséges árfolyamsáv - feltételes átváltási árfolyam – emelt kamatláb kombináció HUF befektetés elhelyezése esetén (a táblázatból egy lehetőség választandó lekötéskor)			
árfolyamsáv (EUR/HUF)	feltételes átváltási árfolyam (EUR/HUF)	maximum kamat (éves szinten)	minimum kamat (éves szinten)
275-305	270	13,50%	0,10%
270-305	270	11,00%	0,10%
270-300	270	15,00%	0,10%

#### kétdevizás torony befektetés paraméterei – az első oszlop paraméterei alapján

névérték	100 000 000 HUF
futamidő	3 hónap
lejárat napja	futamidő vége
árfolyamfigyelés időszaka az árfolyamsávra vonatkozóan	folyamatosan, a futamidő vége előtti második banki munkanapig
normál betéti kamat (éves szinten)	7,00%
spot árfolyam	290,00 EUR/HUF
ATMF volatilitás	10,00%
EUR/HUF árfolyamsáv	275-305 EUR/HUF
elérhető maximum kamat (éves szinten)	13,50%
elérhető maximum kamat jóváírásának feltétele	a futamidő alatt az EUR/HUF bankközi piaci árfolyam nem lép ki az adott EUR/HUF árfolyamsávból, és a sávszéleket sem érinti
garantált minimum kamat (éves szinten)	0,10%
feltételes átváltási árfolyam	270 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

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

A) árfolyam 270 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 270 EUR/HUF alatt	a befektetés 270-es 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 (árfolyamszintek elérése 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. A befektető jelentős árfolyam-elmozdulást vár a forint erősödésének irányába az elkövetkezendő 3 hónapban, és szeretne profitálni ebből a meglátásából. Kész elfogadni egy alacsonyabb hozamot is, amennyiben a várakozásai nem igazolódnak be. Emellett vállalja annak kockázatát, hogy a futamidő végén a befektetett tőkét a Bank euróban fizeti vissza. Tőkéjét a fenti okok miatt olyan kétdevizás torony befektetésbe helyezi az alábbi kondíciókkal, mely az aktuális spot árfolyamhoz közelebbi árfolyamszint elérése esetén a minimumnál magasabb kamatot fizet, továbbá a távolabbi árfolyamszint elérése esetén a maximális prémium kamatot kapja a befektetésére (az árfolyamszintek tetszőlegesen választhatóak, a kamatokat ennek megfelelően számoljuk ki):

#### kétdevizás torony befektetés kondíciói 3 hónapos futamidőre (a táblázatból egy lehetőség választandó lekötéskor)

távolabbi árfolyamszint (EUR/HUF)	maximum kamat (éves szinten)	közelebbi árfolyamszint (EUR/HUF)	köztes kamat (éves szinten)	minimum kamat (éves szinten)	feltételes átváltási árfolyam
282	15,00%	285	4,00%	0,10%	275
284	12,50%	285	4,00%	0,10%	275
284	11,00%	288	4,00%	0,10%	275
284	10,50%	288	4,00%	2,00%	275
282	13,50%	285	4,00%	2,00%	275

**kétdevizás torony befektetés paraméterei – az első sor paraméterei alapján**

névérték	100 000 000 HUF
futamidő	3 hónap
lejárat napja	futamidő vége
árfolyamfigyelés időszaka az árfolyamszintek elérésére vonatkozóan	futamidő vége előtti második banki munkanapig
normál betéti kamat (éves szinten)	7,00%
spot árfolyam	290 EUR/HUF
ATMF volatilitás	10%
távolabbi EUR/HUF árfolyamszint	282 EUR/HUF
elérhető maximum kamat (éves szinten)	15,00%
elérhető maximum kamat jóváírásának feltétele	a futamidő alatt az EUR/HUF bankközi piaci árfolyam megéri az adott távolabbi EUR/HUF árfolyamszintet
közlebbi EUR/HUF árfolyamszint	285 EUR/HUF
elérhető köztes kamat (éves szinten)	4,00%
elérhető köztes kamat jóváírásának feltétele	a futamidő alatt az EUR/HUF bankközi piaci árfolyam megéri az adott közlebbi EUR/HUF árfolyamszintet
garantált minimum kamat (éves szinten)	0,10%
feltételes átváltási árfolyam	275 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 óraker a spot piaci árfolyam a feltételes átváltási árfolyam alatt van
tőkekonverzió árfolyama	feltételes átváltási árfolyam
tőkekonverzió és garantált emelt kamat jóváírásának értéknapja	futamidő vége
<b>lehetséges lejáratkori forgatókönyvek az árfolyamfigyelés napján déli 12 óraker érvényes spot piaci árfolyamok függvényében</b>	
A) árfolyam 275 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 275 EUR/HUF alatt	a befektetés 275-ös 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 lekötéskori azonnali devizaárfolyam
- a maximum kamat, (köztes kamat), minimum kamat, feltételes átváltási árfolyam vagy a kamatprémium feltétele(i) 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 lejáratkor 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 nem az előre meghatározott kamatprémium feltételnek megfelelően alakul, a garantált minimum kamat alacsonyabb, mint a piacon a lekötéskor elérhető piaci betéti kamat
- a befektetés nem tőkegarantált. (Amennyiben konverzió történik, annak azonnali visszaváltása esetén a lekötés devizanemében számolt ellenérték kisebb lehet, mint a lekötéskori 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, egy 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.