

IV/a

**befektetések -
folyamatosan
elérhető befektetési
termékeink**



→ strukturált befektetési termékek – tőkevédett termékek

→ 1. toronybetét (tower deposit)

MIFID besorolás

óvatos

A toronybetét a normál lekötött betétek egyik lehetséges alternatívája. A befektetés lehetőséget ad Önnek arra, hogy árfolyam-várakozásai révén a piaconál jóval magasabb kamatra tegyen szert, miközben a minimum kamat (és a lekötött tőke lejáratkori visszafizetése) garantált. A tőke és a kamat kifizetése is az eredeti devizanemben történik, a devizaárfolyam mozgása csupán a kamat mértékének megállapításában játszik szerepet.

a termék leírása

Az ügyfél betétet helyez el a Banknál. A betétre 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. Az ügyfél a lekötött tőkét minden esetben 100%-ban visszakapja, a lekötés devizanemében.

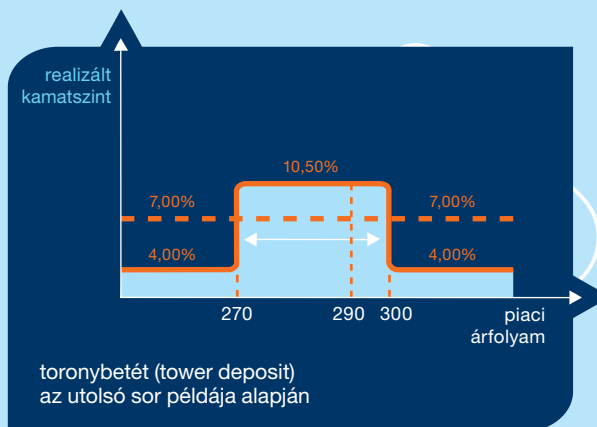
kamatprémium feltételei lehetnek	árfolyamfigyelés időszaka lehet
az adott devizapár bankközi piaci árfolyama az árfolyamfigyelés időszakában legalább egyszer eléri vagy átlépi az előre meghatározott árfolyamszintet	a befektetés megkötésének pillanatától a futamidő vége előtti második banki munkanapig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

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 árfolyam-feltétel kerül meghatározásra. A befektető ennél a változatnál a különböző feltételek teljesülése esetén, különböző prémiumkamatot realizálhat.

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

példa forint befektetésre (árfolyamsáv 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 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. Tőkéjét a fenti okok miatt toronybetétbe helyezi el az alábbi kondíciókkal (a sávok szélei tetszőlegesen választhatóak, a kamatokat ennek megfelelően számoljuk ki):



toronybetét kondíciói 3 hónapos futamidőre (a táblázatból egy lehetőség választandó lekötéskor)

árfolyamsáv (EUR/HUF)	maximum kamat (éves szinten)	minimum kamat (éves szinten)
sáv: 275 – 305	13,00%	0,10%
sáv: 275 – 305	11,00%	2,00%
sáv: 270 – 305	10,50%	0,10%
sáv: 270 – 305	9,50%	2,00%
sáv: 270 – 300	10,50%	4,00%

lehetséges lejáratkori forgatókönyvek az utolsó sor példája alapján

	az árfolyam az előre meghatározott sávon belül marad	kitörés a sávból vagy bármely sávszél érintése
toronybetét	10,50%	4,00%
normál betét	7,00%	7,00%

toronybetét paramétereit az utolsó sor példája alapján

névérték	100 000 000 HUF
futamidő	3 hónap
lejárat napja	futamidő vége
árfolyamfigyelés időszaka	futamidő vége előtti második banki munkanapig
normál betéti kamat (éves szinten)	7,00%
spot árfolyam	290 EUR/HUF
ATMF volatilitás	10,00%
EUR/HUF árfolyamsáv	270-300 EUR/HUF
elérhető maximum kamat (éves szinten)	10,50%
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)	4,00%
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 alacsonyabb hozamot is, amennyiben a várakozásai nem igazolódnak be. Tőkéjét a fenti okok miatt olyan toronybetétbe helyezi az alábbi kondíciókkal, mely az aktuális spot árfolyamhoz közelebbi árfolyamszint elérése esetén a minimumnál magasabb kamatot biztosít, továbbá a távolabbi árfolyamszint elérése esetén a maximális prémium kamatot fizeti a befektetésére (az árfolyamszintek tetszőlegesen választhatóak, a kamatokat ennek megfelelően számoljuk ki):

toronybetét 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)
282	13,50%	285	4,00%	0,10%
284	11,50%	285	4,00%	0,10%
284	10,50%	288	4,00%	0,10%
284	9,50%	288	4,00%	2,00%
282	12,00%	285	4,00%	2,00%

lehetséges lejáratkori forgatókönyvek az utolsó sor példája alapján

	az árfolyam az előre meghatározott távolabbi szintet eléri	az árfolyam az előre meghatározott közelebbi szintet eléri	az árfolyam nem érinti az előre meghatározott szintek egyikét sem
toronybetét	12,00%	4,00%	2,00%
normál betét	7,00%	7,00%	7,00%

toronybetét paraméterei az utolsó sor példája alapján

névérték	100 000 000 HUF
futamidő	3 hónap
lejárat napja	futamidő vége
árfolyamfigyelés időszaka	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)	12,00%
elérhető maximum kamat jóváírásának feltétele	a futamidő alatt az EUR/HUF bankközi piaci árfolyam megérinti az adott távolabbi EUR/HUF árfolyamszintet
közelebbi 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 megérinti az adott közelebbi EUR/HUF árfolyamszintet
garantált minimum kamat (éves szinten)	2,00%
tranzakciós költség	nincs

ügylet előnyei

- lehetőség a normál betétlekötésnél magasabb hozam elérésére, miközben a tőke és 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.
- a maximum kamat, (köztes kamat), a minimum kamat vagy a kamatprémium feltétele tetszőlegesen választható, a többi paramétert ennek megfelelően számítjuk ki. Egy paraméter megváltoztatása a többi paraméter megváltozását vonja maga után.

ügylet kockázatai

- ha az árfolyam a futamidő alatt nem a kamatprémium feltétel(ek)nek megfelelően alakul, a garantált minimum kamat alacsonyabb, mint a piacon a lekötéskor elérhető piaci betéti kamat
- a betét a futamidő vége előtt nem törhető fel (óvadéki betét)
- 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 digitális opciókból áll. A K&H Treasury piaci kockázatkezelési kézikönyv I/c. 5 alaptermék című fejezet digitális opciókról szóló részében leírtak a jelen termékre is vonatkoznak.