

## ➔ 2. árfolyamindexált betét (accrual deposit)

MIFID besorolás

óvatos

Az árfolyamindexált betét 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 (és a lekötött tőke lejáratkori visszafizetése) garantált. A tőke és a kamat kifizetése is a lekötés devizanemében 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. 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. Az ügyfél a lekötött tőkét lejáratkor minden esetben 100%-ban visszszakapja, a lekötés devizanemében. A futamidő vége előtt a betét nem törhető fel (óvadéki betét), a kamatfizetés a futamidő végén egy összegben történik.

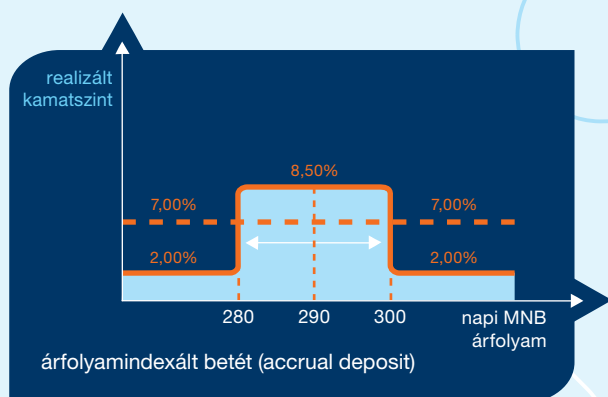
A terméknek létezik olyan változata is, ahol nem csupán egyetlen kamatprémium-feltétel kerül meghatározásra. A befektető ennél a változatnál a különböző feltételek teljesülése esetén, különböző prémiumkamatot realizálhat.

**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. Ezért pénzt olyan árfolyamindexált betétbe helyezi, mely a sávon belüli napokra 8,50% kamatot fizet, és a 2% minimum kamat minden lekötési napon garantált.

### lehetséges lejáratkori forgatókönyvek (árfolyamindexált betét)

napok száma, amikor az MNB fixing a sávon belül van (N)	kapott kamat árfolyamindexált betét esetén	kapott kamat normál piaci kondíciók szerint
30	4,17%	7,00%
60	6,33%	7,00%
90	8,50%	7,00%

az árfolyamindexált betét paramétereit	
névérték	100 000 000 HUF
futamidő	3 hónap
lejárat napja	futamidő vége
árfolyamfigyelés időszaka	futamidő vége előtti banki munkanapig
fixing napok száma	90
normál betéti kamat (éves szinten)	7,00%
spot árfolyam	290 EUR/HUF
ATMF volatilitás	10,00%
EUR/HUF árfolyamsáv	280-300 EUR/HUF
maximum kamat (éves szinten) = minimum kamat + kamatprémium	8,50%
maximum kamat feltétele	az MNB hivatalos EUR/HUF árfolyama a futamidő alatt egyik munkanapon sem lépi túl a 280 vagy 300 árfolyamszintet
kamatprémium (éves szinten)	6,50%
garantált minimum kamat (éves szinten)	2,00%
kapott kamat (éves szinten)	$6,50\% * (N / 90) + 2,00\%$ 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. Az árfolyamfigyelés vége és a betét lejárat napja közötti napokra pedig az árfolyamfigyelés utolsó napjának fixing-árfolyama kerül figyelembe vételre. Pontosán sávszéli fixingárfolyam esetén a minimum kamat jár.
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. Ezért pénzét olyan árfolyamindexált betétbe helyezi, mely azokra a napokra, amikor a fixingárfolyam 290 és 295 között van 4,00%-ot fizet, míg a 290 alatti szintek esetén 10,00% prémium kamatot fizet, és a 2% minimum kamat minden lekötési napon garantált.

lehetséges lejáratkori forgatókönyvek (árfolyamindexált betét)			
napok száma, amikor az MNB fixing 290 alatt van	napok száma, amikor az MNB fixing 290 fölött, de 295 alatt van	kapott kamat árfolyamindexált betét esetén	kapott kamat normál piaci kondíciók szerint
90	0	10,00%	7,00%
30	30	5,33%	7,00%
0	90	4,00%	7,00%

az árfolyamindexált betét paraméterei	
névérték	100 000 000 HUF
futamidő	3 hónap
lejárat napja	futamidő vége
árfolyamfigyelés időszaka	futamidő vége előtti 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	10,00%
maximum kamat feltétele	az MNB hivatalos EUR/HUF árfolyama a futamidő alatt egyik munkanapon sem magasabb a 290-es árfolyamszintnél
maximális kamatprémium (éves szinten)	8,00%
köztes kamathoz tartozó EUR/HUF árfolyam	295 EUR/HUF
köztes kamat (éves szinten)	4,00%
köztes kamatprémium (éves szinten)	2,00%
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)	$8,00\% * (N / 90) + 2,00\% * (n / 90) + 2,00\%$ 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 Hétvége és ünnepnapok esetén az utolsó megelőző munkanap fixing-árfolyama kerül figyelembe vételre. A feltétel(ek) ben szereplő árfolyammal pontosan megegyező fixingérték esetén az alacsonyabb kamat jár.
tranzakciós költség	nincs

#### ügylet előnyei

- lehetőség a normál betétkötésnél magasabb hozam elérésére, miközben a tőke és a minimum kamat visszafizetése a futamidő végén garantált. Lehetőség egy adott devizapár árfolyammozgására vonatkozó várakozásaink kézpénzre váltására (azaz extra hozam elérésére), amennyiben azok helyesnek bizonyulnak.
- a maximum kamat, (köztes kamat) minimum kamat vagy a kamatprémium feltétel(ek) tetszőlegesen választható, a többi paraméter ennek megfelelően számíthat ki. Egy paraméter megváltoztatása a többi paraméter megváltozását vonja maga után.

#### ügylet kockázatai

- ha az árfolyam a futamidő alatt tartósan nem felel meg az előre meghatározott kamatprémium feltétel(ek)nek, akkor az üzletkötéskor fennálló piaci kamatnál alacsonyabb betéti kamat kerülhet kifizetésre
- 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 több digitális opcióból áll. A K&H Treasury piaci kockázatkezelési kézikönyv I/c. 5 alaptermék című fejezet digitális opciókról szóló részében leírtak a jelen termékre is vonatkoznak.