

TERMÉKTÁJÉKOZTATÓ DEVIZAÁRFOLYAMHOZ KÖTÖTT ÁTLAGÁRAS STRUKTURÁLT BEFEKTETÉSEKRŐL

Termékleírás

A devizaárfolyamhoz kötött átlagáras strukturált befektetés egy indexált befektetési forma, amely befektetés hozamának mértéke egy előre megválasztott devizapár árfolyam alakulásának függvénye. A befektetés teljes hozama egy adott referencia árfolyam előre rögzített árfolyamszinthez viszonyított futamidő alatti teljesítményétől függ, amelynek meghatározása a futamidő végén lehetséges.

E befektetési forma egyik előnye, hogy a bank tőkegaranciát vállal, azaz az ügyfél legalább a befektetett tőkéjét megkapja a befektetés lejáratakor, amennyiben a befektetés az üzletkötésben meghatározott lejáratig a banknál marad.

A Bank az üzletkötés során, a befektetési ügylet ismérveinek meghatározásakor megállapodhat az ügyféllel egy minimális hozamgaranciában, az ún. Alaphozamban.

A Befektetés teljes hozama attól függ, hogy a befektetési ügyletben előre meghatározott árfolyam mozgás irányában mekkora a különbség a befektetés futamideje alatt az Átlagárfolyam és a Kötési Árfolyam között.

A befektetés teljes hozama az Alaphozam és a Prémiumhozam összege. A Prémiumhozam a Prémium Kifizetés megfeleltetése éves kamatlábnak a Befektetett összegre vetítve. A Prémium Kifizetés meghatározása az alábbi képletek szerint kerül kiszámításra:

- 1) A befektetés devizaneme a devizapárban az 1. deviza és akkor van Prémium Kifizetés, ha az átlagárfolyam a kötési árfolyam felett van.

$$Kifizetés = Befektett_összeg \times (\text{Átlagárfolyam} - \text{Kötési_árfolyam}), \text{ de legalább } 0$$

- 2) A befektetés devizaneme a devizapárban az 1. deviza és akkor van Prémium Kifizetés, ha az átlagárfolyam a kötési árfolyam alatt van:

$$Kifizetés = Befektett_összeg \times (\text{Kötési_árfolyam} - \text{Átlagárfolyam}), \text{ de legalább } 0$$

- 3) A befektetés devizaneme a devizapárban a 2. deviza és akkor van Prémium Kifizetés, ha az átlagárfolyam a kötési árfolyam felett van:

$$Kifizetés = \frac{Befektett_összeg}{\text{Átlagárfolyam}} \times (\text{Átlagárfolyam} - \text{Kötési_árfolyam}), \text{ de legalább } 0$$

- 4) A befektetés devizaneme a devizapárban a 2. deviza és akkor van Prémium Kifizetés, ha az átlagárfolyam a kötési árfolyam alatt van:

$$Kifizetés = \frac{Befektett_összeg}{\text{Átlagárfolyam}} \times (\text{Kötési_árfolyam} - \text{Átlagárfolyam}), \text{ de legalább } 0$$

Az Átlagárfolyam a befektetés futamideje alatt a Piaci Referencia árfolyamok (pl. Magyar Nemzeti Bank, vagy Európai Központi Bank hivatalosan publikált árfolyamai) egyszerű számtani átlaga. A Piaci Referencia Árfolyamok figyelembevételének gyakorisága az üzletkötésben meghatározott feltétel, amely lehet napi, heti, havi, stb, azonban jellemzően napi gyakoriságú.

A befektetés minden olyan devizanemben elhelyezhető, amelyben a Bank betéti ügyleteket köt. A referencia devizapárt az ügyfél szabadon választhatja meg mindazon devizapárok közül, amelyekben a bankközi devizapiacra likvid kereskedés

folyik, de a befektetéshez kötött devizapárban szerepelnie kell a befektetés devizanemének (például USD befektetési összeg nem köthető EUR/HUF referenciapárral).

A befektetés elhelyezéséhez szükséges legkisebb összeget a Treasury üzletkötői a mindenkori bankközi piaci szokványok szerint állapítják meg.

Előnyök:

- Tőkegarancia, ha a befektetés az üzletkötésben meghatározott lejáratig a banknál marad.
- Rövid távon is elérhető a piaci szintnél magasabb hozam.
- A befektető egyéni igényei szerint állítható össze a struktúra: a befektetés devizaneme, a referencia-árfolyampár és a futamidő is szabadon megválasztható.

Hátrány:

- A befektetés lejárat előtti feltörésére nincs mód, azonban az Ügyfél ilyen irányú kezdeményezésére a Bank mérlegeli az elszámolás lehetőségét. Amennyiben a Bank jóváhagyja a megszüntetést, úgy Azonnali Elszámolásra kerül sor. Ezért javasoljuk Ügyfeleink számára a futamidőt olyan időtávban meghatározni, ameddig egészen biztosan tudják nélkülözni az adott befektetett pénzüsszeget. Amennyiben az Ügyfél mégis fel akarja törni befektetését a lejárat előtt, az tőkeveszteséggel járhat.

Mikor ajánljuk?

- Ha a tőke teljes névértékére garanciát szeretnének.
- Ha a bankbetétnél magasabb hozamot szeretnének elérni, és ezért a biztos hozamot jelentő bankbetéti kamatot hajlandóak kockáztatni.
- Ha a referenciául szolgáló árfolyampár aktuális piaci szintjének jelentős elmozdulására számítanak a jövőben.

Az Átlagáras Strukturált Befektetési Ügylet legfontosabb paramétere az alábbiak:

Paraméter	Leírás
Alaphozam	A strukturált befektetési ügylet előre meghatározott garantált éves hozama, amelyet a Bank az ügyfélnek lejáratkor, a Befektetett összeg devizanemében fizet meg.
Átlagárfolyam	A Megfigyelési időszak során rögzített Piaci referenciák egyszerű számtani átlaga.
Befektetett összeg	Az Ügyfél által a strukturált befektetési ügyletbe befektetett összeg.
Devizapár	Két eltérő devizanem együttese, melyben az egyik deviza értékét egy másik devizában fejezzük ki. A bankközi kereskedésben a devizapárban feltüntetett ún. Első Deviza (vagy Bázis Deviza) egy egységében határozzuk meg az ún. Második Deviza (Változó Deviza) értékét. Pl. EUR/HUF devizapár esetében az euró (EUR) – mint Első Deviza - egy egységében határozzuk meg a forint (HUF) – mint Változó Deviza - értékét.
Futamidő	Az üzletkötés napja és a Lejárat nap közötti időszak.
Kötési árfolyam	Az a befektetési ügyletben rögzített árfolyamérték, amelynek alapul vételével a lejáratkor az ügyfél Prémium kifizetésre való joga, illetve a kifizetés mértéke megállapítható.
Megfigyelési időszak	Az a periódus, amelyben sor kerül az Átlagárfolyam meghatározásához szükséges Piaci referencia rögzítésére.
Megfigyelés gyakorisága	A Megfigyelési időszakban a Piaci referencia rögzítésének gyakorisága. Alapértelmezésben minden olyan nap, amelyen sor kerül a Magyar Nemzeti Bank / Európai Központi Bank részéről hivatalos devizaárfolyamok rögzítésére. Ettől az alapértelmezéstől eltérő gyakoriságban is megállapodhat a Bank és az Ügyfél az Eseti befektetési megállapodás keretében.
Piaci referencia	Az az árfolyam, amelynek felhasználásával a futamidő végén az Átlagárfolyam, illetve ezen keresztül a Prémium kifizetés meghatározhatóvá válik.
Prémium kifizetés	A befektetési ügylet azon pótlólagos hozamát biztosító kifizetés, amelyre az Ügyfél akkor jogosult, ha az

Prémiumhozam

Átlagárfolyam és a Kötési árfolyam az ügylet indulásakor rögzített feltételek szerint viszonyul egymáshoz.

A Prémium Kifizetés megfeleltetése éves kamatlábnak a Befektetett összegre vetítve.

Spot árfolyam

A devizapár bankközi azonnali piaci árfolyama, amely jellemzően, a devizapárok többsége esetében, az üzletkötést követő második banki munkanapon történő elszámolásra vonatkozik. Bizonyos devizapárok esetében azonban az elszámolás értéknapja ettől eltérő lehet. Ezt a bankközi devizapiaci szokványok határozzák meg.

Példák

EUR befektetés (gyengülő forint várakozás, azaz a befektetésben akkor van Prémium Kifizetés, ha az Átlagárfolyam magasabb, mint a Kötési Árfolyam)

Piaci Referencia: EUR/HUF MNB árfolyam

Futamidő: 1 hó

Befektetett összeg: 500,000 EUR

Alaphozam: 0,05%

Kötési árfolyam: 270,70 EURHUF

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam: 266,30 EURHUF

Példaként, a befektetés futamidejére számított különböző Átlagárfolyamok mellett - napi átlagos MNB fixingből kalkulálva - az alábbi hozamok realizálhatók a lejáratkor:

Átlagárfolyam a futamidő alatt	Kifizetés	A befektetésen realizált éves hozam
270,70 (és ezalatt)	0 EUR	0,05%
271,00	553,51 EUR	1,38%
271,99	2 371,41 EUR	5,74%
272,27	2 883,17 EUR	6,97%
272,75	3 758,02 EUR	9,07%

EUR befektetés (erősödő forint várakozás, azaz a befektetésben akkor van Prémium Kifizetés, ha az Átlagárfolyam alacsonyabb, mint a Kötési Árfolyam)

Piaci Referencia: EUR/HUF MNB árfolyam

Futamidő: 2 hó

Befektetett összeg: 500,000 EUR

Alaphozam: 0,05%

Kötési árfolyam: 264,70 EURHUF

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam: 266,30 EURHUF

Példaként, a befektetés futamidejére számított különböző Átlagárfolyamok mellett - napi átlagos MNB fixingből kalkulálva - az alábbi hozamok realizálhatók a lejáratkor:

Átlagos MNB árfolyam a futamidő alatt	Kifizetés	A befektetésen realizált éves hozam
264,70 (és efölött)	0 EUR	0,05%

264,50	378,07 EUR	0,50%
263,90	1 515,73 EUR	1,87%
262,15	4 863,63 EUR	5,89%
260,00	9 038,46 EUR	10,90%

EUR befektetés (erősödő dollár várakozás, azaz a befektetésben akkor van Prémium Kifizetés, ha az Átlagárfolyam alacsonyabb, mint a Kötési Árfolyam)

Piaci Referencia: EUR/USD EKB (Európai Központi Bank) árfolyam

Futamidő: 3 hó

Befektetett összeg: 500,000 EUR

Alaphozam: 0,05%

Kötési árfolyam: 1,4110 EURUSD

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam: 1,4391 EURUSD

Példaként, a befektetés futamidejére számított különböző Átlagárfolyamok mellett - napi átlagos EKB fixingből kalkulálva - az alábbi hozamok realizálhatók a lejáratkor:

Átlagos ECB árfolyam a futamidő alatt	Kifizetés	A befektetésen realizált éves hozam
1,4110 (és efölött)	0 EUR	0,05%
1,4097	461,09 EUR	0,42%
1,4011	3 532,94 EUR	2,88%
1,3825	10 307,41 EUR	8,30%
1,3555	20 472,15 EUR	16,43%

HUF befektetés (gyengülő forint várakozás, azaz a befektetésben akkor van Prémium Kifizetés, ha az Átlagárfolyam magasabb, mint a Kötési Árfolyam)

Piaci Referencia: EUR/HUF MNB árfolyam

Futamidő: 1 hó

Befektetett összeg: 150,000,000 HUF

Alaphozam: 0,25%

Kötési árfolyam: 267,85 EURHUF

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam: 266,30 EURHUF

Példaként, a befektetés futamidejére számított különböző Átlagárfolyamok mellett - napi átlagos MNB fixingből kalkulálva - az alábbi hozamok realizálhatók a lejáratkor:

Átlagos MNB árfolyam a futamidő alatt	Kifizetés	A befektetésen realizált éves hozam
267,85 (és ezalatt)	0 HUF	0,25%
268,00	84,002 HUF	0,84%
268,77	515,214 HUF	3,89%

269,44	890,424 HUF	6,54%
270,51	1,489,640 HUF	10,77%

HUF befektetés (erősödő forint várakozás, azaz a befektetésben akkor van Prémium Kifizetés, ha az Átlagárfolyam alacsonyabb, mint a Kötési Árfolyam)

Piaci Referencia: EUR/HUF MNB árfolyam

Futamidő: 2 hó

Befektetett összeg: 150,000,000 HUF

Alaphozam: 0,25%

Kötési árfolyam: 267,40 EURHUF

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam: 266,30 EURHUF

Példaként, a befektetés futamidejére számított különböző Átlagárfolyamok mellett - napi átlagos MNB fixingből kalkulálva - az alábbi hozamok realizálhatók a lejáratkor:

Átlagos MNB árfolyam a futamidő alatt	Kifizetés	A befektetésen realizált éves hozam
267,40 (és efölött)	0 HUF	0,25%
266,30	617,053 HUF	2,56%
265,74	931,189 HUF	3,74%
264,23	1,778,235 HUF	6,92%
263,11	2,406,507 HUF	9,27%

USD befektetés (gyengülő forint várakozás, azaz a befektetésben akkor van Prémium Kifizetés, ha az Átlagárfolyam magasabb, mint a Kötési Árfolyam)

Piaci Referencia: USD/HUF MNB árfolyam

Futamidő: 3 hó

Befektetett összeg: 750,000 USD

Alaphozam: 0,05%

Kötési árfolyam: 201,25 USDHUF

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam: 185,35 USDHUF

Példaként, a befektetés futamidejére számított különböző Átlagárfolyamok mellett - napi átlagos MNB fixingből kalkulálva - az alábbi hozamok realizálhatók a lejáratkor:

Átlagos MNB árfolyam a futamidő alatt	Kifizetés	A befektetésen realizált éves hozam
201,25 (és ezalatt)	0 USD	0,05%
202,15	3 339,11 USD	1,83%

202,95	6 282,34 USD	3,40%
203,51	8 328,83 USD	4,49%
205,00	13 719,51 USD	7,37%

Kockázatok:

- Nincs prémiumhozam, ha a futamidő alatt az átlagos MNB / EKB árfolyam nem lesz alacsonyabb (magasabb) a kötési árfolyamnál.
- Amennyiben Ügyfelünk feltöri a lejárat előtt a befektetését, tőkevesztesége keletkezhet.

Példa – HUF befektetés lejárat előtti feltöréssel

Befektetett összeg: 125,000,000 HUF

Futamidő: 3 hónap (91 nap)

Alaphozam: 0,50% ACT/360

Feltöréskor még hátralévő futamidő: 42 nap

Feltöréskor alkalmazott 6 hetes kamatláb: 6,68% ACT/360

Lejáratkori garantált kifizetés: $125,000,000 * (1 + 0,50\% * 91 / 360) = 125,157,986$ HUF

A feltöréskor visszafizetett összeg: $125,157,986 / (1 + 6,68\% * 42 / 360) = 124,190,130$ HUF

Az üzletkötéshez szükséges dokumentumok

- Keretszerződés strukturált befektetési ügyletekhez
- MIFID dokumentáció

Felhívjuk figyelmét, hogy a jelen Terméktájékoztató – ideértve az esetlegesen hozzá csatolt dokumentumokat is – a Bank és az Ügyfelek között létrejövő Keretszerződés elválaszthatatlan részét képezi, a Keretszerződés alapján köthető egyes termékek leírását, az adott terméknél alkalmazott fogalmakat és az elszámolás módját határozza meg. A Terméktájékoztató az adott pénzügyi eszköz típusával kapcsolatos általános és nyilvános tájékoztatást szolgálja, amelynek tartalma nem minősül kötelezettségvállalásnak, megfogalmazása nem teljes körű. A Terméktájékoztató nem minősül befektetési elemzésnek, ajánlásnak vagy javaslatnak, nem célja az Ügyfél befektetési döntésének befolyásolása vagy ösztönzése. A Terméktájékoztató nem tekinthető személyre szóló üzleti ajánlatnak vagy ajánlásnak illetőleg befektetési tanácsadásnak.

Felhívjuk továbbá figyelmét, hogy a Terméktájékoztatóban szereplő példák, fiktívek és csak a kellő tájékoztatást szolgálják, továbbá, hogy az ismertetett példáktól a tényleges piaci helyzet lényegesen eltérhet.