

## **TERMÉKTÁJÉKOZTATÓ DEVIZAÁRFOLYAM-SÁVHOZ KÖTÖTT HOZAMFELHALMOZÓ (RANGE ACCRUAL) STRUKTURÁLT BEFEKTETÉSEKRŐL**

### **Termékleírás**

A Hozamfelhalmozó (Range Accrual - RAC) strukturált befektetések esetében a hozam mértéke egy előre megválasztott devizapár futamidő alatti árfolyam-alakulásának függvénye. A befektetés teljes hozama egy adott referencia árfolyam előre rögzített árfolyamsávhoz viszonyított futamidő alatti teljesítményétől függ. Ügyfelünk a befektetett tőkéjét lejáratkor változatlan devizában visszakapja, de az árfolyam alakulásától függően a realizált hozam mértéke az előre rögzített minimális (Alaphozam) és maximális szint (Maximális Prémium hozam) között lesz, amelynek megállapítására a lejáratkor kerül sor. A Bank e befektetés típusra tőkegaranciát vállal, azaz az Ügyfél a befektetés lejáratkor biztosan visszakapja a teljes elhelyezett tőkeösszeget, ha a befektetett összeg a befektetés lejáratára előtt nem kerül feltörsre. A Bank a tőkegaranciát csak a lejáratig megtartott befektetésekre biztosítja. A befektetés lejárat előtti feltörése esetén Ügyfelünk a lejáratkori garantált kifizetés (Befektetett összeg + Alaphozam) összegének a feltörés napjára visszadiszkontált jelenértékére jogosult.

A befektetés teljes hozama az Alaphozam és a Prémiumhozam összege. A Bank a futamidő azon napjaira fizet Prémiumhozamot, amelyeken a Piaci Referencia árfolyama (pl. Magyar Nemzeti Bank, vagy Európai Központi Bank hivatalosan publikált árfolyama) egy előre meghatározott sávon belül van. Az Alaphozamot a Bank garantálja.

A befektetési ügylet minden olyan devizanemben köthető, amelyben a Bank hagyományos betéti ügyleteket is köt. A Piaci referenciát, pl. Devizapárt az ügyfél szabadon választhatja meg mindazon devizapárok közül, amelyekben e strukturált befektetéstípus kialakítható.

Az ügyletkötéshez szükséges legkisebb összeget a Treasury üzletkötői a mindenkori bankközi piaci szabványok szerint állapítják meg.

### *Előnyök:*

- Rövid távon is elérhető, a normál pénzüpi lekötött betétek hozamánál magasabb hozamot biztosító struktúra.
- A felvállalt kockázat korlátok közé van szorítva.
- A befektető egyéni igényei szerint állítható össze a struktúra: a befektetés devizaneme, a Referencia-devizapár és a futamidő is szabadon megválasztható.

### *Hátrány:*

- A befektetés lejárat előtti feltörsére főszabályként 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 az ügyfél tőkegarantált befektetést szeretne.
- Ha az ügyfél a hagyományos bankbetétnél magasabb hozamot szeretne elérni, és ezért a biztos hozamot hajlandó kockáztatni.
- Ha az ügyfél a referenciául szolgáló árfolyampár aktuális piaci szintjének jelentős elmozdulására nem számít a jövőben, de a futamidő során rövidebb időszakokra szélsőségesebb árfolyamértékeket is valószínűsít.

A Hozamfelhalmozó Strukturált Befektetési Ügylet legfontosabb fogalmai az alábbiak:

Fogalom	Leírás
ACT/360	Tényleges napok száma / 360. A kamat (hozam) mértékének megállapításához használt konvenció, amelyben a befektetés kamatának (hozamának) kalkulációs alapja kerül kifejezésre. A befektetés futamideje, (vagy a befektetésből eltelt napok száma) a futamidő (ill. az eltelt futamidő) napjainak számával pontosan megegyezik és 360 napos évet feltételezünk.
Alaphozam	A strukturált befektetési ügylet előre meghatározott garantált éves hozama, amelyet a Bank az ügyfélnek lejáratkor, a Befektetett összeg devizanemében fizet meg.
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 ügyletkötés napja és a Lejárat nap közötti időszak.
Megfigyelés gyakorisága	Azon időbeli gyakoriság napokban, vagy hetekben, esetleg hónapokban kifejezve, amely gyakoriság szerint a Bank a Piaci referencia árfolyam teljesítményét vizsgálja.
Megfigyelési időszak	Az a periódus, amelyben sor kerül Piaci referencia teljesítményének vizsgálatára, azaz arra, hogy a Piaci referencia a Piaci Referencia Árfolyamsávban tartózkodik-e és ezáltal Prémium hozam felhalmozódik-e. Jellemzően a befektetés indulásától a lejáratot megelőző napon déli 12 óráig tart.
Piaci referencia	Az az árfolyam, amelynek teljesítménye, mozgása alapján dől el a Prémiumhozamra való jogosultság, valamint annak mértéke.

<b>Piaci referencia-árfolyamsáv</b>	Az az árfolyamtartomány, amelynek alapul vételével a futamidő végén meghatározhatóvá válik, hogy a befektető mekkora Prémiumhozamra jogosult. A tartomány meghatározására a befektetés elhelyezésének napján kerül sor és a futamidő alatt nem módosítható.
<b>Prémiumhozam</b>	<p>A befektetési ügylet azon pótlólagos hozama, amelynek meghatározására a futamidő azon napjain kerül sor, amelyeken a Piaci referencia Magyar Nemzeti Bank / Európai Központi Bank által közzétett értéke a Piaci Referencia Árfolyamsávon belül van. Azokon a napokon, amelyeken ilyen hivatalos devizaárfolyamot nem publikálnak (pl. hétfőre, vagy ünnepnap, stb.), az utolsó érvényes árfolyamértéket kell alapul venni.</p> <p>A hozamszámítás időszaka (vagy Megfigyelési időszak) jellemzően a befektetés elhelyezése (üzletkötés) napjától kezdődik (az üzletkötés napját beleértve) és a befektetés lejáratának megelőző banki munkanapjáig tart. A Felek azonban ettől eltérő hozamszámítási időszakokban is megállapodhatnak a konkrét üzletkötés keretében.</p> <p><b>Maximális Prémium</b> hozam akkor kerül kifizetésre a Befektetésben, ha a Megfigyelési Időszak alatt minden nap, a Megfigyelés gyakorisága szerint a Piaci referencia közzétett értéke a Piaci Referencia Árfolyamsávon belül van. A Prémium hozam a Maximális Prémium hozamhoz való arányosítással kerül megállapításra, annak függvényében, hogy a Piaci referencia a Megfigyelés gyakorisága szerint hányszor van a Piaci Referencia Árfolyamsávbán.</p>
<b>Spot árfolyam</b>	A devizapár bankközi azonnali piaci árfolyama, amelyen a két deviza egymáshoz viszonyított értéke kifejezésre kerül, és amely árfolyam 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.

## 1. Példa

### HUF befektetés

Futamidő: 3 hó (95 nap – 2011/12/02 – 2012/03/06)

Befektetett összeg: 50,000,000 HUF

Alaphozam: 0,10% ACT/360\*

Maximális Prémium hozam: 9,90% ACT/360

Piaci Referencia árfolyamsáv: 305 - 324 EURHUF

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam: 317,20 EURHUF

Hozamszámítás időszaka (Megfigyelési időszak): 2011/12/05 – 2012/03/05

Megfigyelés gyakorisága: napi

\*a kamatszámítás bázisa: tényleges napok száma a befektetés teljes futamidejére / 360

Tegyük fel, hogy a futamidő alatt 77 napon keresztül az MNB EURHUF árfolyama a sávon belül volt, míg 18 napon keresztül a sávon kívül rögzítették az árfolyamot. Ebben az esetben a Prémium hozam névlegesen az alábbiak szerint kerül kiszámításra:

$$50,000,000 * (9,90\% * 77 / 360 + 0,1\% * 95 / 360) = 1,071,944 \text{ HUF}$$

A befektetés teljes hozama (Alaphozam + Prémium hozam) ezzel 8,12% ACT/360 betéti kamatlábnak felel meg.

### Kockázatok:

- Nincs prémium hozam, ha a futamidő alatt egyetlen napon sincs benn az árfolyam az előre meghatározott árfolyamsávban.
- Ha az Ügyfél feltöri a lejárat előtt a befektetését, akkor a befektetés tőkeveszteséggel járhat.

## 2. 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:  $125,000,000 * (1 + 0,50\% * 91 / 360) = 125,157,986 \text{ HUF}$

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

Az üzletkötéshez szükséges dokumentumok

- Keretszerződés Egyedi Treasury Befektetési Ügyletekre
- 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 terméknel 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.*