TERMÉKTÁJÉKOZTATÓ
KÉTDEVIZÁS KOMBINÁLT STRUKTURÁLT BEFEKTETÉSEKRŐL

Termékleírás

A Kétdevizás kombinált strukturált befektetés szerkezetét tekintve egy hagyományos Kétdevizás strukturált befektetésből és egy kapcsolódó (más típusú strukturált befektetési) ügyletből áll, amely utóbbi ügylet meghatározza a befektetés kamatozását. Így a Kétdevizás Kombinált strukturált befektetés, hozama nem garantált, mint a hagyományos Kétdevizás strukturált befektetés esetében, hanem más, pl. sávos, érintéses, hozamfelhalmozó, vagy átlagáras, stb.. típusú hozamfizetése van. Azonban a befektetés lejáratakor ugyanúgy fennáll a feltételes konverziós kötelezettség – a meghatározott feltételek mellett – mint a hagyományos Kétdevizás Strukturált Befektetések esetében!

A hozam mértéke nem garantált, hanem attól függ, hogy milyen a kapcsolódó ügylet hozamalakulása, azaz egy előre megválasztott alaptermék (pl. adott devizapár) futamidő alatti árfolyam-alakulásának függvénye

A kapcsolódó ügyletek jelenleg az alábbiak lehetnek:

- Átlagáras struktúra
- Érintéses (One Touch, OT) struktúra
- Érintéses (No Touch, NT) struktúra
- Sávos (Double No Touch, DNT) struktúra
- Sávos (Double One Touch, DOT) struktúra
- Hozamfelhalmozó (Range Accrual, RAC) struktúra

A fentieknek megfelelően a befektetés teljes hozama egy adott referencia-árfolyam előre rögzített árfolyamszinthez/árfolyamsávhoz viszonyított futamidő alatti teljesítményétől függ, amelynek megállapítása a lejáratkor lehetséges.

Ügyfelünk a befektetett tőkéjét lejáratkor a Kétdevizás strukturált befektetés szabályai szerint kapja vissza. A pénzpiaci betéteknél magasabb elérhető hozamért cserébe a befektető vállalja, hogy egy előre meghatározott devizapárban, a Futamidő végén, az ún. Árfolyam-figyelési Időpontban, ha a piaci árfolyam egy előre meghatározott árfolyamszint (az ún. Kétdevizás Kötési Árfolyam) alatt vagy felett van, a felek közötti megállapodás szerint, akkor a Bank a Befektetett összeget, vagy annak a megállapodásban előre rögzített részét (a továbbiakban Kétdevizás Befektetett Összeg) átváltja a Kétdevizás Kötési Árfolyamon[1].

Ennek megfelelően a tőkét (vagy annak egy részét) a Bank Lejárat napján egy előre megválasztott Piaci referencia árfolyamának függvényében vagy az eredeti devizában, vagy a devizapár másik devizájában fizeti vissza az Ügyfél számára. A Kétdevizás Befektetett összeget Ügyfelünk akkor kapja vissza az eredeti összegben és devizában, amennyiben a tőke devizájának árfolyama a Piaci referencia (devizapár) másik devizájához viszonyítva a bankközi devizapiacon az Árfolyamfigyelés időpontjában gyengébb, mint a Kétdevizás Kötési Árfolyam. A Kétdevizás Befektetett összeget Ügyfelünk a Piaci referencia (Devizapár) másik devizájában, konvertálva kapja vissza a Lejárat napján, amennyiben a Befektetett összeg devizájának árfolyama a Piaci referencia (devizapár) másik devizájához viszonyítva a bankközi devizapiacon az Árfolyamfigyelés időpontjában erősebb, mint a Kétdevizás Kötési Árfolyam. A Bank ilyenkor a konverziót az üzletkötéskor rögzített Kétdevizás Kötési Árfolyamon hajtja végre.

[1] Amennyiben a befektető beütési vagy kiütési szinttel köti meg az ügyletet, árfolyam-figyelés csak abban az esetben történik, ha beütési esemény történt / kiütési esemény nem történt (megállapodás szerint) a futamidő során. Részletes információért kérjük, tanulmányozza a „Kétdevizás strukturált befektetés beütési / kiütési szinttel” elnevezésű terméktájékoztatónkat is!

A Kétdevizás Kötési Árfolyam figyelésének időpontja a bankközi piaci szokványoknak megfelelően a devizapártól függ (pl. EURHUF devizapár esetében legelterjedtebb a közép-európai idő szerinti déli 12 óra). Az Árfolyam figyelési időpontról Ügyfeleinket az üzletkötéskor és a visszaigazolásban is tájékoztatjuk.

Amennyiben a befektető a tőkének csak bizonyos részére vállalja a feltételes átváltást, az elhelyezett tőke fennmaradó részére a Bank tőkegaranciát ad.
A befektetés lejárat előtti feltörése nem lehetséges.
A befektetés teljes hozama az Alaphozam és a Prémiumhozam összege. A Bank Prémiumhozamot a kombinációs ügyletre (például Átlagáras, Double No Touch, Double One Touch, No Touch, One Touch, Range Accrual) vonatkozó szabályok szerint fizet. Az Alaphozamot a Bank minden esetben 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.

Az egyes Kétdevizás kombinált strukturált befektetés típusok és az azokhoz kapcsolódó hozamszámítások:

1. Kétdevizás kombinált RAC Strukturált Befektetés:
   A Befektetés kamatozása a Hozamfelhalmozó (Range Accrual, RAC) Strukturált befektetés szerint kerül megállapításra, azaz ha a hozamszámításhoz használt Piaci referencia az előre meghatározott árfolyamsávban (pl. MNB, vagy EKB hivatalos árfolyamai) tartózkodik, akkor a Bank arra az időszakra (a futamidő azon napjaira) fizet kamatot.

2. Kétdevizás kombinált DNT Strukturált Befektetés:
   A Befektetés kamatozása a Sávos Double No Touch (DNT) Strukturált befektetések szerint kerül megállapításra, azaz ha a hozamszámításhoz használt Piaci referencia az előre meghatározott árfolyamsávban (pl. MNB, vagy EKB hivatalos árfolyamai) marad, azaz az árfolyam nem éri el a DNT érintési árfolyam szinteket a befektetés teljes futamideje alatt, akkor a Bank arra a befektetésre megfizeti a Prémiumhozamot.

3. Kétdevizás kombinált NT Strukturált Befektetés:
   A Befektetés kamatozása az Érintéses No Touch (NT) Strukturált befektetések szerint kerül megállapításra, azaz ha a hozamszámításhoz használt Piaci referencia az előre meghatározott árfolyamszintet (az ún. NT érintési árfolyam szintet, amely lehet pl. MNB, vagy EKB hivatalos árfolyamai, vagy piaci árfolyam) nem éri el a befektetés teljes futamideje alatt, akkor a Bank a befektetésre megfizeti a Prémiumhozamot.

4. Kétdevizás kombinált OT Strukturált Befektetés:
   A Befektetés kamatozása az Érintéses One Touch (OT) Strukturált befektetések szerint kerül megállapításra, azaz a Bank csak akkor fizet Prémium hozamot, ha a hozamszámításhoz használt Piaci referencia az előre meghatározott árfolyamszintet egyszer is elér (az ún. OT érintési árfolyam szintet, amely lehet pl. MNB, vagy EKB hivatalos árfolyamai, vagy piaci árfolyam) a befektetés teljes futamideje alatt.

5. Kétdevizás kombinált DOT Strukturált Befektetés:
   A Befektetés kamatozása a Sávos Double One Touch (DOT) Strukturált befektetések szerint kerül megállapításra, azaz a Bank csak akkor fizet Prémium hozamot, ha a hozamszámításhoz használt Piaci referencia az előre meghatározott árfolyamszintek

(az ún. DOT érintési árfolyam szintek egyikét, amely lehet pl. MNB, vagy EKB hivatalos árfolyamai, vagy piaci árfolyam egyikét egyszer is elér) a befektetés teljes futamideje alatt.

6. Kétdevizás kombinált Átlagáras Strukturált Befektetés:
   A Befektetés kamatozása az Átlagáras Strukturált befektetések szerint kerül megállapításra, azaz 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 az Átlagáras 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.
   $Kifizetés = Befektett_összeg \times (Átlagárfolyam - Kötési_árfolyam)$, 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:
   $Kifizetés = Befektett_összeg \times (Kötési_árfolyam - Átlagárfolyam)$, 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:
   $Kifizetés = \frac{Befektett_összeg}{Átlagárfolyam} \times (Átlagárfolyam - Kötési_árfolyam)$, 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:
   $Kifizetés = \frac{Befektett_összeg}{Átlagárfolyam} \times (Kötési_árfolyam - Átlagárfolyam)$, 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 Kétdevizás kombinált Átlagáras Strukturált Befektetés **speciális fogalmai**, amelyek eltérnek a normál Devizaárfolyamhoz kötött Kétdevizás Strukturált befektetés fogalmaitól:

a. **Kötési árfolyam** a Kétdevizás Befektetés azon árfolyama, amelyen a Devizaváltás történik a Devizaváltási esemény bekövetkeztekor.
b. **Átlagáras Kötési Árfolyam**: A Kétdevizás kombinált Átlagáras Strukturált befektetési ügyletben rögzített árfolyamérték, amelynek alapul vételével a lejáratkor az ügyfél Prémium kifizetésre való joga, illetve a kifizetés mértéke megállapítható.

A fenti Kétdevizás Kombinált Befektetési típusok minden egyéb fogalma megegyezik a kapcsolódó egyes strukturált befektetési típus fogalmával.

Továbbá a fenti Kétdevizás kombinált Befektetési verziók kiegészíthetők KO (Kiütéses) és KI (Beütéses) elemekkel:

1. Kiütési Eseménynek nevezzük, amikor a Piaci referencia a futamidő során (akár csak egyetlen alkalommal is) eléri, vagy meghaladja az induláskor rögzített Knock-Out árfolyamszintet. Ha a Knock-out teljesül, akkor az Ügyfél Kétdevizás befektetésére

vonatkozó lejáratkori átváltási kötelezettsége megszűnik, így a befektetést az Ügyfél az eredeti devizában kapja meg.

2. Beütési Eseménynek nevezzük, amikor a Piaci referencia a futamidő során (akár csak egyetlen alkalommal is) eléri, vagy meghaladja az induláskor rögzített Knock-In árfolyamszintet. Ha a Knock-In esemény teljesül, akkor az Ügyfél Kétdevizás befektetésére vonatkozó lejáratkori átváltási kötelezettsége aktiválódik, így a Befektetett összeg a Devizapár másik devizájára a Kötési árfolyamon kerül átváltásra a Lejárati napon, ha a lejáratkor van Devizaváltási Esemény.

Kiemelt jellegzetességek:

- Ügyfeleink szabadon választhatják ki a pillanatnyilag rendelkezésre álló kínálatunkból a számukra legmegfelelőbb kombinációt (pl. Átlagáras Kétdevizás, Double No Touch Kétdevizás kiütési szinttel)
- Bizonyos esetekben nem feltétlenül csak devizapár lehet a mögöttes termék, így más termékek árfolyam-alakulására is vehető fel pozíció, pl. egy nyersanyag ára.
- Fenti pontból is adódik, hogy a kétdevizás jelleghez kapcsolt devizapár, és a kombinációs ügylet mögöttes terméke eltérhetnek egymástólA kétdevizás jellegben vállalt átváltási feltételt nem szükséges a teljes befektetés névértékére felvállalni (vagyis részleges tőkegaranciával is köthető)

Előnyök:

- Rövidtávon is elérhető, a normál pénzpiaci lekötött betétek hozamánál magasabb hozamot biztosító struktúra
- A felvállalt kockázat korlátok közé van szorítva (nincs tőkeáttétel)
- A befektető egyéni igényei szerint állítható össze a struktúra: a befektetés devizaneme, a Referencia-devizapár és a futamidő is szabadon megválasztható
- Alacsony kamatkörnyezetben és rövidebb választott futamidő esetén is kedvező árfolyamsávok kapcsolódnak a konstrukcióhoz
- Alacsonyabb névértékre is megköthető, mint a tőkegarantált struktúrák

Hátrányok:

- A befektetés nem tőke- és hozamgarantált
- A befektető árfolyamkockázati kitettséget vállal: a befektetett deviza nagymértékű erősödése esetén a lejáratkor visszakapott tőke az eredeti devizában kifejezve elveszítheti értékének egy részét
- A befektetés lejárat előtti feltörése nem lehetséges, ezért javasoljuk Ügyfeleink számára a futamidőt olyan időtávban meghatározni, ameddig egészen biztosan tudják nélkülözni az adott befektetett pénzösszeget

Alkalmazási kör

- Exportőr és importőr ügyfeleink részére szabad pénzeszközeik befektetésére, amelyben a piacinál magasabb hozamok és a kedvezőbb konverziós árfolyam elérésének lehetősége a cél
- Ha az ügyfél a hagyományos bankbetétnél számottevően magasabb hozamot szeretne elérni, és ezért hajlandó vállalni a tőke előre rögzített árfolyamon történő esetleges konvertálását, valamint a biztos hozam egy részéről lemond a magasabb elérhető hozam reményében
- Ha a tőkegarantált Hozamfelhalmozó Strukturált Befektetésben elérhető árfolyamszintnél / árfolyamsávnál kedvezőbb feltételeket szeretnének elérni

- Ha ügyfelünk a tőkegarantált strukturált befektetéseken elérhető maximális hozamot növelni szeretné és rugalmas a befektetése devizanemét tekintve

Példa 1

EUR Kétdevizás Hozamfelhalmozó befektetés feltételes HUF-ra átváltással

Futamidő:	3 hó (93 nap – 2014/03/26 – 2014/06/27)
Befektetett összeg:	250,000 EUR
Kétdevizás befektetett összeg:	250,000 EUR
Alaphozam:	1,00% ACT/360
Maximális Prémium hozam:	4,00% ACT/360
Piaci Referencia árfolyamsáv:	302 - 317 EURHUF
Kétdevizás Kötési árfolyam:	318,00 EURHUF

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam: 312,05 EURHUF

Hozamszámítás időszaka (Megfigyelési időszak): 2014/03/26 – 2014/06/26

Megfigyelés gyakorisága: napi

Tegyük fel, hogy a futamidő alatt 65 napon keresztül az MNB EURHUF árfolyama a sávon belül volt, míg 28 napon keresztül a sávon kívül rögzítették az árfolyamot. Ebben az esetben a Prémium hozam névlegesen az alábbiak szerint kerül kiszámításra:

250,000 * (4,00% * 65 / 360) = 1,805.56 EUR

A befektetés teljes hozama (Alaphozam + Prémium hozam) ezzel 3,7957% ACT/360 betéti kamatlábnak felel meg.

A befektetés teljes tőkerésze 318,00 EURHUF árfolyamon forintra konvertálva kerül visszafizetésre, amennyiben a lejáratot megelőző munkanapon déli 12 órakor az EURHUF bankközi devizapiaci árfolyama 318,00 vagy ennél magasabb.

Példa 2

HUF Kétdevizás Double No Touch befektetés feltételes HUF-ra átváltással, részleges tőkegaranciával és kiütési szinttel

Futamidő:	6 hó
Befektetett összeg:	50,000,000 HUF
Kétdevizás befektetett összeg:	30,000,000 HUF
A befektetett összeg alaphozama:	1,00% ACT/360
Maximális Prémium hozam:	4,00% ACT/360
Elérhető teljes hozam:	5,00% ACT/360
Piaci Referencia árfolyamsáv:	295 - 319 EURHUF
Kétdevizás Kötési árfolyam:	300,00 EURHUF
Kiütési árfolyamszint:	315,00 EURHUF

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam: 307,65 EURHUF

A befektető abban az esetben jogosult az 5,00% ACT/360 hozamra, amennyiben a futamidő alatt az EURHUF bankközi devizapiaci árfolyama folyamatosan a 295 – 319 sávban tartózkodik. Amennyiben akár csak egy alkalommal is kilép az árfolyam a tartományból, a lejáratkor csak 1% éves hozam realizálódik.

Az elhelyezett tőke 60%-a (30,000,000 HUF) 300,00 EURHUF árfolyamon euróra konvertálva kerül visszafizetésre, amennyiben a lejáratot megelőző munkanapon déli 12 órakor az EURHUF bankközi devizapiaci árfolyama 300,00 vagy ennél alacsonyabb, feltéve, hogy a futamidő során nem történt kiütési esemény, azaz egyetlen alkalommal sem érintette a piaci árfolyam a 315,00 EURHUF árfolyamszintet. Amennyiben kiütési esemény következik be, a Bank a teljes elhelyezett tőkére vállalja a tőkegaranciát.

Példa 3

USD Kétdevizás Átlagáras strukturált befektetés feltételes EUR-ra átváltással

Futamidő:	1 hó
Befektetett összeg:	200,000 USD
Kétdevizás befektetett összeg:	200,000 USD
A befektetett összeg alaphozama:	0,00% ACT/360
Átlagáras kötési árfolyam:	224,75 USDHUF (erősödő dollár várakozás)
Kétdevizás Kötési árfolyam:	1,3750 EURUSD

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam: 1,3807 EURUSD; 222,75 USDHUF

Az elhelyezett tőke 1,3750 EURUSD árfolyamon euróra konvertálva kerül visszafizetésre, amennyiben a lejáratot megelőző munkanapon 16 órakor az EURUSD bankközi devizapiaci árfolyama 1,3750 vagy ennél alacsonyabb.

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
224,75 (és ezalatt)	0 USD	0,00%
225,25	443,95 USD	2,58%
226,00	1106,19 USD	6,42%
227,00	1982,38 USD	11,51%
228,25	3066,81 USD	17,81%

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 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.