



Terméktájékoztató

Kétdevizás kamatlábcserre megállapodás
Cross Currency Interest Rate Swap (CIRS)

A termék leírása

A kétdevizás kamatlábcserre megállapodás (CIRS vagy kétdevizás kamatswap ügylet) olyan származtatott kamatlábügylet, amelynek keretében a Bank és az Ügyfél között több jövőbeni periódusra, két külön devizanemben meghatározott összegekre alkalmazandó kamatlábak rögzítésére kerül sor, ezáltal a Felek jogot szereznek és kötelezettséget vállalnak arra, hogy a két devizanemben megállapított tőkeösszegeket az ügylet indulásakor egymás között kicserélik és a kapott tőkeösszegekre a másik Fél számára a megállapodásban rögzített módon és gyakorisággal kamatot fizetnek. A futamidő végén a Felek a tőkeösszegeket visszacserélik. A hagyományos CIRS esetében a kezdeti és a lejáratkori tőkecsere ugyanazon devizaárfolyamon történik meg. A CIRS ügyletnek létezik olyan változata, amelyben nem kerül sor az ügylet elején és a végén tőkecsereére, így a tőkeösszegek csak a kamatszámítás alapjául szolgálnak. Ebben az esetben a tőkeösszegek névleges tőkeösszegnek tekintendők és a kamatelszámolás alapjául szolgálnak.

A CIRS keretében az alábbi típusú kamatcserékre kerülhet sor:

- egyik deviza fix kamata – másik deviza fix kamata
- egyik deviza fix kamata – másik deviza változó kamata
- egyik deviza változó kamata – másik deviza változó kamata

A termék azonosított célpiaca

A terméket azon Ügyfeleink köthetik meg, akik:

- a Bszt. szerinti **lakossági ügyfél**, **szakmai ügyfél** vagy **elfogadható partnernek** minősülnek;
- a MiFID kérdőív eredménye alapján rendelkeznek a megfelelő termékismerettel.

A termék azon Ügyfeleink számára ajánlható befektetési tanácsadás keretében, akik a MiFID kérdőív eredménye alapján legalább **magas kockázati besorolással** rendelkeznek.

A termék legfontosabb elemei

| | |
|--|--|
| CIRS kamatlábak: | A megállapodás tárgyát képező devizanemekre külön-külön rögzített, a devizanemenkénti kamatperiódusban érvényes kamatláb. A kamatláb meghatározás módját a Felek a megállapodásban rögzítik. |
| Devizanemek: | A CIRS megállapodás tőkeösszegeinek devizanemei. A két névleges tőkeösszeg devizaneme mindig eltér. |
| Devizaárfolyam (elszámolási árfolyam): | A tőkeösszegek a futamidő kezdő és lejárat napján történő cseréjére használt árfolyam. |
| Elszámolás (kamatt): | A felek a kapott tőkeösszegre meghatározott időarányos (fix vagy egy adott referencia-kamatlábhoz kötött változó) kamatot fizetnek egymásnak. A kamatösszegek elszámolása bruttó módon történik. |
| Elszámolás napja(i): | A CIRS ügyletben szereplő azon meghatározott naptári nap(ok), amelyen a felek egymással kamatkülönbözetet elszámolni tartoznak (jellemzően az aktuális kamatperiódus utolsó napja). |
| Elszámolás tőkecsereével (tőke): | Alapeset, amikor a névleges tőkeösszegek cseréjére sor kerül a futamidő kezdő és lejárat napján. |
| Nettó elszámolás (tőke): | Amennyiben a névleges tőkeösszegek cseréjére nem kerül sor, akkor a Felek lejáratkor a határidős árfolyam és az aktuális spot piaci devizaárfolyam különbségének a fennálló tőkeösszegre számolt különbségével számolnak el egymás felé. |

| | |
|---|--|
| Határidős árfolyam: | Nettó elszámolás esetén az elszámolás alapját képező, a megállapodás megkötésekor rögzített árfolyam, amelyet lejáratkor kell figyelembe venni. |
| Fixing napok: | A referencia-kamatláb (amennyiben van) meghatározásának a napja, általában az elszámolás napját megelőző második banki munkanap. |
| Futamidő: | A CIRS ügyletben rögzített időtartam, amely során a feleknek egymással szembeni elszámolási kötelezettségük fennáll. |
| Futamidő kezdőnapja: | A megállapodás tárgyát képező kamatlábak első kamatperiódusának kezdőnapja. |
| Kamatperiódus: | Az az időszak, amelyre vonatkozóan a CIRS ügylet referencia-kamatlába megállapításra kerül, illetve amilyen gyakorisággal elszámolási kötelezettség áll fenn. |
| Lejárat: | A CIRS ügylet futamidejének utolsó napja. |
| Tőkeösszeg (nominális tőkeösszeg, névérték, névleges tőkeösszeg): | A fizetendő kamatok összegének meghatározásához alapul vett pénzösszeg. Tőkecsere esetén az eseti megállapodásban devizanemenként rögzített összegek, amelyeket a Felek a futamidő induló napján, majd legkésőbb lejárat napján kicserélnek. A mindenkor fennálló tőkeösszegek a Felek megállapodása szerint a futamidő alatt csökkenhetnek úgy, hogy a futamidő alatt a deviza árfolyamon számítva egyenértékűek. |
| Referencia-kamatláb: | A CIRS ügyletben esetlegesen rögzített bankközi piacon jegyzett kamatláb, amely a változó kamat megállapításának alapjául szolgál. Forint esetén a BUBOR, főbb devizák esetén a Londoni bankközi piacon kialakult hitel kamatlábak értéke (LIBOR), EUR esetében jellemzően EURIBOR. |

A termék előnyei és hátrányai

Előnyök

- Lehetővé teszi a devizaárfolyam- és a kamatkockázat együttes, hosszú távú kezelését úgy, hogy a hitel devizanemét a vállalat devizakockázati kitétséggel összhangba hozza (pl. a hitel devizanemét az export értékesítés árbevételének devizanemére transzformálja).
- A finanszírozási költségeket hosszú távon tervezhetőbbé teszi.
- Mivel a CIRS a hitelügylettől független, a hitel részben vagy teljes egészében is lefedezhető.
- A CIRS ügylet a futamidő során bármikor részben vagy egészben lezárható, így ha megváltozik a vállalkozás finanszírozási szerkezete, a fedező stratégia ehhez igazítható.
- A CIRS ügyletekkel egy korábban felvett hitel paraméterei újraszereződés nélkül módosíthatók.
- A vállalkozás olyan devizában is finanszírozáshoz juthat, amelyben a Bank hitelt nem nyújt számára.
- Mérlegen kívüli tétel, így a vállalkozás vagyoni helyzetére csak a tényleges elszámolások hatnak.

Hátrányok

- Az ügylet futamideje alatt a devizaárfolyam és a kamatszint megváltozásából fakadóan az ügylet piaci értéke negatívvá is válhat, amely pótfedezet biztosítását teheti szükségessé, illetve az ügylet lezárása esetén Ügyfelünk számára pénzügyi kötelezettséget ró.
- Mivel a tőkeösszegek lejáratkori cseréje egy előre rögzített árfolyamon történik, ez az elszámoláskor kedvezőtlenebb lehet, mint a lejáratkori piaci árfolyam.

- Az ügylet elszámolási esedékességeikor, amennyiben a fizetendő kamatláb magasabb, mint a kapott kamatláb, Ügyfelünk nettó kifizető lehet. Az ilyenkor realizált eredményt az aktuális devizaárfolyam is befolyásolja.
- A CIRS ügylet hosszú, több éves futamideje miatt jelentős átértékelődési kockázatot tartalmaz, elsősorban a devizaárfolyam-kockázat miatt. Az ügyletben a deviza- és a kamatláb-kockázat egymás hatását felerősítheti, ami a kicsi érték és a finanszírozási szükséglet jelentősebb mértékű ingadozását is kiválthatja. A CIRS ügyletben az egyes elszámolási napokra eső kamat és árfolyamkockázatok összeadódnak, így a CIRS ügylet lejárat előtt történő lezárása esetén az összeadódott eredményt kell az Ügyfélnek elszámolnia.

Példa

Elszámolás tőkecserével

Ügyfelünk 2 évvel ezelőtt 10.000.000 EUR hitelt vett fel 5 éves futamidőre, EURIBOR-hoz kötött változó kamatozással (EURIBOR + 60 bázispont), ahol a kamatfizetések negyedévente esedékesek. A felvett hitel kamatait jellemzően exportbevételeiből tervezi fedezni, így a hitelfelvételkor nem számít árfolyamkockázatra.

Az elmúlt időszakban a vállalkozás bevételi szerkezete megváltozott. A korábbi export értékesítés volumene, azaz EUR bevétele csökkent, míg a forint bevétele növekedett. A felvett hitelt jellemzően a forint bevételeiből tudja törleszteni, ezáltal árfolyamkockázati kitettsége keletkezett.

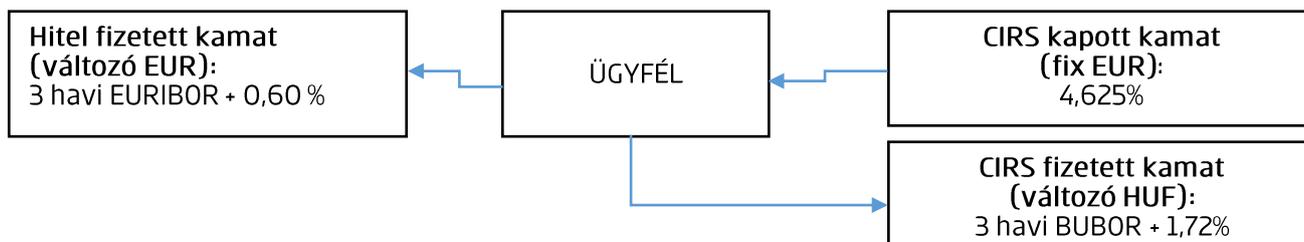
A hitel részleges átalakítása helyett Ügyfelünk úgy dönt, hogy az új bevételi szerkezethez CIRS ügylettel igazítja pénzáramlását és ezáltal fedezi árfolyam- és kamatkockázati kitettségét (a CIRS ügylet megkötése előtt az ügyfél nem fedezte a változó kamatozású hitelügylethez kapcsolódó kamatkockázatát).

| | |
|---|---|
| Futamidő: | 3 év |
| Névérték (EUR): | 5 000 000 EUR |
| Névérték (HUF): | 1 400 000 000 HUF |
| Elszámolási árfolyam: | 280,00 EUR/HUF |
| Kamatelszámolás gyakorisága: | negyedévente |
| Kamatperiódus: | negyedéves |
| Referencia kamatláb: | 3 havi BUBOR |
| Ügyfél számára fizetett fix éves kamatláb (EUR): | 4,625% |
| Ügyfél által fizetendő változó éves kamatláb (HUF): | 3 havi BUBOR + 172 bp (bázispont) |
| Fixing napok: | Minden negyedév első munkanapja |
| Futamidő kezdőnapja: | 2015.01.01. |
| Lejárat napja: | 2017.12.31. |
| Ügyfél számára negyedévente fizetett kamat (EUR): | $5\,000\,000\text{ EUR} * 4,625\% * 90/360 = 57\,812,50\text{ EUR}$ |
| Ügyfél számára negyedévente fizetett kamat (HUF): | $1\,400\,000\,000\text{ HUF} * (3\text{ havi BUBOR} + 1,72\%) * 90/360$ |

| | |
|-----------------------|---|
| Kezdeti tőkecsere: | Az Ügyfél 5 millió eurót fizet az Erste Banknak és 1,4 milliárd forintot kap az Erste Banktól |
| Lejáratkori tőkecsere | Az Ügyfél 1,4 milliárd forintot fizet az Erste Banknak és 5 millió eurót kap az Erste Banktól |

Az Ügyfél a fenti CIRS ügylettel a hitelhez kapcsolódó változó EUR kamatát egy fix EUR és egy változó HUF kamatra cserélte.

Az Ügyfél kamatokkal kapcsolatos pénzáramlásait az alábbi ábra szemlélteti:



A forint BUBOR kamatlábak és a fizetendő kamat összegének alakulása a CIRS ügylet futamideje alatt:

| Kamatperiódus | 3 havi BUBOR | Kamatfelár | CIRS HUF kamatláb | | HUF kamatösszeg |
|--------------------|--------------|------------|---------------------------|--|-----------------|
| 1. negyedév végén | 2,10 % | 0,172 % | $2,1 + 0,172 = 2,272 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 2,272 \% * 90/360$ | 795 200 000 |
| 2. negyedév végén | 1,88 % | 0,172 % | $1,88 + 0,172 = 2,052 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 2,052 \% * 90/360$ | 718 200 000 |
| 3. negyedév végén | 1,41 % | 0,172 % | $1,41 + 0,172 = 1,582 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 1,582 \% * 90/360$ | 553 700 000 |
| 4. negyedév végén | 1,35 % | 0,172 % | $1,35 + 0,172 = 1,522 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 1,522 \% * 90/360$ | 532 700 000 |
| 5. negyedév végén | 1,35 % | 0,172 % | $1,35 + 0,172 = 1,522 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 1,522 \% * 90/360$ | 532 700 000 |
| 6. negyedév végén | 1,20 % | 0,172 % | $1,2 + 0,172 = 1,372 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 1,372 \% * 90/360$ | 480 200 000 |
| 7. negyedév végén | 1,02 % | 0,172 % | $1,02 + 0,172 = 1,192 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 1,192 \% * 90/360$ | 417 200 000 |
| 8. negyedév végén | 0,88 % | 0,172 % | $0,88 + 0,172 = 1,052 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 1,052 \% * 90/360$ | 368 200 000 |
| 9. negyedév végén | 0,37 % | 0,172 % | $0,37 + 0,172 = 0,542 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 0,542 \% * 90/360$ | 189 700 000 |
| 10. negyedév végén | 0,18 % | 0,172 % | $0,18 + 0,172 = 0,352 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 0,352 \% * 90/360$ | 123 200 000 |
| 11. negyedév végén | 0,15 % | 0,172 % | $0,15 + 0,172 = 0,322 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 0,322 \% * 90/360$ | 112 700 000 |
| 12. negyedév végén | 0,03 % | 0,172 % | $0,03 + 0,172 = 0,202 \%$ | $1\,400\,000\,000 \text{ HUF} * 0,202 \% * 90/360$ | 718 200 000 |

Az ügylet az alábbi pénzáramlásokat keletkezteti az Ügyfél számára:

| Kamatperiódus | EUR tőkeösszeg | HUF tőkeösszeg | Árfolyam különbözet | EUR kamatösszeg | HUF kamatösszeg |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Tőkecsere az ügylet létrehozásakor | -5 000 000 | +1 400 000 000 | - | - | - |
| 1. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -795 200 000 |
| 2. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -718 200 000 |
| 3. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -553 700 000 |
| 4. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -532 700 000 |
| 5. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -532 700 000 |
| 6. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -480 200 000 |
| 7. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -417 200 000 |
| 8. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -368 200 000 |
| 9. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -189 700 000 |
| 10. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -123 200 000 |
| 11. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -112 700 000 |
| 12. negyedév végén | +5 000 000 | -1 400 000 000 | - | +57 812,50 | -718 200 000 |

Nettó elszámolás

Nettó elszámolás esetén nem kerül sor a tőkeösszegek cseréjére, a tőkeösszegek csak a kamatszámítás alapját képezik. A lejáratkor megállapítják a határidős árfolyam és a lejáratkori spot árfolyam különbségét, ennek elszámolása történik meg.

Amennyiben a lejáratkori spot árfolyam nagyobb, mint a határidős árfolyam

| | |
|----------------------------|--|
| Határidős árfolyam: | 295 EUR/HUF |
| Lejáratkori spot árfolyam: | 311 EUR/HUF |
| Árfolyam különbözet: | 5 000 000 EUR * (311 - 295) EUR/HUF = 80 000 000 HUF |

Az árfolyam különbözet összegét a Bank az Ügyfél számára fizeti ki lejáratkor.

Pénzáramlások:

Az ügylet az alábbi pénzáramlásokat keletkezteti az Ügyfél számára:

| Kamatperiódus | EUR tőkeösszeg | HUF tőkeösszeg | Árfolyam különbség | EUR kamatösszeg | HUF kamatösszeg |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Tőkecsere az ügylet létrehozásakor | - | - | - | - | - |
| 1. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -795 200 000 |
| 2. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -718 200 000 |
| 3. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -553 700 000 |
| 4. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -532 700 000 |
| 5. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -532 700 000 |
| 6. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -480 200 000 |
| 7. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -417 200 000 |
| 8. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -368 200 000 |
| 9. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -189 700 000 |
| 10. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -123 200 000 |
| 11. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -112 700 000 |
| 12. negyedév végén | - | - | +80 000 000 | +57 812,50 | -718 200 000 |

Amennyiben a lejáratkori spot árfolyam kisebb, mint a határidős árfolyam

| | |
|----------------------------|---|
| Határidős árfolyam: | 295 EUR/HUF |
| Lejáratkori spot árfolyam: | 290 EUR/HUF |
| Árfolyam különbség: | 5 000 000 EUR * (290 - 295) EUR/HUF = -25 000 000 HUF |

Az árfolyam különbség összegét az Ügyfél a Bank számára fizeti ki lejáratkor (a Bank megterheli az Ügyfél forint számláját).

Az ügylet az alábbi pénzáramlásokat keletkezteti az Ügyfél számára:

| Kamatperiódus | EUR tőkeösszeg | HUF tőkeösszeg | Árfolyam különbözet | EUR kamatösszeg | HUF kamatösszeg |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Tőkecsere az ügylet létrehozásakor | - | - | - | - | - |
| 1. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -795 200 000 |
| 2. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -718 200 000 |
| 3. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -553 700 000 |
| 4. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -532 700 000 |
| 5. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -532 700 000 |
| 6. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -480 200 000 |
| 7. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -417 200 000 |
| 8. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -368 200 000 |
| 9. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -189 700 000 |
| 10. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -123 200 000 |
| 11. negyedév végén | - | - | - | +57 812,50 | -112 700 000 |
| 12. negyedév végén | - | - | -25 000 000 | +57 812,50 | -718 200 000 |

Lehetséges kimenetek az Ügyfél számára a futamidő alatti árfolyam- és kamatpályák függvényében:

- Az EUR kamatok emelkedése az ügylet piaci értékére negatív, süllyedése pozitív hatású.
- A HUF kamatok emelkedése az ügylet piaci értékére negatív, süllyedése pozitív hatású.
- A forint futamidő alatti erősödése az ügylet piaci értékére negatív, a gyengülése pozitív hatással bír.
- Mivel a devizaárfolyamok jellemzően intenzívebben ingadoznak a kamatokhoz képest, az ügylet piaci kockázatának jelentős részét a devizaárfolyam-kockázat adja.

A CIRS ügylet lezárása a lejárat előtt

Ügyfelünk a fenti CIRS ügylet megkötése után két évvel azzal szembesül, hogy a vállalkozás bevételi szerkezete ismét megváltozott. A korábbi export értékesítés volumene növekedésbe kezdett, viszont a hazai értékesítés számottevően csökkent. Az Ügyfél szeretné a már megkötött CIRS ügyletet az új bevételi szerkezethez igazítani, mert az alacsonyabb EUR kamatok és az EUR-ban jelentkező ismét magas árbevétel lehetővé teszi számára, hogy árfolyamkockázat nélkül EUR-ban legyen hitele. Mivel a CIRS ügyletre így már nincs szükség, annak terminálása (lezárása) mellett dönt. Tegyük fel, hogy az aktuális piaci paraméterek figyelembevételével a meglévő ügylet piaci értékét az alábbiak szerint lehet meghatározni:

| | |
|-------------------------------------|---|
| Hátralévő futamidő: | 5 év |
| Kezdeti tőkecsere: | 4.912.280,70 EUR-t kapnak az Erste Banktól és 1,4 milliárd HUF-ot fizetnek az Erste Banknak (elszámolási árfolyam: 285,00 EURHUF) |
| Ügyfél számára fizetett éves kamat: | 3M BUBOR + 166 bps negyedéves elszámolással az 1,4 milliárd HUF tőkeösszegre |

| | |
|-------------------------------|--|
| Ügyfél által fizetendő kamat: | 4,75% EUR-ban, negyedéves elszámolással az 5.000.000 EUR tőkeösszegre |
| Lejáratkori tőkecsere | 1,425 milliárd HUF-t kapnak az Erste Banktól és 5.000.000 EUR-t fizetnek az Erste Banknak (elszámolási árfolyam 285,00 EURHUF) |

Az eredeti és a termináló ügylet hatásai az Ügyfél számára:

| Kamatperiódus | EUR tőke- és kamatösszeg (eredeti CIRS) | HUF tőke- és kamatösszeg (eredeti CIRS) | EUR tőke- és kamatösszeg (termináló CIRS) | EUR tőke- és kamatösszeg (termináló CIRS) |
|------------------------------------|---|---|---|--|
| Tőkecsere az ügylet létrehozásakor | -5.000.000 EUR | +1.400.000.000 HUF | | |
| 1. negyedév végén | +57.812,50 EUR | -(3M BUBOR + 1,72%) | | |
| 2. negyedév végén | +57.812,50 EUR | -(3M BUBOR + 1,72%) | | |
| 3. negyedév végén | +57.812,50 EUR | -(3M BUBOR + 1,72%) | | |
| 4. negyedév végén | +57.812,50 EUR | -(3M BUBOR + 1,72%) | | |
| ... | ... | ... | ... | ... |
| 8. negyedév végén | +57.812,50 EUR | -(3M BUBOR + 1,72%) | +4.912.280,70 EUR | -1.400.000.000 HUF |
| 9. negyedév végén | +57.812,50 EUR | -(3M BUBOR + 1,72%) | -58.333,33 EUR | +(3M BUBOR + 1,66%) |
| 10. negyedév végén | +57.812,50 EUR | -(3M BUBOR + 1,72%) | -58.333,33 EUR | +(3M BUBOR + 1,66%) |
| 11. negyedév végén | +57.812,50 EUR | -(3M BUBOR + 1,72%) | -58.333,33 EUR | +(3M BUBOR + 1,66%) |
| ... | ... | ... | ... | ... |
| 27. negyedév végén | +57.812,50 EUR | -(3M BUBOR + 1,72%) | -58.333,33 EUR | +(3M BUBOR + 1,66%) |
| 28. negyedév végén | +5.057.812,50 EUR | -1.400.000.000 HUF -(3M BUBOR + 1,72%) | -4.970.614,03 EUR | +(3M BUBOR + 1,66%) +1.400.000.000 HUF +(3M BUBOR + 1,66%) |

A hatások összesítve:

| | EUR | HUF | Összesen (285,00 EURHUF) |
|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|
| 8. negyedév végén | +4.970.093,20 EUR | -210.000 HUF | +1.416.266.562 HUF |
| 9. negyedév végén | -520,83 EUR | -210.000 HUF | -358.437 HUF |
| 10. negyedév végén | -520,83 EUR | -210.000 HUF | -358.437 HUF |
| 11. negyedév végén | -520,83 EUR | -210.000 HUF | -358.437 HUF |
| ... | ... | ... | ... |
| 27. negyedév végén | -520,83 EUR | -210.000 HUF | -358.437 HUF |
| 28. negyedév végén | +87.198,47 EUR | -1.400.210.000 HUF | -1.375.358.436 HUF |
| Elszámolás* | | | 34.097.823 HUF (nyereség) |

*Az elszámolás meghatározásakor az egyszerűsítés érdekében a jelenértékre történő diszkontálástól eltekintünk.

Ügyfelünk tehát a megnyitott ügyletét nyereség realizálása mellett tudta lezárni.

Megjegyzés: annak ellenére, hogy az EUR és a HUF kamatok is kedvezőtlen irányba változtak, az ügylet nyereséges tudott maradni, amely a magasabb EURHUF árfolyamnak volt köszönhető. Ez összhangban van azzal a korábbi megállapítással, miszerint az ügylet piaci kockázatának jelentős részét a devizaárfolyam-kockázat adja.

Az ügyletkötés feltételei

Az ügyletkötéshez az Ügyfélnek rendelkeznie kell:

- Treasury keretszerződéssel;
- Kitöltött MiFID kérdőívvel (lakossági és szakmai ügyfelek esetében);
- Érvényes LEI kóddal;
- EMIR megállapodással;
- Az ügylet biztosítékául elhelyezett fedezettel (alapletét).

Felhívjuk figyelmét, hogy 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 fogalmak 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 teljesszerű. 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.