



Terméktájékoztató

Kétdevizás strukturált befektetések

Dual Currency Deposits

A termék leírása

A devizaárfolyamhoz kötött kétdevizás strukturált befektetés egy olyan összetett befektetési termék, amely kettő, vagy több pénzügyi terméket foglal magában, és amely befektetési termék hozama az egyes portfólióba foglalt pénzügyi termékek hozamából származik. A strukturált befektetési termék mindig egy alaptermék - ez egy bankbetét - illetve az alaptermékhez kapcsolódó egy vagy több indexált pénzügyi termékből áll.

Az indexált pénzügyi termékek kockázata és hozama növeli a strukturált befektetési termék kockázatát és hozamát.

A devizaárfolyamhoz kötött kétdevizás strukturált befektetés a pénzpiaci betéteknél magasabb fix hozamot fizet a futamidő végén. Ugyanakkor a befektető azt vállalja, hogy egy előre meghatározott devizapárban, a Futamidő végén, az ún. Árfolyam-figyelési Időpontban, ha a piaci árfolyam egy előre meghatározott árfolyamszint (az ún. Kötési Árfolyam) alatt vagy a felett van, a felek közötti megállapodás szerint, akkor a Bank a Befektetett összeget átváltja a Kötési Árfolyamon. Tehát a tőkét 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 Befektetett összeget Ügyfelünk akkor kapja vissza az eredeti összegben és devizában, amennyiben a Befektetett összeg devizájának árfolyama a Piaci referencia (devizapár) másik devizájához viszonyítva a bankközi devizapiac az Árfolyamfigyelés időpontjában gyengébb, mint a Kötési Árfolyam. (Ebben az esetben a befektetés a lejáratkor a klasszikus bankbetétéhez hasonlóan viselkedik.)

A Befektetett összeget Ügyfelünk a Piaci referencia (Devizapár) másik devizájában, konvertálva kapja vissza – mint a Befektetett összeg Egyenértékesét – a Lejárat napján, amennyiben a Befektetett összeg devizájának árfolyama a Piaci referencia (devizapár) másik devizájához viszonyítva a bankközi devizapiac az Árfolyamfigyelés időpontjában erősebb, mint a Kötési Árfolyam. A Bank a konverziót az üzletkötéskor rögzített Kötési Árfolyamon hajtja végre.

Ennél a befektetési formánál a hozam rögzített, azt a Bank Ügyfelének minden esetben a Befektetett összeg devizanemében fizeti meg a lejáratkor. A hozam annál magasabb, minél magasabb a valószínűsége a Kötési Árfolyam elérésének az üzletkötés időpontjában, azaz minél közelebb van a Kötési árfolyam a befektetési ügylet létrehozásának pillanatában fennálló piaci árfolyamhoz, így a befektető számára magas flexibilitást biztosítunk a Befektetés hozam/kockázat arányának kialakításában. A Hozam az üzletkötéskor kerül megállapításra.

A 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.

A befektetés minden olyan devizanemben elhelyezhető, amelyben a Bank betéti ügyleteket köt. A Devizapárt Ügyfelünk szabadon választhatja meg mindazon devizapárok közül, amelyekben a bankközi devizapiac strukturált befektetéstípus kialakítható, de a befektetéshez kötött devizapárban szerepelnie kell a befektetés devizanemének (például USD befektetési összeg nem köthető EUR/HUF devizapárral).

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

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 közepes kockázati besorolással** rendelkeznek.

A termék legfontosabb elemei

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. kamat (napos évet feltételezünk.
Árfolyam-figyelési időpont	Az az időpont, amikor sor kerül Piaci referencia aktuális szintjének és a Kötési Árfolyamnak az összevetésére, ezáltal eldől, hogy a befektető a tőkét az eredeti vagy a Devizapár másik devizában kapja vissza. Az Árfolyamfigyelés időpontja jellemzően a lejáratot megelőző 1. vagy 2. banki munkanap van, meghatározott időpontban, megállapodástól és a devizapiaci szokványoktól függően.
Befektetett összeg	A strukturált befektetési ügylet alapját képező ügyfél által elhelyezett pénzeszköz.
Befektetett összeg Egyenértékese:	A strukturált befektetési ügyletben esetileg meghatározott összeg, amit Devizaváltás esetén a Befektetett összeg, mint tőke helyett fizet vissza a Bank az Ügyfélnek a Lejárat napon. Pl. egy adott devizában elhelyezett befektetés összegének devizaváltás esetén a piaci referenciában meghatározott másik devizában történő kifizetése.
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.
Devizaváltás	A Befektetett összegként elhelyezett tőkeösszeg az elhelyezéskori devizanemtől eltérő devizanemben –a befektetési ügyletben meghatározott összegben és devizapár relációjában – kerül megfizetésre az Ügyfél részére a Lejárat napon.
Devizaváltási Esemény	Az a gazdasági esemény, amikor a Piaci referencia árfolyama eléri, vagy meghaladja a Kötési Árfolyamot.
Devizaváltási Esemény hatása	Lejárat napon Devizaváltásra kerül sor.
Futamidő	Az üzletkötés napja és lejárat közötti időszak.
Kötési Árfolyam	Az a befektetési ügyletben rögzített árfolyamérték, amelynek alapul vételével az Árfolyam-figyelési időpontban megállapítható a tőke visszafizetésének devizaneme, és amely árfolyamértéken az esetleges tőkekonverzió végbemehet.
Hozam	A befektetés éves hozama, amely már a hozamprémiumot is magában foglalja.

Piaci referencia	Az a devizaárfolyam, amely alapján meghatározható, hogy a Befektetett összeg átváltásra kerül-e az Árfolyamfigyelés időpontjában.
Lejárat nap	Azon banki munkanap, amelyen a Bank a Befektetési ügyletből fakadó elszámolásokat végrehajtja.
Spot árfolyam	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 értéknapi ettől eltérő lehet. Ezt a bankközi devizapiaci szokványok határozzák meg.
Visszazárási érték	A Befektetés által tartalmazott árfolyam kockázat megszüntetésének piaci ára, amelyet a Befektetés lejárat előtt történő megszüntetése esetén az Ügyfélnek meg kell fizetnie, amennyiben a Befektetés értéke a Befektetés létrehozásának időpontjában alacsonyabb, mint a befektetés megszüntetésnek időpontjában. A visszazárási érték a Befektetés által tartalmazott indexált terméknek és betétnek a Befektetés létrehozásának és megszüntetésnek időpontjában fennálló értékkülönbözetét mutatja.

A termék előnyei és hátrányai

Előnyök

- Rövid távon is elérhető a pénzpiaci kamatszinteknél magasabb hozam.
- A befektetés elhelyezésekor a Kötési árfolyammal kedvezőbb átváltás célozható meg, mint ha az éppen aktuális piacon konvertálna Ügyfelünk.
- Az esetleges tőkekonverzió költségmentes.
- Hosszú távon, a tőke többszöri átváltásával Ügyfelünk árfolyamnyereséget is realizálhat.
- A befektető egyéni igényei szerint állítható össze a struktúra: a befektetés devizaneme, a devizapár és a futamidő is szabadon megválasztható.

Hátrányok

- A befektető árfolyam kockázati kitettséget vállal: a befektetett deviza nagymértékű erősödése esetén a lejáratkor visszakapott tőke az eredeti devizában kifejezve elveszítheti értékének egy részét.
- 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 pénzösszeget. Amennyiben az Ügyfél mégis fel akarja törni befektetését a lejárat előtt, az tőkeveszteséggel járhat.

Mikor ajánljuk?

- Exportőr és importőr ügyfeleink részére szabad pénzeszközeik befektetésére, amelyben a piacinál magasabb hozamok és a kedvezőbb konverziós árfolyam elérésének lehetősége a cél.
- Ha a hagyományos bankbetétnél magasabb hozamot szeretnének elérni, és rugalmasak a befektetésük devizanemét tekintve (legalább két devizanemben).
- Ha a referenciául szolgáló árfolyampár (Piaci referencia) aktuális piaci szintjének jelentős elmozdulására nem számítanak a jövőben.

Kockázatok és alapletét elhelyezési kötelezettség

Példák

Példa 1: EUR befektetés

Devizapár:	EUR/HUF
Piaci Referencia:	EUR/HUF Spot árfolyam
Futamidő:	1 hó (31 nap)
Befektetett összeg:	100 000 EUR
Hozam:	13,40% ACT/360 (1 havi EUR bankközi kamat 1,20%)
Kötési Árfolyam:	315,00 EUR/HUF
Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam:	308,30 EUR/HUF

A befektető lejáratkor 100,000 EUR tőkét kap vissza, amennyiben az Árfolyam-figyelési időpontban a bankközi devizapiacra az EURHUF árfolyama 315,00 alatt van. Amennyiben az árfolyam ennél a szintnél magasabb lesz, a Bank az EUR Befektetett Összeget HUF-ra váltja át a Kötési Árfolyamon, azaz e példában 315,00 EURHUF árfolyamon, így Ügyfelünk 31,500,000 HUF tőkét kap vissza.

A Bank a befektetés hozamát minden esetben a Befektetés devizanemében fizeti meg, amelynek összege példánkban 1,153.89 EUR.

Példa 2: HUF befektetés

Devizapár:	USD/HUF
Piaci Referencia:	USD/HUF Spot árfolyam
Futamidő:	1 hó (31 nap)
Befektetett összeg:	25 000 000 HUF
Hozam:	10,10% ACT/360 (1 havi HUF bankközi kamat 6,40%)

Kötési Árfolyam:	217,00 USD/HUF
Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam:	230,40 USD/HUF

A befektető lejáratkor 25,000,000 HUF tőkét kap vissza, amennyiben az Árfolyam-figyelési időpontban a bankközi devizapiacra az USD/HUF árfolyama 217,00 felett van. Amennyiben az árfolyam ennél a szintnél alacsonyabb lesz, a Bank a HUF Befektetett Összeget USD-ra váltja át a Kötési Árfolyamon, azaz e példában 217,00 USD/HUF árfolyamon, így Ügyfelünk 115,207.37 USD tőkét kap vissza.

A Bank a befektetés hozamát minden esetben a Befektetés devizanemében fizeti meg, amelynek összege példánkban 217,431 HUF.

Kockázatok

A felvállalt kockázatok szemléltetésére bemutatunk két példát a befektetés lejárat előtti feltörésének esetére is:

EUR befektetés:

Devizapár:	EUR/HUF
Piaci Referencia:	EUR/HUF Spot árfolyam
Eredeti futamidő:	1 hó (31 nap)
Befektetett összeg:	100 000 EUR
Hozam:	13,40% ACT/360
1 havi EUR bankközi kamat	1,20%)
Kötési Árfolyam:	315,00 EUR/HUF
Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam:	308,30 EUR/HUF

Tegyük fel, hogy 7 nappal a befektetés elindulása után Ügyfelünk szeretné felmondani az ügyletet. Az Erste Bank Treasuryje az ekkor érvényes Spot árfolyam alapján az alábbi kalkulációt végzi:

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam:	309,80 EUR/HUF
Hátralévő futamidő:	24 nap
EURIBOR_	0,75% ACT/360
Visszazárási érték:	1,129 EUR

Az eredeti ügylet lejáratkori pénzáramlása árfolyamkockázat nélkül 101,153.89 EUR lenne. Ennek az összegnek a befektetés felmondásának napjára visszadiszkontált értéke:

$$101,153.89 / (1 + 0,75\% * 24 / 360) = 101,103.34 \text{ EUR}$$

A visszadiszkontált érték a visszazárási értékkel csökkentve 101,103.34 EUR – 1,129 EUR = 99,974.34 EUR, amelyet Ügyfelünk számára visszafizetünk.

HUF befektetés

Devizapár:	USD/HUF
Piaci Referencia:	USD/HUF Spot árfolyam
Futamidő:	1 hó (31 nap)
Befektetett összeg:	25 000 000 HUF
Hozam:	10,10% ACT/360
1 havi HUF bankközi kamat:	6,40%
Kötési Árfolyam:	217,00 USD/HUF
Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam:	230,40 USD/HUF

Tegyük fel, hogy 15 nappal a befektetés elindulása után Ügyfelünk szeretné felmondani az ügyletet. Az Erste Bank Treasury-je az ekkor érvényes Spot árfolyam alapján az alábbi kalkulációt végzi:

Az ügyletkötés pillanatában fennálló Spot árfolyam:	241,70 USD/HUF
Hátralévő futamidő:	16 nap
BUBOR ₁	7,04% ACT/360
Visszazárási érték:	24,595 HUF

Az eredeti ügylet lejáratkori pénzáramlása árfolyamkockázat nélkül 25,217,431 HUF lenne (= 25.000.000,- * (1 + 10,1-0% p.a. / 360 * 31)). Ennek az összegnek a befektetés felmondásának napjára visszadiszkontált értéke:

$$25,217,431 / (1 + 7,04\% * 16 / 360) = 25,138,775 \text{ HUF}$$

A visszadiszkontált érték a visszazárási értékkel csökkentve 25,138,775 HUF – 24,595 HUF = 25,114,180 HUF, amelyet Ügyfelünk számára visszafizetünk.

Az ügyletkötés feltételei

A kétdevizás strukturált befektetéshez az Ügyfélnek rendelkeznie kell:

- Treasury keretszerződéssel;
- Kitöltött MiFID kérdőívvel (lakossági és szakmai ügyfelek esetében).

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 teljeskörű. 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.