

## Konverziós opcióval kombinált lekötés

### I. A termék lényege

Speciális lekötési konstrukció, amely a hagyományos betéteknél magasabb kamatot biztosít a befektetők számára. Ennek fejében Ügyfelünk vállalja, hogy a Bank a lejárat napján a lekötött devizaösszeget egy előre meghatározott árfolyamon egy másik devizanemre átválthatja. Ügyfelünk tehát a magasabb kamat érdekében lemond a számára kedvező árfolyam elmozdulás potenciális nyereségének egy részéről. A konstrukció egy forint vagy deviza lekötésből és a lekötés összegére szóló eladási kötelezettség vállalásából (azaz vételi opciós jog kiírásából) épül fel.

**Deviza lekötés** esetén lejáratkor a befektetés összege abban az esetben kerül átváltásra egy előre megállapodott árfolyamon forintra, ha lejáratkor az aktuális azonnali árfolyam magasabb, mint a lekötéskor megállapodott opciós árfolyam. Ha lejáratkor az azonnali árfolyam alacsonyabb szinten van, mint az opciós árfolyam, akkor a lekötés devizában jár le.

**Forint lekötés** esetén lejáratkor a befektetés összege abban az esetben kerül átváltásra egy előre megállapodott árfolyamon devizára, ha lejáratkor az aktuális azonnali árfolyam alacsonyabb, mint a lekötéskor megállapodott opciós árfolyam. Ha lejáratkor az azonnali árfolyam magasabb szinten van, mint az opciós árfolyam, akkor a lekötés forintban jár le.

Az előre megállapított magasabb kamatszint biztos bevételt jelent, nem függ a lejáratkori piaci ártól.

### II. Kinek ajánljuk?

- Aki a lekötött összeget később át szeretné váltani egy másik devizanemre, és rendelkezik egy átváltási cél árfolyamszinttel, vagy a devizanem korlátozott mértékű erősödésére számít.
- Aki lekötésén a standard kamatoknál magasabb kamatot szeretne realizálni és ennek érdekében hajlandó annak a kockázatát vállalni, hogy lekötésének devizaneme megváltozik.
- Olyan piaci helyzetekben különösen ajánlott ez az instrumentum, amikor a deviza eszköz tartása az alacsony kamatozás miatt kedvezőtlen, ugyanakkor az aktuális azonnali árfolyamnál magasabb szinten szeretné Ügyfelünk átváltani az összeget, és nem számít drasztikus árfolyamjavulásra.

### III. Előnyei

- A konstrukció a standard betéti kamatoknál magasabb kamatozást biztosít, a különbség pár bázisponttól több százalékig terjedhet.
- Az előre meghatározott, standard betéti kamatokat meghaladó mértékű kamat az Ügyfél számára a futamidő végén mindenképpen kifizetésre kerül, függetlenül attól, hogy történik-e konverzió lejáratkor, vagy nem.

### IV. Kockázatai

- Az azonnali árfolyam kedvezőtlen irányba történő elmozdulása ellen a termék nem nyújt védelmet.
- A lejáratkori azonnali árfolyamnál kedvezőtlenebb árfolyamon kényszerülhet a konverzió elvégzésére.
- A lekötés a futamidő alatt nem bontható fel.
- Ezúton hívjuk fel szíves figyelmét, hogy a vonatkozó szabályozások szerint, az Országos Betétbiztosítási Alap védelme nem terjed ki az olyan betétekre, amelyekre a betétes a szerződés szerint a szerződéskötés időpontjában elhelyezett azonos nagyságú és lekötési idejű betétekhez képest jelentősen magasabb kamatot kap.

### V. A Konverziós opcióval kombinált lekötés legfontosabb elemei

|   |  |
|---|--|
| <b>Lekötés összege:</b>                                   | A lekötött tőkeösszeg, amelynek tekintetében a Bank a kamatot a lekötés időtartamára kifizeti.<br>Tranzakciónként minimum 50.000 eurónak megfelelő összeg.   |
| <b>Devizapár:</b>   | A lekötés devizaneme és az a devizanem, melyre a lejáratkor az opció lehívása esetén a lekötés összege átváltásra kerül.   |
| <b>Kamatláb:</b>  | A lekötött összegre fizetett kamat mértéke.  |
| <b>Opció árfolyam:</b>                                    | Az árfolyam, melyen a lekötés összegét a Bank átválthatja, amennyiben az opció lejáratának napján forint opció esetében 12 órakor, devizaopció esetében 16 órakor a devizapiaci árfolyam forint lekötés esetén alacsonyabb vagy egyenlő, deviza lekötés esetén magasabb vagy egyenlő, mint az opciós árfolyam. |
| <b>Futamidő:</b>  | 2 héttől 12 hónapig bármilyen periódus, jellemzően 1-3 hónap, az Ügyfél igényének megfelelően.   |
| <b>Induló értéknap:</b>                                   | A lekötés induló napja, amelyen az elhelyezett összeg lekötésre és zárolásra kerül.  |
| <b>Opció lejáratának napja:</b>                           | A lekötés lejáratát megelőző második munkanap, amelyen meghatározásra kerül, hogy a lekötés lejáratakor milyen devizanemben írja jóvá a Bank a lekötés összegét.   |
| <b>Lekötés lejáratának napja, a konverzió értéknapja:</b> | A lekötés lejáratának napja, melyen a lekötött összeg és kamat, vagy átváltás esetén az opciós átváltási árfolyamon számolt ellenérték az Ügyfél számláján jóváírásra kerül.   |

## VI. A kamatláb és az opciós árfolyam összefüggése

Általánosságban elmondható, hogy az opciós árfolyam minél alacsonyabb deviza, illetve minél magasabb forint lekötés esetén, annál magasabb kamat érhető el a lekötésen, és annál nagyobb az esélye, hogy lejáratkor a lekötött összeg átváltásra kerül. Konzervatívabb, azaz a határidős szinttől távolabbi opciós árfolyamhoz alacsonyabb kamat társul, és egyúttal kisebb az esélye annak, hogy a Bank él opciós jogával, és a lekötött összeget átváltja.

## VII. Az opciós lekötési konstrukció megkötésének feltételei

- A „Keret-megállapodás tőzsdén vagy más szabályozott piacon kívüli származékos ügyletek létrehozására” nevű keretszerződés előzetes megkötése.
- Tranzakciónként minimum 50.000 eurónak megfelelő lekötési összeg.
- LEI-kód, valamint MIFID teszt megléte.

## VIII. Elszámolás

**Deviza lekötés** esetén a Bank akkor hívja le az opciót, ha a lekötés lejáratát megelőző második munkanapon az azonnali árfolyam magasabb szinten van, mint az előre megállapított opciós árfolyam. Ebben az esetben a lekötött devizaösszeget a Bank az előre megállapított opciós árfolyamon forintra váltja. Ha az azonnali árfolyam alacsonyabb szinten van, mint az előre megállapított opciós árfolyam, konverzió nem történik, a lekötés az eredeti devizában jár le.

**Forint lekötés** esetén a Bank akkor hívja le az opciót, ha a lejáratot megelőző második munkanapon az azonnali árfolyam alacsonyabb szinten van, mint az előre megállapított opciós árfolyam. Ebben az esetben a forint lekötést a Bank az előre megállapított opciós árfolyamon devizára váltja. Ha az azonnali árfolyam

magasabb szinten van, mint az előre megállapított opciós árfolyam, konverzió nem történik, a lekötés forintban jár le.

### **IX. Példa konverziós opcióval kombinált deviza lekötésre**

Az Ön cége úgy dönt, hogy a 1 millió EUR export árbevételt nem forintosítja, mert az aktuális 393 forintos piaci árfolyam nem megfelelő, de 396 EUR/HUF árfolyam elérése esetén azonban már szívesen forintosítaná az összeget. Az euró kamatozása azonban alacsony, ezért a kamatvesztéséget elkerülendő „Konverziós opcióval kombinált lekötési megállapodást” köt a Bankkal 1 hónapra. A megállapodás szerint a Bank a 1 hónapos lekötési időszakra 5,00 % éves kamatot fizet, mely magasabb, mint a standard betétlekötésen elérhető kamatláb.

Amennyiben a lejáratot megelőző második munkanapon az EUR/HUF árfolyam

- 396 felett van, a Bank a lekötés összegét 396-os euró árfolyamon forintra váltja.
- 396 alatt van, konverzió nem történik. A lekötés euróban jár le.

### **X. Példa konverziós opcióval kombinált forint lekötésre**

Az Ön cége úgy dönt, hogy az egy hónap múlva esedékes 1 millió euró importjára nem köt határidős üzletet, mivel egyrészt az alapüzlete nem lenne nyereséges az aktuális piaci árfolyamból (393) számított 395-es határidős árfolyammal, másrészt pedig ennél alacsonyabb lejáratkori euró árfolyamot tart reálisnak. A devizatarozását azonban egy 392-es árfolyamnál már szívesen kiegyenlítené.

Az 1 hónap végéig nélkülözhető forint eszközeire magasabb kamatozást szeretne a Banktól kapni, így „Konverziós opcióval kombinált forint lekötési megállapodást” köt a Bankkal 1 hónapos periódusra. A megállapodás szerint a Bank a 1 hónapos lekötési időszakra 8,00% éves kamatot fizet, mely magasabb, mint a standard lekötéssel elérhető kamatláb.

Amennyiben a lejáratot megelőző második munkanapon az EUR/HUF árfolyam

- 392 alatt van, a Bank a lekötés forintos összegét 392-as árfolyamon euróra váltja.
- 392 felett van, konverzió nem történik. A lekötés forintban jár le.