



Devizapár Forward

Deviza Forwardok sorozata eltérő elszámolási dátummal azonos devizapárnál és egységes váltóárfolyammal.

citfin.hu
citfin.eu

Devizapár Forward

A Devizapár Forward olyan pénzügyi származtatott ügylet, amellyel biztosítható a mai árfolyam deviza forwardok sorozatához különböző elszámolási dátumokkal azonos devizapáron, ugyanakkor az árfolyam minden Forward számára a Devizapár Forward keretében azonos lesz. Az ügylet elszámolása a jövőben egy pontos dátumon történik.

A következő 5 hónapban euró beérkezését várom az üzleti partneremtől, és az eurót forintra kell váltanom. Tetszik a mai árfolyam, beválthatom ezen az árfolyamon azon a napon, amikor az euróm beérkezik?

Ügyfél

Tudja az euró beérkezésének pontos dátumát?

Dealer

Igen, tudom. Az üzleti partnerem fokozatosan küldi a három számla összegét, mégpedig pontos dátumhoz kötve. 100 000 eurót küld egy hónap múlva, két hónapon belül 60 000 eurót és öt hónap múlva 10 000 eurót küld. A pénzt mindig az adott hónap utolsó napján küldi a számlámra.

Ügyfél

Akkor tehát állapodjunk meg öt hónapos Devizapár Forwardról pontos dátumhoz kötve. Azt mondja, hogy az euró forintra váltása mindig a hónap utolsó napján valósul meg. Az első váltás a következő hónapban történik, a következő váltás két hónap múlva, majd végül öt hónap múlva. Rögzítsük tehát az árfolyamot három határidős ügyletre konkrét dátumhoz.

Dealer

Ez tetszik, de mi van, ha a pénzem nem érkezik be a megállapodott határidőre? Ebben az esetben nem lesz meg a szükséges euró mennyiség az ügylet elszámolására...

Ügyfél

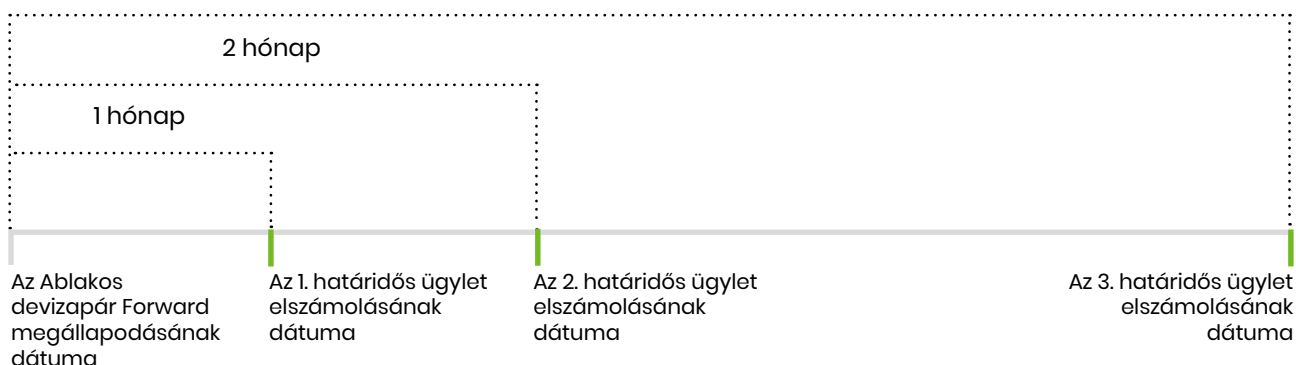
Nem történik semmi, egyszerűen eltoljuk az egyes határidős ügyletek esedékességét úgynevezett Swappal egy későbbi dátumra. Ha pedig korábban érkezik be a pénz, vagyis az eredetileg megállapodott határidő előtt, ismét eltoljuk Swappal az elszámolás határidejét, ekkor viszont egy korábbi dátumra.

Dealer

Ebben az esetben ezt semmi sem akadályozza. Kezdjük el.

Ügyfél

5 hónap



Devizapár Forward megállapodása – az ügyfél HUF-t vásárol és EUR-t ad el

A Devizapár Forward megállapodásának dátuma 09.22.
A Forwardok száma a Devizapár Forward keretében 3

Forward	A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az elszámolás dátuma
1. sz. forward	100000	350 EURHUF	35 000 000	10.22.
2. sz. forward	60,000	350 EURHUF	21 000 000	11.22.
3. sz. forward	10000	350 EURHUF	21 000 000	12.22.

A Devizapár Forward összértéke HUF-ban 59 500 000 HUF
Befizetett előleg 5% 09.22-én 2 975 000 HUF (59 500 000 HUF * 0,05)

A Devizapár Forward elszámolása az elszámolás dátumához

Forward	A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az elszámolás dátuma
1. sz. forward	100000	350 EURHUF	35 000 000	10.22.

A Forward elszámolásának dátuma 10.22.

(Aktuális árfolyam: 347 EURHUF)

A Forward értéke EUR-ban 100 000 EUR

A Forward értéke HUF-ban 35 000 000 HUF

A 09.22-én befizetett előleg (5 %) 2 975 000 HUF

Az ügyfél a Citfin-be 100 000 EUR-t küld

A Citfin küld az ügyfélnek 35 000 000 HUF-t (+1 750 000 HUF-t, vagyis a teljes előleg arányos részét)

A Devizapár Forward elszámolása az elszámolás dátuma előtt

A deviza swap az ügyfélnek lehetővé teszi a Devizapár Forward elszámolását még a megállapodott határidő előtt.

Forward	A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az elszámolás dátuma
2. sz. forward	60000	350 EURHUF	21 000 000	11.22.

Az ügyfél rendezi a 2. sz. Devizapár Forwardot 11.12.

Az aktuális EURHUF árfolyam 347 EURHUF

SWAP az elszámolás megállapodott határideje előtt

1. sz. váltóügylet az ügyfél 60 000 EUR-t vásárol 350 EURHUF árfolyamon 11.22-én.

2. sz. váltóügylet az ügyfél 60 000 EUR-t ad el 349,90 EURHUF árfolyamon 11.12-én.

Az eredetileg biztosított 350 EURHUF árfolyam és az aktuálisan ügyletelt 349,90 EURHUF árfolyam közötti különbséget az úgynevezett forward pontok adják, amelyek a forward ügylet árfolyama kiszámításának elválaszthatatlan részét képezik, figyelembe véve az EUR eltérő értékét 11.22-én és 11.12-én. A ügylet eredeti és aktuális értéke közötti különbséget = 21 000 000 – 20 994 000 = 6 000 HUF

Az ügyfél a Citfin-be 60 000 EUR-t küld
A Citfin az ügyfélnek 22 044 000 HUF-t küld

(60 000 EUR * 350 EURHUF= 21 000 000, vagyis a Devizapár Forward eredeti értéke + 1 050 000 HUF arányított előleg – 6 000 HUF a forward pontok jogcímén az ügylet közelítésére = 22 044 000 HUF)

A Devizapár Forward elszámolása swappal

Ha elérkezik a Devizapár Forward elszámolásának esedékessége, és az ügyfél még nem szeretné vagy nem tudja rendezni ezt a határidős ügyletet a szerződésben rögzített 12.22-i dátumhoz, swapról állapotodhat meg, amellyel az ügyfél „eltolja” a Devizapár Forwardból eredő kötelezettségét egy jövőbeli dátumra.

Forward	A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az elszámolás dátuma
3. sz. forward	10000	350 EURHUF	3 500 000	12.22.

SWAP

Az aktuális EURHUF árfolyam 345 EURHUF

1. sz. váltóügylet az ügyfél 10 000 EUR-t vásárol 345 EURHUF árfolyamon 12.22-én.

2. sz. váltóügylet az ügyfél 10 000 EUR-t ad el 344,80 EURHUF árfolyamon a következő év 01.22-én.

Az eredetileg biztosított 350 EURHUF árfolyam és az aktuális 345 EURHUF swap árfolyam közötti különbséget az árfolyameltérés (árfolyamnyereség), amellyel az ügyfélnek romlik az árfolyama, ugyanakkor növekszik az előleg nagysága.

Az aktuális 345 EURHUF árfolyam és a jövőbeli 344,80 EURHUF árfolyam közötti különbséget az úgynevezett forward pontok adják, amelyek a határidős ügylet árfolyama kiszámításának elválaszthatatlan részét képezik, figyelembe véve az EUR eltérő értékét 12.22-én és 01.22-én.

A Forward eredeti értéke = 350 * 10 000 = 3 500 000 HUF

A Forward aktuális értéke = 344,80 * 10 000 = 3 448 000 HUF

Az értékkülönbséget = 3 500 000 – 3 448 000 = 52 000 HUF

Az ügylet „eltolásának” költsége a forward pontok miatt = 2 000 HUF

(10 000 EUR * 0,20 HUF, vagyis a 345 és a 344,80 EURHUF árfolyam közötti különbséget)

Az eredetileg ügyfél által befizetett előleg nagysága = 175 000 HUF

Aktuális érték a swap után = 225 000 HUF

Az előleg különbsége = 50 000 HUF

Az előleg kiszámítása

A Citfin a határidős ügyletekre 5% előleget követel meg, amelyet az ügyfél az ilyen ügyletekről szóló megállapodáskor küld el. Ha az árfolyam a határidős ügylet alatt jelentősen elmozdul a nyitott pozíció hátrányára, és az előleggel történő fedezete a 2,5%-os határérték alá csökken, a Citfin követelheti az ügyféltől az előleg újra 5%-ra történő kiegészítését.

Az ügyfél EUR-t ad el HUF-ért

A határidős ügylet megállapodásának dátuma	09.22.
Árfolyam	350 EUR-HUF
A határidős ügylet értéke EUR-ban	170 000 EUR
A határidős ügylet értéke HUF-ban	59 500 000 HUF
A befizetett előleg nagysága (5%)	2 975 000 HUF

A HUF a határidős ügylet alatt gyengül

Az aktuális dátum	10.15.
Az aktuális EURHUF árfolyam	360 EURHUF
Az aktuális előleg	2 975 000 HUF (59 500 000 * 0,05)

A határidős ügylet eredeti értéke	59 500 000 HUF (170 000 EUR * 350 EURHUF)
A határidős ügylet aktuális értéke	61 200 000 HUF (170 000 EUR * 360 EURHUF)
Potenciális veszteség	1 700 000 HUF (61 200 000 HUF – 59 500 000 HUF)

A határidős ügylet aktuális fedezete HUF-ban **1 275 000 HUF**

(az 2 975 000 HUF előleg – 1 700 000 HUF potenciális veszteség)

A határidős ügylet aktuális fedezete %-ban **2,14%**

(1 275 000 HUF aktuális fedezet / 59 500 000 HUF eredeti érték * 100)

Mennyinek kell lennie a Citfin-nél előlegként **4 250 000 HUF**

(a 2 975 000 HUF előleg 5% – 1 275 000 HUF potenciális veszteség)

Az előleget ki kell egészíteni **1 275 000 HUF-tal**

(a 4 250 000 HUF szükséges nagyságú előleg – 2 975 000 HUF aktuális előleg)

Ha a forint ezután visszatér az erősebb szintre, a Citfin visszafizeti az ügyfélnek a kiegészített előleget.



Citfin - Finanční trhy, a.s.

Radlická 751/113e
158 00 Praha 5 - Jinonice
Tel.: +420 234 092 077
hungary@citfin.cz
www.citfin.cz

 Tel.: +420 234 092 077