

# Swapolás az árfolyam aktuális árából – az ügyfél EUR-t vásárol

## Forward ügylet megkötése

Augusztus 1-jén az ügyfél forward ügyletet köt 100 000 EUR vásárlásáról forintért 350 EURHUF árfolyamon szeptember 1-i elszámolással. Az ügyfél az ügylet 5%-át előlegként küldi el az ügyletre: 1 750 000 HUF.

### Az ügyfél alszámlájának egyenlege:

HUF	előleg HUF	EUR
0	1 750 000	0

### Az I. ügylet lejárata

Az ügyfél az ügylet elszámolását egy hónappal szeretné eltolni. A forint 346 EURHUF-ra erősödött. Megtörténik az swap, amikor a CITFIN szeptember 1-jén 100 000 EUR-t vásárol az ügyféltől 346 EURHUF árfolyamon, és egyúttal 100 000 EUR-t ad el az ügyféltől azonos 346 EURHUF árfolyamon október 1-i fordulónapon.

### Az ügyfél alszámlájának egyenlege:

HUF	előleg HUF	EUR
0	1 350 000	0

$$34\,600\,000 - 35\,000\,000 = -400\,000 \text{ HUF}$$

A forint előleg a zárolási alszámlán a 400 000 HUF aktuális árfolyamveszteséggel csökken a swap műveletből. Ha az ügyfél nem swapolt volna, hanem az ügyletet elrendezte volna, az érvényes árfolyam 350 EURHUF marad.

A forward az abszolút kifejezésben így fedezett:  $1\,750\,000 - 400\,000 = 1\,350\,000 \text{ HUF}$

A forward a reális kifejezésben így fedezett:  $(1\,350\,000 / 34\,600\,000) * 100 = 3,9 \%$

Ebben a pillanatban a CITFIN még nem igényli az előleg kiegészítését, ezt csak akkor igényli kiegészíteni, ha a forward ügylet fedezete 2,5% alá csökken.

Az ügylet október 1-jei elszámolás esetén az ügyfél a következő helyzetben lett volna:

Az ügyfél 34 600 000 HUF-t küld, és a CITFIN 100 000 EUR-t küld az ügyfélnek. A CITFIN visszaadja az ügyfélnek a 1 350 000 HUF előleget is, ami megállapodás után beszámítható a HUF elküldésébe a FWD ügylet elszámolásához. A teljes ráfordított HUF értéke megegyezik az eredeti 350 EURHUF árfolyammal, mert a forward elszámolásához szükséges alacsonyabb forint összeg megegyezik a swap ügylet árfolyamveszteségével.

### A II. ügylet lejárata

Október 1-jén az ügyfél újra szeretné eltolni a forward ügylet elszámolását. A forint eközben 355 EURHUF-ra gyengült. Megtörténik az swap, amikor a CITFIN október 1-jén 100 000 EUR-t vásárol 355 EURHUF árfolyamon, és egyúttal 100 000 EUR-t ad el azonos 355 EURHUF árfolyamon november 1-i fordulónapon.

## Az ügyfél alszámlájának egyenlege:

HUF	előleg HUF	EUR
0	2 250 000	0

35 500 000 – 34 600 000 = 900 000 HUF



A HUF számla egyenlege az aktuális árfolyamnyereséggel növekszik a swap műveletből, és a zárolási alszámlán csak 2 250 000 HUF marad (vagyis  $1\,750\,000 - 400\,000 + 900\,000 = 2\,250\,000$  HUF).

## Az ügylet elszámolása

November 1-jén az ügyfél rendezni szeretné az ügyletet. Az ügyfél 35 500 000 HUF-t küld (a forward ügylet értéke), és a CITFIN az ügyfélnek 100 000 EUR-t küld a 2 250 000 HUF nagyságú zárolási maradvánnyal együtt. A 100 000 EUR vásárlásakor az előleg beszámítása után az árfolyam ismét a kezdeti 350 EURHUF, mert a forward rendezésére elküldött forint összegek és a visszaadott előleg 2 250 000 HUF megegyezik az eredeti forward és a befizetett előleg értékének a különbszetével.

<b>1.</b>	Augusztus 1. - a forward ügylet megkötése	követelés EUR 350 * 100 000	kötelezettség HUF 35 000 000
<b>2a</b>	Augusztus 1. az ügyfél elküldi az 5%-os előleget a bankszámlájáról	a HUF követelés az FWD ügyletből (zárolás) 1750000	folyószámla HUF 1750000
<b>2b</b>	Augusztus 1. - ha, az ügyfél rendelkezik HUF-tal az alszámláján a Citfinnél, az előleg a következők szerint könyvelhető el:	a HUF követelés az FWD ügyletből (zárolás) 1750000	a követelése csökkentése a Citfinnél vezetett alszámlán 1 750 000-val
<b>3.</b>	Szeptember 1. - az FWD ügylet meghosszabbítása (az eredetileg megkötött FWD ügylet befejezése)	kötelezettség HUF 34600000	követelés EUR 346 * 100 000
<b>4.</b>	Szeptember 1. - árfolyamveszteség	árfolyamveszteség (költség) 400000	a HUF követelés az FWD ügyletből (zárolás) 400000
<b>5.</b>	Szeptember 1. - az FWD ügylet meghosszabbítása további egy hónappal (új swap ügylet megkötése)	követelés EUR 346 * 100 000	kötelezettség HUF 34600000
<b>6.</b>	Október 1. - az FWD ügylet meghosszabbítása további egy hónappal (a korábban megkötött swapügylet lezárása)	kötelezettség HUF 35500000	követelés EUR 355 * 100 000
<b>7.</b>	Október 1. - árfolyamnyereség	a HUF követelés az FWD ügyletből (zárolás) 900000	árfolyamnyereség (hozam) 900000
<b>8.</b>	Október 1. - az FWD ügylet meghosszabbítása további egy hónappal (új swap ügylet megkötése)	követelés EUR 355 * 100 000	kötelezettség HUF 35500000
<b>9.</b>	Az FWD ügylet elszámolása		
<b>9a</b>	November 1. - az ügyfél elvégzi a HUF átutalást	folyószámla EUR 355 * 100 000	követelés EUR 355 * 100 000
<b>9b</b>	November 1. - az ügyfél elküldi a fennmaradó HUF összeget	kötelezettség HUF 33 250 000	folyószámla HUF 33 250 000

Az 1., 3., 5., 6. és 8. pontokra érvényes, hogy használhatók a mérleg alatti számlák. Azon tény miatt, mert a forward ügyleteket az aktuális árfolyamból swapolják, bekövetkezik az, hogy az árfolyamnyereségek és az árfolyamveszteségek folyamatosan könyvelhetők. Az árfolyamnyereségek a hozamokba kerülnek könyvelésre a CITFIN-nel szembeni követelésekkel, és az árfolyamveszteségek a ráfordításokba kerülnek könyvelésre a CITFIN-nek szembeni kötelezettségek ellenében. A végső árfolyam mindig azonos.