

Swapolás az árfolyam aktuális árából – az ügyfél EUR-t ad el



Forward ügylet megkötése

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

Client's sub-account balance:

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 ad el 346 EURHUF árfolyamon, és egyúttal 100 000 EUR-t vásárol az ügyféltől azonos 346 EURHUF árfolyamon október 1-i fordulónapon.

Az ügyfél alszámlájának egyenlege:

HUF	előleg HUF	EUR
0	2 150 000	0

$35\,000\,000 - 34\,600\,000 = 400\,000$ HUF

A forintos előleghez hozzászámítják a swap művelet aktuális nyereségét 400 000 HUF nagyságban. Ha az ügyfél nem swapolt volna, hanem az ügyletet elrendezte volna, az érvényes árfolyam 350 EURHUF marad.

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

Az ügyfél 100 000 EUR-t küld, és a CITFIN 34 600 000 HUF-t küld az ügyfélnek, ami a forward ügylet értéke $((350 * 100\,000) - 400\,000 = 34\,600\,000$ HUF). A CITFIN visszaadja az ügyfélnek a 2 150 000 HUF előleget is.

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 ad el 355 EURHUF árfolyamon, és egyúttal 100 000 EUR-t vásárol az ügyféltől azonos 355 EURHUF árfolyamon november 1-i fordulónapon.

Az ügyfél alszámlájának egyenlege:

HUF	előleg HUF	EUR
0	1 250 000	0

$34\,600\,000 - 35\,500\,000 = -900\,000$ HUF

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

A forward az abszolút kifejezésben így fedezett: $1\,750\,000 + 400\,000 - 900\,000 = 1\,250\,000$ HUF

A forward a reális kifejezésben így fedezett: $(1\,250\,000 / 35\,500\,000) * 100 = 3,5\%$



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 elszámolása

November 1-jén az ügyfél elrendezi az ügyletet. Az ügyfél 100 000 EUR-t küld, és a CITFIN 35 500 000 HUF-t küld az ügyfélnek (a forward ügylet értéke), és a zárolási maradvány nagysága 1 250 000 HUF. A 100 000 EUR eladásakor az előleg beszámítása után az árfolyam ismét a kezdeti 350 EUR/HUF, mert az elküldött részösszegek összege 36 750 000 HUF, ami megegyezik az eredeti forward és a befizetett előleg értékével.

1.	Augusztus 1. - a forward ügylet megkötése	követelés HUF 35000000	kötelezettség EUR 350 * 100 000
2a	Augusztus 1. az ügyfél elküldi az 5%-os előleget a bankszámlájáról	a HUF követelés az FWD ügyletből (zárolás) 1750000	folyószámla HUF 1750000
2b	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
3.	Szeptember 1. - az FWD ügylet meghosszabbítása (az eredetileg megkötött FWD ügylet befejezése)	kötelezettség EUR 346 * 100 000	követelés HUF 34600000
4.	Szeptember 1. - árfolyamnyereség	a HUF követelés az FWD ügyletből (zárolás) 400000	árfolyamnyereség (hozam) 400000
5.	Szeptember 1. - az FWD ügylet meghosszabbítása további egy hónappal (új swap ügylet megkötése)	követelés HUF 34600000	kötelezettség EUR 346 * 100 000
6.	Október 1. - az FWD ügylet meghosszabbítása további egy hónappal (a korábban megkötött swapügylet lezárása)	kötelezettség EUR 355 * 100 000	követelés HUF 35500000
7.	Október 1. - árfolyamveszteség	árfolyamveszteség (költség) 900000	a HUF követelés az FWD ügyletből (zárolás) 900000
8.	Október 1. - az FWD ügylet meghosszabbítása további egy hónappal (új swap ügylet megkötése)	követelés HUF 35500000	kötelezettség EUR 355 * 100 000
9.	Az FWD ügylet elszámolása		
9a	November 1. - az ügyfél elvégzi az EUR átutalást	kötelezettség EUR 355 * 100 000	folyószámla EUR 355 * 100 000
9b	November 1. - a CITFIN elküldi az ügyfélnek a FWD ügylet értékét és a zárolási maradvány nagyságát	folyószámla HUF 36 750 000 (35 500 000 + 1 250 000)	követelés HUF 36750000

Az 1., 3., 5., 6. és 8. pontokra érvényes, hogy használhatók a mérleg alatti számlák.

Amiatt, 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.