



# Szabványos deviza forward

---

Szabványos deviza forward olyan pénzügyi származtatott ügylet, amellyel biztosítható a mai árfolyam egy konkrét jövőbeli napra.

[citfin.hu](http://citfin.hu)  
[citfin.eu](http://citfin.eu)

## Szabványos deviza forward

*A következő 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 a pénzem beérkezik?*

Ügyfél

Tudja az euró beérkezésének pontos dátumát?

Dealer

*Igen, tudom. Az üzleti partnerem 100 000 eurót egy konkrét dátumon küld nekem.*

Ügyfél

Azt mondja, hogy az euró forintra váltása a hónap egyik konkrét napján valósul meg. Akkor tehát kössük meg a Szabványos deviza forward ügyletet. Rögzítjük a mai árfolyamot az átváltás konkrét dátumához.

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 elszámolásához...*

Ügyfél

Nem történik semmi, egyszerűen eltoljuk a határidős ügylet esedékességét úgynevezett Swappal egy későbbi dátumra. Ha pedig korábban érkezik be a pénze, 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

havonta

A Szabványos deviza forward megállapodásának dátuma

A Szabványos deviza forward elszámolásának dátuma

## A Szabványos deviza forward megállapodása az ügyfél HUF-ot vásárol és EUR-t ad el

A Szabványos deviza forward megállapodásának dátuma 09.30.

A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az elszámolás dátuma
100 000	350 EURHUF	35 000 000	10.29.

Befizetett előleg 5% 09.30-án 1 750 000 HUF (35 000 000 HUF \* 0,05)

## A Szabványos deviza forward elszámolása az elszámolás dátumához

A Forward elszámolásának dátuma 10.29.

(Aktuális árfolyam: 347 EURHUF)

A Forward értéke EUR-ban 100 000 EUR

A Forward értéke HUF-ban 35 000 000 HUF

A 09.30-án befizetett előleg (5%) 1 750 000 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 az előlegből)**

## A Szabványos deviza forward rendezése az elszámolás megállapodott dátuma előtt

A deviza swap az ügyfélnek lehetővé teszi a Szabványos deviza forward elszámolását még a megállapodott határidő előtt.

A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az elszámolás dátuma
100 000	350 EURHUF	35 000 000	10.29.

A Szabványos deviza forward elszámolásának dátuma az elszámolás megállapodott dátuma előtt: 10.15.

Befizetett előleg 5% 09.30-án 1 750 000 HUF (35 000 000 HUF \* 0,05)

Az ügyfél szeretné elrendezni a Forwardot 10.15.

Az aktuális EURHUF árfolyam 347 EURHUF

### SWAP az elszámolás megállapodott határideje előtt

1. sz. váltóügylet az ügyfél 100 000 EUR-t vásárol 350 EURHUF árfolyamon 10.29-én.

2. sz. váltóügylet az ügyfél 100 000 EUR-t ad el 349,80 EURHUF árfolyamon 10.15-én.

*Az eredetileg biztosított 350 EURHUF árfolyam és az aktuálisan ügyletelt 349,80 EURHUF árfolyam közötti különbséget az ügynevezett forward pontok adják, amelyek a forward ügylet árfolyama kiszámításának elválaszthatatlan részét képezik, figyelembe véve az EUR időértékét 10.29-án és 10.15-én.*

*A ügylet eredeti és aktuális értéke közötti különbség = 35 000 000 - 34 980 000 = 20 000 HUF*

**Az ügyfél a Citfin-be  
A Citfin az ügyfélnek**

**100 000 EUR-t küld  
36 730 000 HUF-t küld**

*(100 000 EUR \* 350 EURHUF = 35 000 000, vagyis a Szabványos deviza forward eredeti értéke + 1 750 000 HUF visszaadott előleg – költség 20 000 HUF a forward pontok jogcímén az ügylet közelítésére = 36 730 000 HUF)*

## **A Szabványos deviza forward elszámolása swappal**

Ha elérkezik a Szabványos deviza forward elszámolásának dátuma, és az ügyfél még nem szeretné vagy nem tudja elrendezni ezt a határidős ügyletet a szerződésben rögzített 10.29-i dátumhoz, swapról állapodhat meg, amellyel az ügyfél „eltolja” a Szabványos deviza forwardból eredő kötelezettségét egy jövőbeli dátumra, például 11.30-ra.

### **SWAP**

Az aktuális EURHUF árfolyam 346 EURHUF

- |                    |           |  |
|--------------------|-----------|--|
| 1. sz. váltóügylet | az ügyfél | 100 000 EUR-t vásárol 346,00 EURHUF árfolyamon 10.29-én. |
| 2. sz. váltóügylet | az ügyfél | 100 000 EUR-t ad el 345,80 EURHUF árfolyamon 11.30-én.   |

*Az eredetileg biztosított 350 EURHUF árfolyam és az aktuális 346 EURHUF swap árfolyam közötti különbséget az árfolyameltérés (árfolyamnyereség), amellyel az ügyfélnek romlik az árfolyama, ugyanakkor növekszik az előleg nagysága.*

*Az aktuális 346 EURHUF árfolyam és a jövőbeli 345,80 EURHUF árfolyam közötti különbséget az úgynevezett forward pontok adják, amelyek a határidős ügylet árfolyama kiszámításának elválaszthatatlan részét képezik, figyelembe véve az EUR időértékét 10.29-én és 11.30-án.*

A Forward eredeti értéke =  $350,00 * 100\ 000 = 35\ 000\ 000$  HUF

A Forward aktuális értéke =  $345,80 * 100\ 000 = 34\ 580\ 000$  HUF

Az értékkülönbség =  $35\ 000\ 000 - 34\ 580\ 000 = 420\ 000$  HUF

Az ügylet „eltolásának” költsége a forward pontok miatt = 20 000 HUF

( $100.000\ \text{EUR} * 0,20\ \text{HUF}$  vagyis a 346 és a 345,80 EURHUF árfolyam közötti különbség)

Az eredetileg ügyfél által befizetett előleg nagysága = 1 750 000 HUF

Aktuális érték a swap után = 2 150 000 HUF

Az előleg különbsége = 400 000 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	09.30.
Árfolyam	350 EUR-HUF
A határidős ügylet értéke EUR-ban	100 000 EUR
A határidős ügylet értéke HUF-ban	35 000 000 HUF
A befizetett előleg nagysága (5%)	1 750 000 HUF

### A HUF a határidős ügylet alatt gyengül

Az aktuális dátum	10.15.
Az aktuális EURHUF árfolyam	360 EURHUF
Az aktuális előleg	1 750 000 HUF (35 000 000 * 0,05)
A határidős ügylet eredeti értéke	35 000 000 HUF (100 000 EUR * 350 EURHUF)
A határidős ügylet aktuális értéke	36 000 000 EURHUF (100 000 EUR * 360 EURHUF)
Potenciális veszteség	1 000 000 HUF (36 000 000 HUF – 35 000 000 HUF)

### A határidős ügylet aktuális fedezete HUF-ban **750 000 HUF**

(az 1 750 000 HUF előleg – 1 000 000 HUF potenciális veszteség)

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

(750 000 HUF aktuális fedezet / 35 000 000 HUF eredeti érték \* 100)

### Mennyinek kell lennie a Citfin-nél előlegként **2 750 000 HUF**

(az 1 750 000 HUF előleg 5% – 1 000 000 HUF potenciális veszteség)

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

(a 2 750 000 HUF szükséges nagyságú előleg – 1 750 000 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