# Ablakos Deviza Forward

Deviza vétel vagy eladás megállapodott árfolyamon az átváltási ügylet elszámolásával 2-től 60 napig terjedő ablakkal, max 2 éves időszakra kötve.

citfin.hu
citfin.eu

# Ablakos Deviza Forward

Az Ablakos Deviza Forward olyan pénzügyi származtatott ügylet, amellyel a mai árfolyam biztosítható, miközben az ügylet elszámolása néhány napos (2 és 60 nap közötti) intervallumban zajlik le. Ezt az intervallumot, vagyis az úgynevezett „ablakot” az ügyfél az átváltási ügylet megkötésekor egyezteti.

*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

*Nem tudom a pontos dátumot. Tegnap küldtem el az üzleti partneremnek a számlát egy hónapos fizetési határidővel. Többnyire az esedékesség előtt egy héttel megérkezik a pénzem.*

Ügyfél

Akkor kössük meg az Ablakos Forward ügyletet. Azt mondja, hogy az euró forintra váltása legkorábban az esedékesség előtt egy héttel, de legkésőbb egy hónapon belül megtörténik. Rögzítsük tehát az árfolyamot egy hónapra, és egyúttal állítsunk be 10 napos ablakot, amely engedélyezi önnek ezen időszak alatt a Forwardot bármikor a megállapodott árfolyamon rendezni.

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…*

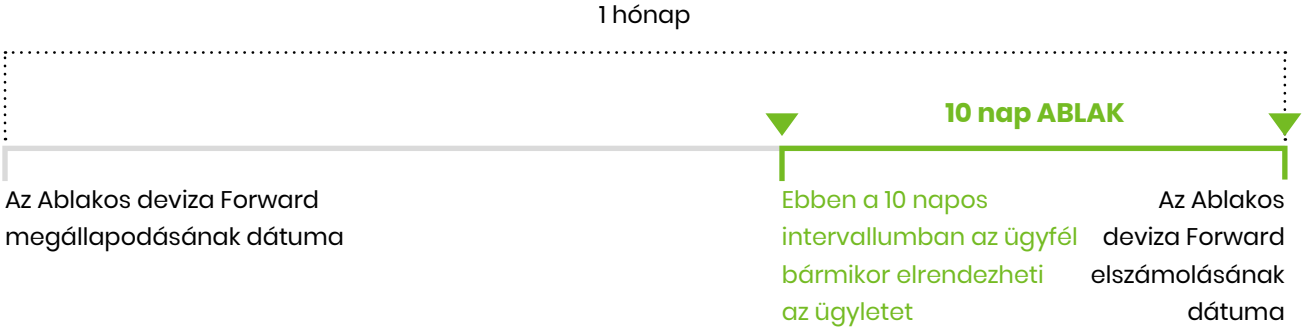
Ügyfél

Nem történik semmi, egyszerűen eltoljuk a határidős ügylet esedékességét úgynevezett Swappal egy későbbi dátumra. Ha pedig korábban érkezik be a pénze, vagyis az eredetileg megállapodott 10 napos ablak előtt, ismét eltoljuk Swappal az elszámolás határidejét, ekkor viszont egy korábbi dátumra.

Dealer

*Ebben az esetben ezt semmi sem akadályozza. Kezdjük el.*

Ügyfél



## Ablakos Deviza Forward megállapodása – az ügyfél HUF-t vásárol és EUR-t ad el

Az Ablakos Deviza Forward megállapodásának dátuma 09.30.
Az ablak hossza 10 nap

| A FWD értéke EUR-ban | Árfolyam | A FWD értéke HUF-ban | Az ablak hossza | Az elszámolás dátuma |
|---|---|---|---|---|
| 100 000 | 350 EURHUF | 35000000 | 10 nap | 10.20. – 10.29. |

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

## Az Ablakos Deviza Forward elszámolása az elszámolás dátumához

| | |
|---|---|
| A Forward elszámolásának dátuma (Aktuális árfolyam: 345 EURHUF) | 10.29. |
| 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)** |

## Az Ablakos deviza Forward elszámolása az elszámolás megállapodott időintervallumában (ablakában)

A Deviza swap lehetővé teszi az ügyfélnek az Ablakos deviza Forward elszámolását az ablakon belül az előre megadott árfolyamon.

| A FWD értéke EUR-ban | Árfolyam | A FWD értéke HUF-ban | Az ablak hossza | Az elszámolás dátuma |
|---|---|---|---|---|
| 100 000 | 350 EURHUF | 35000000 | 10 nap | 10.20. – 10.29. |

Az Ablakos deviza Forward elszámolásának dátuma az ablakon belül: 10.22.

| | | |
|---|---|---|
| Befizetett előleg 5% 09.30-án | 1 750 000 HUF | (35 000 000 HUF * 0,05) |
| Az ügyfél szeretné elrendezni a Forwardot | 10.22. | |
| Az aktuális EURHUF árfolyam | 345 EURHUF | |

**a SWAP a megállapodott intervallumban van**

| | | |
|---|---|---|
| 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 350 EURHUF árfolyamon 10.22-én. |

| | |
|---|---|
| **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)** |

## Az Ablakos Deviza Forward elszámolása az elszámolás dátuma előtt

A deviza swap az ügyfélnek lehetővé teszi az Ablakos Deviza Forward elszámolását még a megállapodott „ablak” előtt.

| A FWD értéke EUR-ban | Árfolyam | A FWD értéke HUF-ban | Az ablak hossza | Az elszámolás dátuma |
|---|---|---|---|---|
| 100 000 | 350 EURHUF | 35000000 | 10 nap | 10.20. – 10.29. |

Az Ablakos Deviza Forward elszámolása az elszámolás intervalluma előtt: 10.11.

| | | |
|---|---|---|
| Befizetett előleg 5% 09.30-án | 1 750 000 HUF | (35 000 000 HUF * 0,05) |
| Az ügyfél szeretné elrendezni a Forwardot | 10.11. | |
| 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 10.11-én. |

*Az eredetileg biztosított 350 EURHUF árfolyam és az aktuálisan ügyletelt 349,80 EURHUF árfolyam közötti különbözetet az úgynevezett forward pontok adják, amelyek a forward ügylet árfolyama kiszámításának elválaszthatatlan részét képezik, figyelembe véve az EUR eltérő értékét 10.11-én és 10.20-án. (az ablak kezdetén). A ügylet eredeti és aktuális értéke közötti különbözet = 35 000 000 – 34 980 000 = 20 000 HUF*

**Az ügyfél a Citfin-be** **100 000 EUR-t küld**
**A Citfin az ügyfélnek** **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)*

## Az Ablakos Deviza Forward elszámolása az swap művelettel

Ha elérkezik az Ablakos Deviza Forward elszámolásának dátuma, és az ügyfél még nem szeretné vagy nem tudja rendezni ezt a határidős ügyletet a szerződésben rögzített 10.29-i dátumhoz, swapról állapodhat meg, amellyel az ügyfél „eltolja” az Ablakos 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 EURUHUF swap árfolyam közötti különbözet 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 különbözetet az úgynevezett forward pontok adják, amelyek a határidős ügylet árfolyama kiszámításának elválaszthatatlan részét képezik, figyelembe véve az EUR eltérő értékét 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 értékkülönbözet = 35 000 000 – 34 580 000 = 420 000 HUF
Az ügylet „eltolásának” költsége a forward pontok miatt = 20 000 HUF
(100.000 EUR * 0,20 HUF vagyis a 346 és a 345,80 EURHUF árfolyam közötti különbözet)
Az eredetileg ügyfél által befizetett előleg nagysága = 1 750 000 HUF
Aktuális érték a swap után = 2 150 000 HUF
Az előleg különbözete = 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 HUF (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.**

Bucharova 1423/6b
158 00 Prága 13
Tel.: +420 234 092 077
hungary@cit in.cz
www.citfin.cz

Tel.: +420 234 092 077