Ablakos Devizapár Forward

Deviza Forwardok sorozata eltérő elszámolási dátummal azonos devizapárnál és egységes váltóárfolyammal. Minden egyes ilyen határidős ügyletnél 2 és 60 nap között választható ki az elszámolás intervalluma.

citfin.hu
citfin.eu

Ablakos Devizapár Forward

Egy deviza forward sorozatról van szó eltérő rendezési dátummal azonos devizapárra és egységes átváltási árfolyammal, ahol minden megállapodott határidős ügyletnél az Ügyfél megválaszthatja a rendezés intervallumát 2 és 60 nap között.

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

Mikor kapja meg az eurót? Tudja a pontos dátumot?

Dealer

A pontos dátumot nem tudom, de az üzleti partnerem a pénzt fokozatosan küldi a három számláért. 100 000 euró küld körülbelül egy hónapon belül, és a számlára már a hónap utolsó hetében megérkezik. 60 000 eurót körülbelül két hónapon belül küld. De előfordulhat, hogy már egy hónappal korábban a számlán lesz. Körülbelül 5 hónapon belül pedig érkezik 10 000 euró. De ezt is kifizetheti az üzleti partnerem korábban, mégpedig akár két hónappal is. Jól jönne, hogy ha korábban küldi a pénzt, beválthassam azonnal.

Ügyfél

Akkor tehát állapodjunk meg öt hónapos Ablakos Devizapár Forwardról. Nem kell tudnia a pontos dátumot. Azt mondja, hogy az első euró forintra váltás legkorábban a következő hónap végén történik meg, a következő váltás két hónappal később azzal, hogy a partner akár egy hónappal korábban is elküldheti a pénzt, és az utolsó váltás legkésőbb öt hónapon belül megtörténik, de előfordulhat, hogy akár két hónappal korábban is. Rögzítsük tehát az árfolyamot három határidős ügyletre és állítsuk be az ablakot 10, 30 és 50 napra, amely engedélyezi önnek ezen időszak alatt a váltást 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...

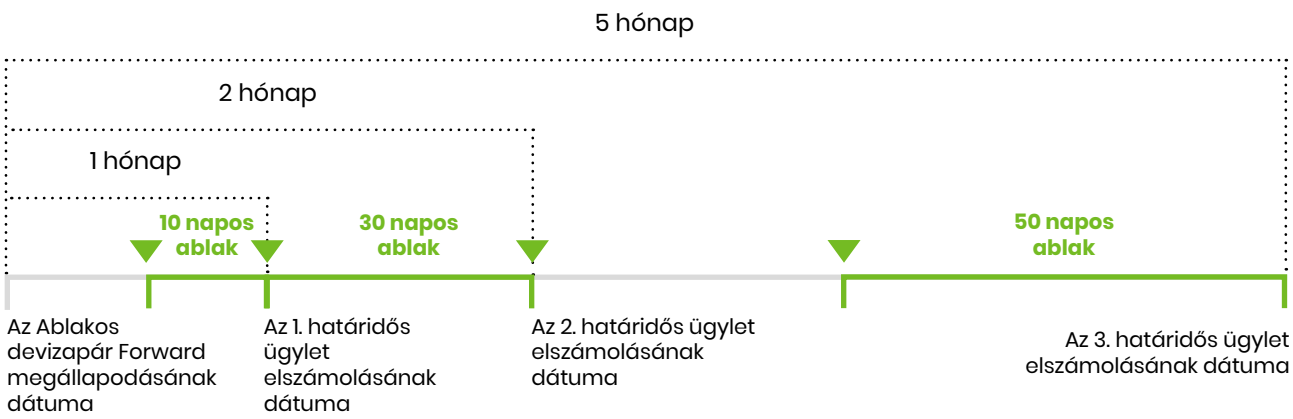
Ügyfél

Nem történik semmi, egyszerűen eltoljuk az egyes határidős ügyletek esedékességét úgynevezett Swappal egy későbbi dátumra. Ha pedig korábban érkezik be a pénze, vagyis az eredetileg megállapodott 10, 30 és 50 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



Az Ablakos devizapár Forward megállapodása az ügyfél HUF-ot vásárol és EUR-t ad el

Az Ablakos Devizapár Forward megállapodásának dátuma 09.22.
A Forwardok száma az Ablakos Devizapár Forward keretében 3

Forward	A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az ablak hossza	Az elszámolás dátuma
1. sz. forward	100000	350 EURHUF	35 000 000	10 nap	10.13. – 10.22.
2. sz. forward	60000	350 EURHUF	21 000 000	30 nap	10.23. – 11.22.
3. sz. forward	10000	350 EURHUF	3 500 000	50 nap	11.02. – 12.22.

Az Ablakos 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)

Az Ablakos Devizapár Forward elszámolása az elszámolás dátumán

Forward	A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az ablak hossza	Az elszámolás dátuma
1. sz. forward	100000	350 EURHUF	35 000 000	10 nap	10.13. – 10.22.

Az Ablakos devizapár 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)**

Az Ablakos devizapár Forward elszámolása az elszámolás megállapodott időintervallumában

A Deviza swap lehetővé teszi az ügyfélnek az Ablakos devizapár Forward elszámolását az ablakon belül

Forward	A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az ablak hossza	Az elszámolás dátuma
1. sz. forward	100000	350 EURHUF	35 000 000	10 nap	10.13. – 10.22.

Az Ablakos devizapár Forward elszámolásának dátuma az ablakon belül 10.17.:
Befizetett előleg 5% 09.22-én 2 975 000 HUF (35 000 000 HUF * 0,05)

Az ügyfél szeretné elrendezni az 1. sz. Forwardot 10.17.

Az aktuális EURHUF árfolyam 348 EURHUF

a SWAP a megállapodott intervallumban van

1. sz. váltóügylet az ügyfél	100 000 EUR-t vásárol 350 EURHUF árfolyamon 10.22-én.
2. sz. váltóügyletaz ügyfél	100 000 EUR-t ad el 350 EURHUF árfolyamon 10.17-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-t, vagyis a teljes előleg arányos részét)**

Az Ablakos devizapár Forward elszámolása az elszámolás határideje előtt

A deviza swap az ügyfélnek lehetővé teszi az Ablakos Devizapár Forward elszámolása még a megállapodott „ablak" előtt.

Forward	A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az ablak hossza	Az elszámolás dátuma
2. sz. forward	60000	350 EURHUF	21 000 000	30 nap	10.23. – 11.22.

Befizetett előleg 09.22-én	1 050 000 HUF	(21 000 000 HUF * 0,05)
Az ügyfél szeretné elrendezni a 2. sz. Forwardot	10.15.	
Az aktuális EURHUF árfolyam	346 EURHUF	

SWAP a megállapodott ablak 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 10.15-én

Az eredetileg biztosított 350 EURHUF árfolyam és az aktuálisan ügyletelt 349,90 EURHUF árfolyam közötti különbözetet az úgynevezett forward pontok adják, amelyek a forward ügylet árfolyama kiszámításának elválaszthatatlan részét képezik, figyelembe véve az EUR eltérő értékét az ablak kezdetén 10.23-án és az ügylet elszámolása napján 10.15-én.
A ügylet eredeti és aktuális értéke közötti különbözet = 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 az Ablakos Devizapár Forward eredeti értéke + 1 050 000 HUF arányított előleg – 6 000 HUF a forward pontok jogcímén az ügylet közelítésére = 22 044 000 HUF)*

Az Ablakos Devizapár Forward elszámolása az swap művelettel

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

Forward	A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az ablak hossza	Az elszámolás dátuma
3. sz. forward	10000	350 EURHUF	3 500 000	50 nap	11.02. – 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 EURUHUF swap árfolyam közötti különbözet 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 különbözetet 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. Ha ügyfelet ez érdekli, ez a swap is megköthető ablakkal.

A Forward eredeti értéke = 350 * 10 000 = 3 500 000 HUF
A Forward aktuális értéke = 344,80 * 10 000 = 3 448 000 HUF
Az értékkülönbözet = 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 különbözet)
Az eredetileg ügyfél által befizetett előleg nagysága = 175 000 HUF
Aktuális érték a swap után = 225 000 HUF
Az előleg különbözete = 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.

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

Tel.: +420 234 092 077