Citfin

# Devizapár Forward

Deviza Forwardok sorozata eltérő elszámolási dátummal azonos devizapárnál és egységes váltóárfolyammal.

citfin.hu
citfin.eu

# Devizapár Forward

A Devizapár Forward olyan pénzügyi származtatott ügylet, amellyel biztosítható a mai árfolyam deviza forwardok sorozatához különböző elszámolási dátumokkal azonos devizapáron, ugyanakkor az árfolyam minden Forward számára a Devizapár Forward keretében azonos lesz. Az ügylet elszámolása a jövőben egy pontos dátumon történik.

*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

Tudja az euró beérkezésének pontos dátumát?

Dealer

*Igen, tudom. Az üzleti partnerem fokozatosan küldi a három számla összegét, mégpedig pontos dátumhoz kötve. 100 000 eurót küld egy hónap múlva, két hónapon belül 60 000 eurót és öt hónap múlva 10 000 eurót küld. A pénzt mindig az adott hónap utolsó napján küldi a számlámra.*

Ügyfél

Akkor tehát állapodjunk meg öt hónapos Devizapár Forwardról pontos dátumhoz kötve. Azt mondja, hogy az euró forintra váltása mindig a hónap utolsó napján valósul meg. Az első váltás a következő hónapban történik, a következő váltás két hónap múlva, majd végül öt hónap múlva. Rögzítsük tehát az árfolyamot három határidős ügyletre konkrét dátumhoz.

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...*

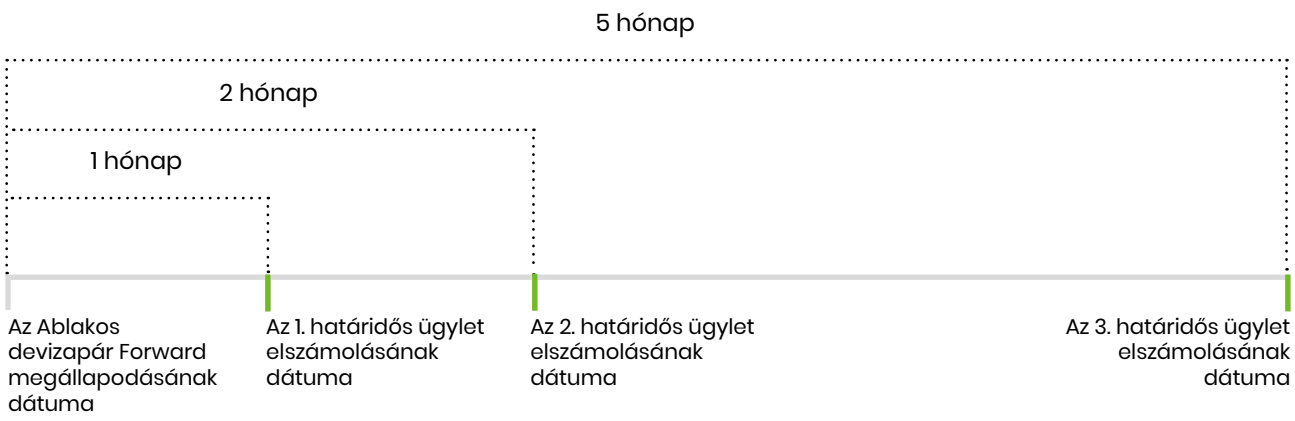
Ügyfél

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 határidő előtt, ismét eltoljuk Swappal az elszámolás határidejét, ekkor viszont egy korábbi dátumra.

Dealer

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

Ügyfél



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

A Devizapár Forward megállapodásának dátuma 09.22.
A Forwardok száma a Devizapár Forward keretében 3

| Forward | A FWD értéke EUR-ban | Árfolyam | A FWD értéke HUF-ban | Az elszámolás dátuma |
|---|---|---|---|---|
| 1. sz. forward | 100000 | 350 EURHUF | 35 000 000 | 10.22. |
| 2. sz. forward | 60,000 | 350 EURHUF | 21 000 000 | 11.22. |
| 3. sz. forward | 10000 | 350 EURHUF | 21 000 000 | 12.22. |

A 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)

## A Devizapár Forward elszámolása az elszámolás dátumához

| Forward | A FWD értéke EUR-ban | Árfolyam | A FWD értéke HUF-ban | Az elszámolás dátuma |
|---|---|---|---|---|
| 1. sz. forward | 100000 | 350 EURHUF | 35 000 000 | 10.22. |

A Forward elszámolásának dátuma (Aktuális árfolyam: 347 EURHUF) 10.22.
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)**

## A Devizapár Forward elszámolása az elszámolás dátuma előtt

A deviza swap az ügyfélnek lehetővé teszi a Devizapár Forward elszámolását még a megállapodott határidő előtt.

| Forward | A FWD értéke EUR-ban | Árfolyam | A FWD értéke HUF-ban | Az elszámolás dátuma |
|---|---|---|---|---|
| 2. sz. forward | 60000 | 350 EURHUF | 21 000 000 | 11.22. |

Az ügyfél rendezi a 2. sz. Devizapár Forwardot 11.12.
Az aktuális EURHUF árfolyam 347 EURHUF

**SWAP az elszámolás megállapodott határideje előtt**
1. sz. váltóügylet az ügyfél 60 000 EUR-t vásárol 350 EURHUF árfolyamon 11.22-én.
2. sz. váltóügyletaz ügyfél 60 000 EUR-t ad el 349,90 EURHUF árfolyamon 11.12-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 11.22-én és 11.12-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 a Devizapár Forward eredeti értéke + 1 050 000 HUF arányított előleg – 6 000 HUF a forward pontok jogcímén az ügylet közelítésére = 22 044 000 HUF)*

## A Devizapár Forward elszámolása swappal

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

| Forward | A FWD értéke EUR-ban | Árfolyam | A FWD értéke HUF-ban | Az elszámolás dátuma |
|---|---|---|---|---|
| 3. sz. forward | 10000 | 350 EURHUF | 3 500 000 | 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.*

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