

Határidős Devizaárfolyam Megállapodás (FX Forward)

I. A termék lényege

A határidős devizaárfolyam megállapodás során Ügyfelünk megállapodik a Bankkal abban, hogy egy devizaösszeget az ügyletkötés napján előre meghatározott árfolyamon egy jövőbeni (a T+2-es un. spot értéknaphál későbbi) lejáratú napon egy másik devizanemre átvált. Az ügylet segítségével a jövőben esedékes váltások árfolyamkockázata teljes egészében megszüntethető, a konverzió a lejáratkor spot árfolyamtól függetlenül az előre rögzített határidős árfolyamon fog megtörténni.

Ily módon Ön lemond az Ön számára kedvező irányú árfolyam-elmozdulás potenciális nyereségéről annak érdekében, hogy a kedvezőtlen irányú elmozdulás potenciális vesztesége ellen védve legyen.

II. Kinek ajánljuk?

- Aki ki szeretné zárni a tevékenysége során jelentkező árfolyamkockázatot
- Aki arra számít, hogy a lejárat napján a piaci árfolyam számára kedvezőtlenebb lesz, mint a határidős árfolyam
- Akinek a pénzügyi tervezés során kialakított célárfolyama a határidős árfolyamhoz közeli

III. Előnyei

- A jövőbeni konverzió előre ismert árfolyamon fog megtörténni, így az árfolyamkockázat kiküszöbölhető
- Bármely Spot (T+2) értéknapot követő lejáratú napra köthető
- A lejárat napja a futamidő alatt végig rugalmasan változtatható egy átkötés segítségével, melynek során az eredeti ügyletet egy ellenügylettel kizárjuk, és az új (korábbi vagy későbbi) lejáratú napra egy új határidős ügyletet kötünk.

IV. Hátrányai

- A határidős árfolyam megállapodás akkor is kötelező érvényű mindkét fél számára, ha a lejárat napján érvényes azonnali piaci árfolyam kedvezőbb

V. A határidős megállapodás legfontosabb elemei

Devizapár:	A megvásárolni és az eladni kívánt devizanemek
Összeg:	Tranzakciónként minimum 50.000 eurónak megfelelő kötési összeg, amely meghatározható a megvásárolni, vagy az eladni kívánt devizanemben is.
Futamidő:	A futamidő T+3 naptól kezdődően főbb devizanemek esetében (EUR, USD, GBP, CHF, JPY) 2 évig, egyéb devizanemek esetében tipikusan 1 évig terjed, de az összegtől és a piaci likviditástól függően ennél rövidebb és hosszabb futamidő is lehetséges.
Lejárat/Határidő:	Az a spot értéknaphál későbbi jövőbeni időpont, amikor a határidős devizaárfolyam megállapodás elszámolása történik.

Határidős kötési árfolyam:	Az a szerződésben foglalt árfolyam, melyen a felek a konverziót végrehajtják. Összetevői az azonnali (spot) árfolyam és a kamatkülönbözet.
Azonnali (Spot) árfolyam:	A két deviza azonnali piaci árfolyama, amely az ügyletkötést követő második munkanapon történő elszámolásra vonatkozik.
Kamatkülönbözet (Swap differencia):	A két deviza kamatkülönbsége árfolyampontokban kifejezve a lejáratig. A spot és a határidős árfolyam különbsége. A kamatkülönbözet pozitív, ha az ellendeviza kamata magasabb, és negatív, ha alacsonyabb, mint a jegyzett deviza kamatszintje.

VI. A határidős kötési árfolyam kalkulációja

A határidős kötési árfolyamot a Bank a mindenkori spot árfolyam és a két deviza időarányos kamatkülönbözetének árfolyampontokban, az ún. swap pontokban kifejezett értékének összegeként kalkulálja. Határidős kötési árfolyam = Spot árfolyam + Kamatkülönbözet.

A határidős swap differencia kalkulációjához használt egyszerűsített képlet: $\frac{S \times D \times n}{36000}$

S: azonnali (spot) árfolyam;

36000

D: kamatkülönbség (ellendeviza kamata- jegyzett deviza kamata);

n: napok száma

VII. A határidős devizaárfolyam megállapodás megkötésének feltételei

- A „Keret-megállapodás tőzsdén vagy más szabályozott piacon kívüli származékos ügyletek létrehozására” nevű keretszerződés előzetes megkötése
- A keret-megállapodás rendelkezéseinek megfelelően szabad ügyletkötési limit és óvadékrendelkezésre állása
- MIFID megfelelési teszt és EMIR nyilatkozatok megtétele
- Érvényes LEI kód megléte
- HUF fizetési számla megléte
- Tranzakciónként 50 000 EUR-nak megfelelő minimum kötési összeg

VIII. Elszámolás

A határidős devizaárfolyam megállapodás elszámolása történhet a két devizaösszeg tényleges **leszállításával**, illetve a határidős kötés egy ellentétes irányú konverzióval történő **kizárásával és különbözet elszámolással**, Ügyfelünknek erről legkésőbb a lejárat napján délelőtt 12 óráig kell döntenie, és a Bankot tájékoztatni.

Leszállítás esetén az ügyletkötéskor megállapodott feltételeknek megfelelően a Bank a lejáratkori piaci árfolyamtól függetlenül, a határidős kötési árfolyamon végrehajtja a deviza konverziót, azaz a Bank az Ügyfél által eladott deviza összegével terheli, a vett deviza összegével jóváírja az Ügyfél megfelelő számláit. A leszállítás feltétele, hogy az eladott összeg az Ügyfél számláján teljes egészében rendelkezésre álljon, és az Ügyfél tájékoztassa a Bankot leszállítási szándékáról. E feltételek hiányában, vagy ha az Ügyfél úgy kívánja, a határidős megállapodás kizárással kerül elszámolásra.

Kizárás esetén a Bank megállapítja a nyitó és az ellentétes irányú záró ügylet árfolyam-különbözete alapján a határidős ügylet eredményét, amely az eredmény pozitív, illetve negatív előjelétől függően - a vállalat, illetve a Bank részére kifizetésre kerül. A lejárat napjára megkötött záró konverzió lehet határidős ügyletkötés, melyet legalább a lejárat napot megelőző harmadik munkanapig lehet megkötni, vagy lehet azonnali (Spot) konverzió, melyet a lejárat napot megelőző második munkanaptól legkésőbb a lejárat napon 12 óráig lehet megkötni.

Amennyiben az Ügyfél nem rendelkezik lezárási nappal, vagy az nem teljesíthető (pl. fedezet hiányában), és záró ügyletet sem köt a lejárat napján 12 óráig, a Bank zárja az Ügyfél pozícióját a lejárat napján hivatalosan meghirdetett kereskedelmi vételi, vagy eladási (a nyitott pozíció irányától függően) devizaárfolyamán.

IX. Példa Importőröknek

Az Ön cégének 3 hónap múlva esedékes, 100.000 euró fizetési kötelezettsége keletkezett a külföldi szállítójával szemben. Mivel bizonytalan a piaci árfolyam alakulásával kapcsolatban, vagy annak emelkedésére számít, határidős deviza vételi ügyletet köt. A határidős árfolyam az ügyletkötés napján érvényes Spot értéknappal jegyzett EUR/HUF árfolyam és a két deviza adott futamidőre kalkulált kamatkülönbözetéből adódik:

Spot EUR/HUF árfolyam	370,50
Kamatkülönbözet (swap pont)	105
Határidős árfolyam	370,50+1,05=371,55

Ön tehát 371,55 EUR/HUF árfolyamon befizeti a jövőbeni konverzió árfolyamát, és 3 hónap múlva a lejárat napján aktuális spot árfolyamtól függetlenül ezen a szinten veszi meg a 100.000 eurót.

X. Példa Exportőröknek

Az Ön cégének 3 hónap múlva 100.000 euró bevétele várható, egy külföldi vevő áru ellenértékét fogja átutalni. Mivel bizonytalan a piaci árfolyam alakulásával kapcsolatban, vagy annak csökkenésére számít, határidős deviza eladási ügyletet köt. A határidős árfolyam az ügyletkötés napján érvényes Spot értéknappal jegyzett EUR/HUF árfolyam és a két deviza adott futamidőre kalkulált kamatkülönbözetéből adódik:

Spot EUR/HUF árfolyam	370,50
Kamatkülönbözet (swap pont)	85
Határidős árfolyam	370,50+0,85=371,35

Ön tehát 371,35 EUR/HUF árfolyamon befizeti a jövőbeni konverzió árfolyamát, és 3 hónap múlva a lejárat napján aktuális spot árfolyamtól függetlenül ezen a szinten adja el a 100.000 eurót.