

Részleges határidős megállapodás (Participating Forward)

A termék lényege:

A részleges határidős megállapodás során Ügyfelünk megállapodik a Bankkal abban, hogy egy devizaösszeget egy előre meghatározott – az aktuális határidős árfolyamnál kedvezőtlenebb – árfolyamon egy jövőbeni lejárat napon egy másik devizára átvált, ha lejáratkor a piaci árfolyam Ügyfelünk szempontjából rosszabb, mint az előre meghatározott árfolyam. Ha a piaci árfolyam Ügyfelünk szempontjából kedvezőbb, akkor csak az előre rögzített devizaösszeg felét köteles átváltani, a másik felét a kedvezőbb piaci árfolyamon konvertálhatja.

Ügyfelünk így a sima határidős devizaárfolyam megállapodáshoz képest kedvezőtlenebb szinten fedezi árfolyamkockázatát, de a teljes összeg felével részesedik az esetleges számára kedvező irányú árfolyammozgásból.

Kinek ajánljuk?

- Aki arra számít, hogy lejáratkor a piaci árfolyam jobb lesz, mint az üzletkötéskor érvényes határidős árfolyam, de szeretné korlátozni árfolyamkockázatát.
- Aki hajlandó az elérhető határidős árnál alacsonyabb szinten fedezni árfolyamkockázatát annak érdekében, hogy a fedezett összeg felével részesedjen a kedvező irányú árfolyam mozgásból.

A részleges határidős megállapodás legfontosabb elemei:

Devizapár	A megvásárolni és az eladni kívánt devizanemek
Összeg:	Tranzakciónként minimum 200.000 eurónak megfelelő kötési összeg, amely meghatározható a megvásárolni, vagy az eladni kívánt devizanemben.
Futamidő	Az üzletkötés tipikusan T+3 naptól 1 évig terjedő időszakra lehetséges.
Lejárat:	Az a spot értéknaphál későbbi jövőbeni időpont, amikor a piaci árfolyam és az előre rögzített határidős átváltási árfolyam összehasonlítása alapján Ügyfelünk eldönti, hogy a teljes összeget, vagy csak annak felét váltja-e át a határidős árfolyamon. (általában 16 órakor, forinttal szembeni ügylet esetén 12 órakor).
Elszámolás napja:	A lejárat napját követő második munkanap, az átváltás (konverzió) pénzügyi elszámolásának a napja.
Részleges határidős árfolyam	Az a szerződésben foglalt árfolyam, melyen a felek lejárat napján érvényes árfolyam függvényében a teljes összegre, vagy annak 50%-ára vonatkozóan a konverziót végrehatják.

Előnyei:

- Költségmentes fedezeti eszköz.
- Ügyfelünk a kedvező irányú árfolyam mozgásból 50%-os mértékben részesedik.
- Az árfolyam kockázat korlátozott, a lehetséges legkedvezőtlenebb átváltási árfolyam előre ismert, kalkulálható.

Kockázatai:

- A határidős árfolyamnál kedvezőtlenebb fedezeti szint abban az esetben, ha az árfolyam nem mozdul kedvező irányba.

Elszámolás

A részleges határidős megállapodás lejáratkor két kimenet lehetséges:

1. A piaci árfolyam Ügyfelünk szempontjából kedvezőbb, mint az előre rögzített részleges határidős árfolyam, így Ügyfelünk a kötési összeg felét átváltja a részleges határidős árfolyamon az elszámolás napjára, mint értéknapra. A másik felét szabadon konvertálhatja az aktuális piaci árfolyamon.
2. A piaci árfolyam Ügyfelünk szempontjából rosszabb, mint az előre rögzített részleges határidős árfolyam, így Ügyfelünk a teljes kötési összeget váltja át a részleges határidős árfolyamon az elszámolás napjára, mint értéknapra.

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 üzletkötési limit és óvadékrendelkezésre állása
- MIFID megfelelési teszt és EMIR nyilatkozatok megtétele
- Érvényes LEI kód megléte
- HUF fizetési számla megléte
- Tranzakciónként 200 000 EUR-nak megfelelő minimum kötési összeg

Példa Importőröknek

Az Ön cégének 3 hónap múlva esedékes 200.000 euró fizetési kötelezettsége keletkezett a külföldi szállítójával szemben. Az árfolyam csökkenésére számít, de számításai alapján egy árfolyam emelkedés nagy terhet jelentene a vállalatnak. A spot árfolyam 390 forint, a határidős árfolyam 3 hónapra 393,50 forint. Ön 396,00 forintos szinten köt részleges határidős euró vételi ügyletet a Bankkal 200.000 euróra. Ha lejáratkor a piaci árfolyam

- 396 forint felett van, Ön a teljes 200.000 eurós összeget megvásárolja 396 forintos szinten
- 396 forint alatt van, Ön 100.000 eurót, vagyis az eredeti kötési összeg felét köteles csak megvásárolni 396 forintos szinten, a maradék 100.000 eurót a kedvezőbb piaci árfolyamon vásárolhatja meg.

Példa Exportőröknek

Az Ön cégének 1 hónap múlva 200.000 euró bevétele fog keletkezni, egy külföldi vevő áru ellenértékét fogja átutalni. Az árfolyam emelkedésére számít, de számításai alapján egy árfolyam csökkenés nagy terhet jelentene a vállalatnak. A spot árfolyam 390 forint, a határidős árfolyam 5 hónapra 395,50 forint. Ön 391 forintos szinten köt részleges határidős euró eladási ügyletet a Bankkal 200.000 euróra. Ha lejáratkor a piaci árfolyam

- 391 forint alatt van, Ön a teljes 200.000 eurós összeget eladja a 391 forintos szinten.
- 391 forint felett van, Ön 100.000 eurót, vagyis az eredeti kötési összeg felét köteles csak eladni 391 forintos szinten, a maradék 100.000 eurót a kedvezőbb piaci árfolyamon adhatja el.

