

HATÁRIDŐS ÜGYLETEK



- ▶ Határidős ügyletek – az AKCENTA CZ által nyújtott védelem az árfolyamkockázat ellen
- ▶ Már ma biztosítson fix árat jövőbeni üzetéhez!



INFOVONAL

0680 102 435

ÜZLET

0680 102 436

info@akcenta.eu

www.akcentacz.hu

akcenta

devizaügyletek és átutalások

ÁRFOLYAMKOCKÁZAT

Külföldi partnerekkel kereskedik, és ki van téve az árfolyamkockázatnak?

Pénzügyi veszteséget okozhat Önnek az árfolyamváltozás!

VEGYE IGÉNYBE AZ ÁRFOLYAM-FEDEZETI ESZKÖZÖKET!

Azok a cégek és vállalkozók, akik külföldi partnerekkel kereskednek, és külföldi pénznemben van a bevételeük, illetve ebben fizetnek a behozott áruért, általában ki vannak téve a devizaárfolyamok mozgásával kapcsolatos **pénzügyi veszteség veszélyének**. Az árfolyammozgás végső soron a **működési nyereség jelentős csökkenését vagy akár teljes elvesztését** is jelentheti a cég számára, ha az árfolyamvesztés meghaladja a kereskedelmi árrést. Ez gyengítheti a társaság versenyképességét, sőt veszélyeztetheti további működését is. Az árfolyamkockázatot kiküszöbölő egyszerű megoldást az **egyre népszerűbb árfolyam-fedezeti eszközök** jelentik.

PÉLDA

AZ ÜGYFÉL EXPORTŐR, aki euróban kötött szerződést gépek adásvételéről 3 hónapos fizetési határidővel. Az ügyfél költségei forintban jelentkeznek, és számításaiban az aktuális (az üzletkötés időpontjában érvényes) árfolyamot alkalmazta. Az ügyfél tehát a termék árának megállapításától kezdve egészen az ellenérték esedékességéig viseli azt a kockázatot, hogy a forint erősödik az euróval szemben. Ha a forint a három hónap alatt megerősödik, azaz az árfolyam alacsonyabb értéken lesz, az ügyfél a vártnál (az eredetileg számítottnál) kisebb forintösszeget kap termékeiért. Ha a forint a 3 hónap leteltével gyengébb lesz, azaz az árfolyam emelkedik, akkor az ügyfél magasabb összeget kap termékeiért. Ilyen kedvező árfolyam-alakulásra azonban nem számíthat biztonsággal.

HATÁRIDŐS ÜGYLET

A határidős ügylet az árfolyamfedezet alaptípusa. **Rögzített árfolyamon, egy meghatározott jövőbeni időpontban megvalósítandó deviza-eladásról, illetve devizavásárlásról** szóló szerződést jelent. A határidős árfolyam az ún. forward pontokkal módosított azonnali (spot) árfolyamon alapul. A forward pontokat a határidős ügylet futamideje, valamint az érintett devizák kamatszintje közötti különbség határozza meg. A rögzített határidős árfolyam biztonságot jelent a cég számára, amely így mentesül a devizaárfolyamok jövőbeni kedvezőtlen mozgásából eredő kockázat alól. Ezzel szemben viszont nem tud profitálni az árfolyamok esetleges kedvező alakulásából. Ezért célszerű mérlegelni, hogy a fedezet a teljes megkötött üzletre vagy csak egy részére vonatkozzon-e.

A határidős ügyletek díjmentesen, korlátlan futamidőre köthetők (futamidejük általában 1 éven belüli, de egyedi esetekben hosszabb is lehet). Az ügyletek száma és maximális összege korlátlan. Az ügylet a vonatkozó megállapodás megkötésének pillanatában válik kötelező érvényűvé.

A HATÁRIDŐS ÁRFOLYAM KISZÁMÍTÁSÁNAK PÉLDÁJA

AZ ÜGYFÉL EXPORTÓR:

Az ügyfél üzletet kötött egy külföldi partnerrel, akinek 6 hónap múlva ki kell fizetnie 100.000 eurót az átvett áruért. A jelenlegi EUR/HUF árfolyam 309,85, a határidős árfolyam pedig hat hónapra 310, ez 0,15 forinttal a jelenlegi árfolyam alatt van, tehát a havi határidős pontok száma +15.

EUR/HUF árfolyam	HUF értéke határidő nélkül	HUF értéke határidővel	Lehetséges nyereség / veszteség a spot ügylet utolsó napján (forintban)
306	30 600 000	31 000 000	400 000
308	30 800 000	31 000 000	200 000
310	31 000 000	31 000 000	0
312	31 200 000	31 000 000	-200 000
314	31 400 000	31 000 000	-400 000

RUGALMAS LEJÁRATÚ HATÁRIDŐS ÜGYLET

Ha az importőr vagy az exportőr nehezen tudja megbecsülni a jövőbeni bevételeinek, illetve kötelezettségeinek esedékességét, az árfolyamkockázat ellen rugalmas lejáratú határidős ügylettel védekezhet. A rugalmas lejáratú határidős ügylet azonos elveken alapul, mint a határidős ügylet, azaz egy pontosan meghatározott összegre rögzítik az árfolyamot, a különbség mindössze annyi, hogy módosítható a lejárat időpontja. A határidős ügylet előre meghatározott elszámolási időpontját itt három hetes intervallum helyettesíti (1 hét a lejárat előtt és 2 hét a lejárat után), így időközben bármelyik munkanapon, egyszeri tranzakcióval bonyolítható le a devizaváltás az előre rögzített árfolyamon. Ez az eszköz lehetővé teszi, hogy a cégek a pénzügyi tervezésük során jobban kihasználhassák a fix árfolyamot, ugyanakkor bizonyos időbeli rugalmasságot is kínál.

PÉLDA

AZ ÜGYFÉL IMPORTÓR:

Az ügyfél június 30-án egy szállítótól árut vásárolt 100.000 euró értékben, 3 hónapos szállítási határidővel. Ugyanakkor nem tudja az áruért járó ellenérték kifizetésének pontos időpontját, és nem akarja kitenni magát az árfolyammozgások kockázatainak. Az ügyfél 06. 30-án határidős ügyletet köt, amelynek elszámolására a 09. 26. és 10. 14. közötti időszak áll rendelkezésre, majd ezen időszak bármelyik munkanapján euró vásárol.

AMORTIZÁCIÓS FORWARD ÜGYLET

A törlesztéses határidős ügylet megkötésének a feltételei hasonlóak, mint a standard határidős ügylet esetében, ez az eszköz akkor vehető igénybe, ha nehéz előre meghatározni a lejárat pontos időpontját, valamint az egyes tranzakciók összegét. A megállapodás szerinti időszakban bármikor végrehajtható az átváltás az előre rögzített árfolyamon, az

egy devizaváltásokat azonban nem kell előre meghatározni. Azok a nyitva álló időszak tetszőleges munkanapján, tetszőleges összegben hajthatók végre a megkötött törlesztéses határidős ügylet teljes összegének erejéig.

Az amortizációs forward ügylet futamideje alatt, egészen annak lejáratáig minden lehívás az eredetileg rögzített határidős árfolyamon történik bármilyen egyéb költség felszámítása nélkül. Amennyiben az ügyfél nem veszi igénybe a törlesztéses határidős ügylet egész összegét, a swap segítségével megfelelő későbbi időpontra csúsztathatja el a felhasználást. A swapnak, mint további eszköznek az igénybevételekor az ügyfélnek számolnia kell a swap pontokkal módosított árfolyam-különbözetnek megfelelő költségekkel.

PÉLDA

AZ ÜGYFÉL IMPORTÓR:

Az ügyfélnek 12 hónapon belül rendeznie kell tartozását a külföldi cég felé, azaz 12.31-ig összesen 100 000 eurót kell kifizetnie. Ezért határidős ügyletet köt, amely fedezetet nyújt az adott árfolyamra egészen 12.31-ig, ameddig minden összeget át nem utal.

átvett kifizetés időpontja	03.31.	06.30.	09.30.	12.30.
megállapodás szerinti árfolyam	311	311	311	311
valós árfolyam	313,2	307	312	310
átvett kifizetés [EUR-ban]	18 000	35 000	32 000	15 000
különbség az ügyleten [HUF-ban]	39 600	-140 000	32 000	-15 000

PAR FORWARD

A Par forward ugyanazon elvekből indul ki, mint a sztenderd forward. A sztenderd forwarddal szemben az a különbség, hogy lehetőség van több forwardból álló sorozat összeállítására rendszeres esedékességgel. Az adott par forward sorozat valamennyi forwardjának végső árfolyama az egyes esedékességek átlagos, időbeli súlyozású forward pontjai alapján kerül meghatározásra.

A jövőbeni árfolyam-biztonság formájában nyújtott szokásos előnyök mellett előnyös az összes lejáratra vonatkozó egységes árfolyam. Ezért az ügyfél nem kap minden lejáratra más forward árfolyamot, mint ahogyan az a sztenderd forward sorozatnál van. Éppen ellenkezőleg, a rendszeres külföldi beszedések esetében lehetőség van az egyedi határidős ügyletek helyett egy fedezeti termék használatára.

DEVIZA OPCIÓK

Az ügyfélnek lehetősége van deviza eladására és vásárlására egy másik pénznem ellenértékéért meghatározott időpontban vagy intervallumban. Ez a szolgáltatás külföldi.

Deviza opció igénybevételével az ügyfél az árfolyamvesztés ellen való biztosítás mellett profitálhat is az árfolyamok kedvező alakulásából. Ez különbséget meg a deviza opciót a forward-ügyletektől.

DEVIZACSERE (SWAP) ÜGYLETEK

Abban az esetben, ha az importőr vagy exportőr helytelenül becsülte meg a jövőbeni bevételek vagy kötelezettségek esedékességét, miközben már megkötötte a határidős ügyletet bevétellel/kifizetéssel szemben, a swap igénybevételével lehetséges a határidős ügylet meghosszabbítása (az ügylet kiegyenlítésének elhalasztása) vagy lerövidítése (az ügylet idő előtti kiegyenlítése).

Ha az ügyfél korábban kapja meg árujának ellenértékét, a meglévő határidős ügyletet a swap segítségével részben vagy teljes mértékben annak lejáratá előtt zárhatja le. A swapnak, mint további eszköznek az igénybevételekor az ügyfélnek számolnia kell a mindenkori árfolyamon alapuló, a forward pontokkal módosított határidős árfolyamból adódó költségekkel.

PÉLDA

Exportáló ügyfél: Az ügyfélnek az eredeti paraméterek alapján, június 30-án 100 000 euró összeget kellett kifizetnie a külföldi partnerének, amely tranzakciót forward-dal biztosította. A partner megüzente, hogy a termék késni fog 14 napot, s így az ügyfél swap-ügyletet köt, meghosszabbítva az eredetileg meghatározott forwardot pontosan 14 nappal. Az ügyfél június 30-i dátummal 100.000 eurót vásárol aktuális árfolyamon, ezzel rendezi az eredetileg létrejött forwardot, s egyúttal ugyanabban a pillanatban eladja a 100.000 eurót egy új, 14 napos fizetési határidővel. Az új forward-árfolyam értéke az aktuális árfolyamból fog kiindulni, módosítva az alapokat a forward pontok által. Az új határidős árfolyam értéke a határidős pontokkal korrigált aktuális árfolyamból képződik.

ügylet	dátum	művelet típusa	összeg euróban	ügylet oldala	fizetési határidő	árfolyam
megállapodás	01.02.	határidős	100.000	eladás	06.30.	310,00
elszámolás	06.30.	swap/spot	100.000	vétel	06.30.	316,94
megállapodás	06.30.	swap/határidős ügylet	100.000	eladás	07.14.	317,50

A swap akkor is igénybe vehető, ha a cég egyik devizából felesleggel rendelkezik, míg egy másiktól – melyre szüksége lenne az esedékes kötelezettségeinek kiegyenlítéséhez – hiányban szenved. A swap segítségével két műveletet, spotot és forwardot hajthat végre, melynek keretében – a feleslegben rendelkezésre álló devizát eladva – átmenetileg megvásárolhatja a hiányzó devizát. Ez egy meghatározott jövőbeni időpontban történik, ezt egy ellentétes irányú devizaváltás követi előre rögzített árfolyamon.

A HATÁRIDŐS ÜGYLET MEGKÖTÉSÉNEK FELTÉTELEI:

- ▶ fizetési és befektetési szolgáltatások nyújtásáról szóló keretszerződés megkötése,
- ▶ a törvényben előírt kötelezettségek teljesítése (pl. a LEI kód megszerzése),

- ▶ a fedezet elhelyezése vagy a dealing limit megszerzése,
- ▶ egy ügylet minimális összege 15.000 EUR (amortizációs forward ügylet esetében 30.000 EUR) vagy annak megfelelő, más devizában kifejezett összeg.

A HATÁRIDŐS ÜGYLETEK ELŐNYEI:

- ▶ A határidős ügylettel Ön biztosíthatja kereskedelmi árrését a devizapiaci árfolyam esetleges kedvezőtlen alakulásából eredő veszteségek ellen.
- ▶ A határidős ügyletek megkötése fix árfolyamon történik.
- ▶ A határidős ügyletek kötése díjmentes.

FIGYELMEZTETÉS

Az AKCENTA CZ felhívja a figyelmet, hogy a jelen anyagban szereplő határidős ügyletek megkötése kockázatokkal jár, melyeket az ügyfél a lehető legnagyobb mértékben köteles megismerni, megérteni és mérlegelni, szükség esetén pedig további információkat köteles kérni.

Részletesebb információk a határidős ügyletekkel kapcsolatos kockázatokról az AKCENTA CZ <http://www.akcentacz.hu/hataridos-ugyletek-kockazatai.html> című weboldalon olvashatók. Abban az esetben, ha a fenti termékek közül valamelyik felkeltette érdeklődését, és biztosítaná vállalkozása pénzét a kockázatokkal szemben, lépjen kapcsolatba az AKCENTA CZ üzletkötőivel! A legjobb megoldást kínáljuk Önnek!



HÍVJA A
0680 102 436 SZÁMOT



AKCENTA CZ a.s.
Nerudova 1361
500 02 Hradec Králové 2
Cseh Köztársaság

Infovonal: 0680 102 435
Üzletkötés: 0680 102 436

info@akcenta.eu
www.akcentacz.hu