

Terméktájékoztató
Határidős árfolyam megállapodás
FX Forward



Határidős árfolyam megállapodás

A termék leírása

A Határidős árfolyam megállapodás (más néven FX forward ügylet) olyan deviza adásvételi ügylet, melynek Elszámolása az Üzletkötés napját követő második munkanaptól (Spot értéknaptól) eltérő Lejárat napon történik az üzletkötéskor meghatározott üzleti feltételek szerint. A Határidős árfolyam megállapodás keretében az Ügyfél a Határidős árat rögzíti az árfolyamkockázat kiküszöbölése érdekében. Ezért – függetlenül attól, hogy a Határidős ügylet lejáratakor mi lesz az aktuális azonnali (Spot) ár – az ügylet Elszámolása az előre rögzített Határidős áron történik.

A Határidős árfolyam megállapodás arra is lehetőséget nyújt az Ügyfélnek, hogy egy másik Származtatott ügyletből eredő nyitott Pozícióját lezárja, amennyiben úgy ítéli meg, hogy számára kedvezően (vagy kedvezőtlenül) alakult a másik ügyletbe foglalt Devizapár Piaci ára, a Lejárat napon nem lesz szüksége az adott devizára vagy mégsem fog rendelkezésére állni az előírt Névleges tőkeösszeg.

A Határidős árfolyam megállapodásokra a Bank mind hangrögzített telefonbeszélgetés keretében, mind pedig online devizakereskedési rendszerén, az Erste NetTrader-en jegyez árfolyamot.

2023/12/01-től a 100.000,- EUR (egyszázezer euró) összeg alatti ügyletekre a Bank csak a NetTrader-en keresztül jegyez árfolyamot. Az Ügyfél és a Bank közös megegyezéssel ettől eltérhetnek, különösen az ügyletelési volumentől és gyakoriságtól függően.

A termék azonosított célpiaca

A Határidős árfolyam megállapodás általában olyan Ügyfeleknek megfelelő, akiknek a jövőben devizakonverziós kitétségük keletkezhet, mint például:

- exportőrök: devizaárbevételük keletkezik, amit helyi devizára (pl. HUF) váltanak át.
- importőrök: devizatartozásuk keletkezik helyi deviza terhére.
- tőkebefektetések Deviza-árfolyam kockázatának kezelése.
- devizahitelek árfolyamkockázatának kezelése.

A terméket azon Ügyfeleink köthetik meg, akik:

- a Bszt. szerinti **lakossági ügyfélnek, szakmai ügyfélnek** vagy **elfogadható partnernek** minősülnek;
- a MiFID kérdőív eredménye alapján rendelkeznek a megfelelő termékismerettel.

A termék azon Ügyfeleink számára ajánlható befektetési tanácsadás keretében, akik a MiFID kérdőív eredménye alapján **legalább magas kockázati besorolással** rendelkeznek.

A termék megértéséhez szükséges fogalmak

<p>Alapletét</p>	<p>A Származtatott ügylet létrehozásához szükséges fedezet. A Származtatott ügyletek megkötése előtt az Ügyfél által az adott mindenkori Alapletét követelménynek megfelelően minimálisan elhelyezendő óvadék összege, és/vagy a Bank által megállapított szükséges Treasury limit összege, amely az adott Származtatott ügylet Ügyfél részéről felmerülő esetleges veszteségének fedezetéül szolgál.</p>
<p>Alapletét követelmény</p>	<p>Az adott banki származtatott termékre, mint ügylet típusra, a Származtatott ügyletek esetében a Bank Fedezeti és Biztosítási Hirdetményében előírt mértékű fedezeti követelmény.</p>
<p>Átértékelés</p>	<p>Az Átértékelés időpontjában a származtatott termékre kötött Származtatott ügylet pillanatnyi eredményének megállapítása. Az Átértékelést az adott Származtatott ügyletre a Bank úgy végzi el, hogy az adott Származtatott ügylet piaci értékét határozza meg az Átértékelés időpillanatában oly módon, hogy az adott Származtatott ügyletet milyen áron, vagy árfolyamon lehetne egy Lezáró eseti megállapodással megszüntetni. Az Átértékelést a Bank forintban fejezi ki. Ha az Eseti megállapodás Átértékelési eredménye közvetlenül nem forintban keletkezik, akkor a Bank - a Származtatott ügyletre vonatkozó Átértékelési eredményt - az Átértékelés napján az Átértékelésig utoljára rendelkezésére álló piaci árfolyamon számítja át forintra.</p>
<p>Átértékelési eredmény</p>	<p>A Származtatott ügyletnek az Átértékelés során megállapított pillanatnyi nyeresége, vagy vesztesége. Az Átértékelési eredményt a Bank a kialakult mindenkori Piaci árak, valamint referencia-jegyzések alapján állapítja meg. A negatív és pozitív Átértékelési eredmény az Ügyfél szempontjából kerül kifejezésre. Negatív az Átértékelési eredmény, ha a Származtatott ügylet értéke az Ügyfél számára az Átértékelés során veszteséget mutat (veszteséges Átértékelési eredmény). Pozitív az Átértékelési eredmény, ha a Származtatott ügylet értéke az Ügyfél számára az Átértékelés során nyereséget mutat (nyereséges Átértékelési eredmény).</p>
<p>Azonnali elszámolás</p>	<p>Olyan pénzügyi elszámolás, amelynek keretében a Bank megállapítja a mindenkori piaci árfolyamok, árak, hozamok stb. alapján az adott mindenkori ügylet Lejárati napot megelőző elszámolásából az Ügyfelet terhelő kötelezettség vagy megillető követelés Azonnali elszámolás Értéknapjára vonatkozó piaci értékét és azzal az Értéknapon elszámol az Ügyféllel.</p>

Azonnali ügylet	Olyan ügylet, amelynek Értéknapja a Spot értéknap, valamint minden olyan ügylet, amelyet az adott eszköz kereskedésében szabványosított ún. azonnali elszámolással teljesítenek.
Banki munkanap	Azon naptári nap, amelyeken a Származtatott ügyletben szereplő devizanem, vagy devizanemek tekintetében a Bank üzletkötés céljára (beleértve az adott pénznemre vonatkozó fizetéseket és a más devizával vagy devizabetétekkel folytatott ügyleteket) nyitva van.
Befektetési tanácsadás	Értékpapír adásvételhez, Strukturált befektetési ügyletnek vagy Származtatott ügyletnek kapcsolódó, illetve ezen ügyletek tárgyát képező adott mindenkorai pénzügyi eszközre vonatkozó, az Ügyfél részére személyre szólóan nyújtott ajánlás
Befogadási Érték	Az Óvadék(ok) biztosítékként történő lekötésekor számított fedezeti forint értéke.
Deviza-árfolyam	Valamely deviza egységének egy másik devizában kifejezett értéke.
Devizapár	Két eltérő devizanem együttese, amelyben az egyik deviza értékét a másik devizában fejezik ki.
Elszámolás	A Származtatott ügylet Fizikai szállítással való teljesítését, vagy a Származtatott ügylet és az azt Lezáró eseti megállapodás értékkülönbségének (nettó különbség) megállapítását és a kötelezett fél általi pénzügyi teljesítését jelenti.
Elszámolási számla	Az Ügyfél és a Bank közötti külön elszámolási megállapodásban meghatározott, Ügyfél azon bankszámlája vagy Treasury technikai számlája, amelyen az adott mindenkorai Ügyletnek kapcsolódó jóváírásokat, terheléseket a Bank teljesíti.
EMIR	A 648/2012/EU rendelet, a 148/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelet, a Bizottság 1247/2012/EU végrehajtási rendelete és valamennyi ezekhez kapcsolódó EU vagy magyar jogszabályi rendelkezés, amely az egyes Származtatott ügyleteket megkötő fél adatszolgáltatási és egyéb kötelezettségeit tartalmazza.
Értéknap (Elszámolási Értéknap)	Egy Származtatott ügylettel kapcsolatos pénzügyi teljesítések napja.
Eseti megállapodás vagy Ügylet	A Keretszerződés hatálya alatt létrejött Értékpapír adásvétel, Származtatott ügylet, Strukturált befektetési ügylet együttesen és külön-külön.

Fizetési nettósítás	Az adott Értéknapra eső, több Származtatott ügylet esetén a Fizikai Szállításból származó, továbbá minden egyéb pénzfizetési kötelezettség (kivéve a Lezáró eseti megállapodást) nettósítása devizanemenként (egy nettó összeg Elszámolási számlán történő jóváírása vagy terhelése).
Fizikai Szállítás	Az Értéknapon a Névleges Tőkeösszegnek megfelelő pénzmennyiség szolgáltatása a Felek között.
Forrásszámla	Az Ügyfél és a Bank közötti külön elszámolási megállapodásban meghatározott, Ügyfél azon más banknál vezetett pénzforgalmi bankszámlája/bankszámlái, amelyről a Bank az adott mindenkori ügylet ellenértékét fogadja, valamint amely számlával szemben az adott mindenkori ügylet ellenértékét elszámolja, amelyre az Ügyfelet illető pénzüsszeget átutalja. Forrásszámlára akkor utal a Bank, ha az Ügyfél a Banknál nem rendelkezik pénzforgalmi számlával és Technikai számlán számolja el a Bank az egyes ügyletekből fakadó fizetéseket.
Futamidő	Az Induló nap és a Lejárat nap közötti időszak.
Határidős Ár	A Spot értéknapot meghaladó Értéknapra jegyzett árfolyam.
Induló nap	A Származtatott ügylet futamidejének első napja.
Jelenérték	Valamely jövőbeli pénzmozgásnak a jelenérték-számítás Értéknapjára az ezen Értéknap és a jövőbeli pénzmozgás Értéknapja közötti futamidőre érvényes piaci hozamon számított értéke.
Konvenció (ACT/360)	A kamat (hozam) mértékének megállapításához használt kalkulációs eljárás. A befektetés futamideje (vagy a befektetésből eltelt napok száma) a futamidő (ill. az eltelt futamidő) napjainak számával pontosan megegyezik, 360 napos évet feltételezve.
Lejárat nap (azaz Határidős Értéknap)	A származtatott termékre kötött ügylet futamidejének utolsó napja, mint Értéknap (kivéve opciós ügyletek esetén).
Lezáró eseti megállapodás	Az eredeti Származtatott ügylet Elszámolása érdekében létrehozott Származtatott ügylet, amely ellentétes irányú az eredeti Származtatott ügylettel (eredmény elszámolás).
Lezárás napja	A Lezáró eseti megállapodás megkötésének a napja.
Megjelölt ár	Az Ügyfél által a Megjelölt árra vonatkozó ügyfélajánlatban meghatározott ár.

Limitárra vonatkozó ügyfélajánlat	A pillanatnyi Piaci ártól eltérő áron való Származtatott ügylet ajánlattal történő kezdeményezése az Ügyfél által - amely Származtatott ügylet akkor jön létre, ha az Ügyfél által meghatározott érvényességi időtartam alatt a Piaci ár eléri és/vagy meghaladja a Limitárat (Limitár teljesül). Az ily módon létrejött Származtatott ügylet Értéknapja az adott mögöttes termék piacán szabványosított elszámolási nap, az Üzletkötés napja pedig a Limitár teljesülésének napja.
Névleges Tőkeösszeg	A Származtatott ügyletben foglalt pénzügyi eszköz mennyisége.
Óvadék	Az Ügyfél által a Keretszerződésben meghatározott formában elhelyezett biztosíték (fedezet), amely a Származtatott ügyletek Alapletét és pótfedezet igényét biztosítja.
Piaci Ár	A származtatott, vagy mögöttes termék piacon érvényes mindenkori ára.
Pótfedezet	A Származtatott ügylet megkötését követően a piaci kockázatokban bekövetkező bármilyen változás (például árfolyam, kamat) esetén, illetve ártértékeléskor szükséges kiegészítő fedezet, melynek elhelyezésére a Bank felszólítja az Ügyfelet.
Pótfedezet követelmény	A Bank Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményében foglaltak szerinti fedezeti követelmény.
Pozíció	A Származtatott ügylet, Strukturált befektetési ügylet vagy Értékpapír adásvétel és az ezekből eredő jogok és kötelezettségek összefoglaló elnevezése. A pozíció nyitásával az Ügyfél megvásárolja vagy értékesíti az adott mindenkori pénzügyi eszközt, azaz ügyletet köt. A pozíció zárása az ügylet lezárását, azaz pénzügyi eszköz eladását vagy vételét jelenti. A pozíció lezárásával az Ügyfél eredményt, azaz nyereséget, vagy veszteséget realizál. A nyitott pozíció kiértékelt eredménye az Ügyfél szempontjából nem realizált nyereség, vagy veszteség.
Pozíciólezárás (Lezárás)	Olyan Lezáró eseti megállapodás létrehozása a Lejárat napja előtt, vagy legkésőbb a Lejárat napján, mellyel az érintett Származtatott ügylet eredménye elszámolhatóvá válik.
Pozíciólezáró Nettósítás	Rendkívüli elszámolás keretében a Felek egymással szemben fennálló tartozásaik és követeléseik pénzben kifejezett ellenértékének az Ügyfél valamennyi Származtatott ügyletére vonatkozóan, Pozíciólezárással, a Pozíciólezárás időpontjára történő meghatározása és ezt követően a pénzbeni ellenértékek egymással szemben történő beszámítása (nettósítása).

Rendkívüli Elszámolás	A Keretszerződésben rögzített feltétel bekövetkezte esetén a Bank által egyoldalúan kezdeményezett Pozíciólezárás eredményeként és annak létrejöttékor érvényes Piaci Áron történő elszámolás, amely megtörténtéről a Bank az Ügyfelet haladéktalanul értesíti.
Spot ár	A Származtatott ügyletben meghatározott termék Spot értéknapi jegyzett ára, valamint az adott termék kereskedésében a szabványosított azonnali elszámolásra vonatkozóan jegyzett ár.
Spot értéknapi	A Származtatott ügylet megkötése, vagy valamely, a Származtatott ügylet megkötésével kapcsolatos üzleti esemény napját követő második olyan Munkanap, amely a Származtatott ügyletben szereplő mögöttes termék piacán az azonnali elszámolás Értéknapija (kivéve, ha az adott deviza nemzetközi elszámolása ettől eltér). Egyes mögöttes termékek esetében az elszámolás időtartama (elszámolási ciklusa) ettől eltérhet.
Stop-loss	Jelen Keretszerződés szerint az Ügyfél által vagy a Bank által, az Ügyfél veszteségeinek korlátozására kezdeményezett Pozíciólezárás.
Swap pont	A termék futamideje alatt felhalmozódó devizakamatok különbözete árfolyam pontokban kifejezve.
Származtatott ügylet	Tőkeáttétellel létrehozott olyan pénzügyi eszköz, amelynek értéke valamely mögöttes termék (pl.: áru, deviza, kötvény, részvény, részvény-index) értékétől függ, abból határozható meg.
Treasury limit	A Bank által az Ügyfél részére egyedi elbírálás alapján és egyoldalú döntéssel megállapított indikatív, kockázatvállalást jelentő keretösszeg, amely az Ügyfél Származtatott ügyletre vonatkozó letéti követelmény képzéséhez kapcsolódóan letéti (óvadéki) igényt fedezhet olyan módon, hogy a Bank a keretösszeg figyelembevételével kérhet az Ügyféltől óvadékot. A megállapított adott mindenkori keretösszeget a Bank nem köteles közölni az Ügyféllel.
Treasury technikai számla	A Bank tulajdonában és kizárólagos rendelkezése alatt álló, az Ügyfél és a Bank közötti külön elszámolási megállapodásban meghatározott azon bankszámla/bankszámlák, amely(ek)re a Bank az Ügyféllel szemben az adott mindenkori ügylet pénzmozgásait elszámolja, amelyre a Forrásszámláról az adott mindenkori ügylet ellenértékét fogadja, és amelyről az Ügyfelet illető pénzüsszeget a Forrásszámlára átutalja. A Treasury technikai számláról az Ügyfél állandó vagy eseti jelleggel kérheti kivonat készítését.

Üzletkötés napja

A Keretszerződés hatálya alá tartozó adott mindenkori ügylet megkötésének napja.

A termék előnyei és hátrányai

Előnyök

- Az Ügyfél export-import forgalmából keletkező Deviza-árfolyam kockázati kitettséget gyorsan és egyszerűen zárhatja a Határidős árfolyam megállapodás segítségével.
- A Határidős árfolyam megállapodás lehetőséget biztosít az Ügyfélnek, hogy Deviza-árfolyam kockázatnak kitett jövőbeni pénzáramait a jelenben rögzítse.
- A Határidős árfolyam megállapodás rugalmasan alkalmazható fedezeti eszköz, mert az Ügyfél igényei szerint szinte tetszőlegesen alakíthatóak a megállapodás feltételei.
- Ha a piaci likviditás lehetővé teszi, az ügylet bármikor lezárható vagy leszállítható, akár részösszegben is, az ügylet hátralévő Futamidejére érvényes kamatkülönbséggel (Swap pontokkal) korrigálva.
- Az Ügyfél nyeresége elméletileg korlátlan lehet a számára kedvező Deviza-árfolyam változás esetén.
- Ha a határidős ügylet keretében az Ügyfél a magasabb kamatozású devizát vásárolja meg határidőre és azzal szemben egy alacsonyabb kamatozású devizát ad el (pl. az Ügyfél EUR-t ad el és a HUF-t vásárol), akkor az Ügyfél részére kedvező a kamatkülönbség a Swap pontokban, azaz prémiumként kerül hozzáadásra a Spot árra, így magasabb Határidős árat ér el.

Hátrányok

- Ha a Futamidő alatt az aktuális Piaci ár az Ügyfél szempontjából kedvezőtlen irányba mozdul, az Ügyfél akkor is köteles az üzletet a megkötött Határidős áron teljesíteni a lejáratkori Piaci ártól függetlenül.
- Az Ügyfél vesztesége elméletileg korlátlan lehet a számára kedvezőtlen piaci árfolyam változás esetén.
- Határidős árfolyam megállapodás csak Alapletét fedezetbe vonása (Óvadék elhelyezése, vagy Treasury limit megléte) esetén köthető.
- Amennyiben az Ügyfél a Pótfedezet követelménynek nem tesz eleget, a Bank jogosult az Ügyfél élő nyitott ügyleteit az aktuális piaci körülmények között lezárni és annak eredményét elszámolni.

A termék kockázatai

A határidős ügyletek – mint minden Származtatott ügylet – az ügylet jövőbeni eredményét tekintve kockázatokat rejtnek magukban. A tőkeáttételes fedezet elhelyezés következtében az Ügyfél nagy értékű ügyletet tud létrehozni, amely ügylet összege a többszöröse lehet az

Ügyfél által elhelyezett Alapletétnek. Amennyiben a Piaci ár az Ügyfél nyitott ügylete ellen mozdul el, az Ügyfél vesztesége többszöröse lehet a Bank részére biztosított fedezetnek.

A határidős ügylet kockázatait meghatározó főbb tényezők:

- a bankközi devizapiacra jegyzett árfolyam mozgása
- pl. ha az Ügyfél határidőre EUR-t ad el HUF ellen és a futamidő alatt a HUF gyengül, azaz az EUR/HUF árfolyam emelkedik, akkor az Ügyfél határidős ügyletén veszteség keletkezik és fordítva.
- az ügylet Futamideje
- minél hosszabb az ügylet futamideje, annál nagyobb a valószínűsége az ügylet negatív, illetve pozitív Átértékelődésének.
- a Devizapárt alkotó devizák kamatkülönbözetének változása
- pl. ha az Ügyfél EUR-t ad el határidőre HUF ellen és a futamidő alatt az EUR és HUF kamatok közötti különbség nő, és a Spot ár nem változik, akkor az Ügyfél határidős ügyletén veszteség jelentkezhet és fordítva.
- devizapiaci likviditás
- az ügyletet alkotó Devizapár spot és swap piaca általában megfelelően likvid, normál piaci körülmények között mindig van lehetőség az ügylet Lezárására, ugyanakkor a piaci likviditás csökkenésével a vételi és eladási árak különbsége megnőhet, ami veszteséget okozhat az ügyletet zárni kívánó Ügyfelek számára.

A bemutatott kockázati elemek tájékoztató jellegűek, a termékleírás készítésekor piaci viszonyokat tükrözik. Egy adott ügyletet érintő kockázatok a fentiekben bemutatottól eltérhetnek.

A Határidős árfolyam megállapodás elszámolása

Lejáratkor

Fizikai szállítás

A Határidős árfolyam megállapodás elszámolása a Lejárat napon Fizikai szállítással történik, azaz a konverzió könyvelésre kerül az ügyfél számláin a Határidős áron.

Fizetési nettósítás keretében, amennyiben adott Értéknapon több Származtatott ügylet (Határidős árfolyam megállapodás, Devizacsere ügylet vagy Devizaárfolyam opció) Fizikai szállítása, valamint egyéb pénzfizetési kötelezettség esedékes, úgy az ügyletek Devizanemenként összevontan, egy nettó összeg jóváírásával vagy terhelésével kerülnek elszámolásra az ügyfél számláin. Az egy adott Értéknaphoz eső, ugyanolyan devizanemű és ellentétes irányú pénzáramok nettó eredményt, egyenleget képeznek az Ügyfél számláján, de az ügyletek nincsenek összepárosítva. Fizetési nettósítás keretében, ha az Ügyfél nem tudja leszállítani a Határidős árfolyam megállapodásban meghatározott őt terhelő pénzáramot, akkor az Ügyfél jogosult egy ellentétes irányú konverziós ügyletet kötni a Lejárat napra az azt

megelőző első vagy második munkanapon, amellyel semlegesíti a Határidős árfolyam megállapodás pénzáramait és ezzel egy nettó pénzáramot (eredményt) hoz létre.

Lejárat előtt

Eredményelszámolás (Nettó elszámolás)

Az Ügyfél egy adott Határidős árfolyam megállapodás Értéknapiját követően jogosult a Lejárat napot megelőzően ellentétes irányú Határidős, vagy egyedi árfolyamos Lezáró ügylet megkötésére Ügyletpárosítással az adott Határidős árfolyam megállapodásra vonatkozóan. Az Ügyletpárosítás azt jelenti, hogy az Ügyfél meghatározza, hogy mely konkrét ügyletét kívánja egy másik ügylettel lezárni, összepárosítani. Az így keletkező nettó eredmény a záróügylet megkötésének napján jelenértéken, az alapértelmezett elszámolási devizában (diszkontálva) kerül elszámolásra, mely nem képezi a Fizetési nettósítás részét. Az Ügyfél kérheti az így keletkezett eredmény forintban történő elszámolását is.

A határidős ügyleteket részösszegben is le lehet zárni Eredményelszámolással, minimum 50 000 EUR Névleges tőkeösszegben.

A Határidős árfolyam megállapodás kalkulációja

A Határidős árat a Bank a mindenkori Spot ár és a két deviza időarányos kamatkülönbözetének árfolyampontokban (Swap pontokban) kifejezett értékének összegeként kalkulálja.

Példa

Az Ügyfél export tevékenységéből 1 000 000 euró árbevétele keletkezik, de költségei fedezéséhez forintra van szüksége. Az export árbevétel teljesítésének dátuma 2018. szeptember 12. Az Ügyfél az árfolyamkockázati kitétségét HUF ellenében történő határidős EUR eladással fedezi.

A Bank az EUR/HUF határidős vételi árfolyamot az alábbi piaci kamatok és árfolyamok figyelembevételével kalkulálja:

Devizapár:	EUR/HUF
Névleges tőkeösszeg:	1 000 000 EUR
Üzletkötés napja:	2018.08.10.
Spot értéknapi:	2018.08.12.
Futamidő:	31 nap
Lejárat nap:	2018.09.12.
HUF éves kamatláb 1 havi lejáratra:	1,00%

EUR éves kamatláb 1 havi lejáratra:	0,20%
EUR/HUF Spot ár:	320,00
A Határidős ár kamat számítása a Deviza-árfolyamra (Swap pontok kiszámítása)	$320,00 * (1\% - 0,2\%) * 31/360 = 22$ fillér
EUR/HUF Üzletkötéskor érvényes piaci referencia Határidős ár:	320,22

A Bank a bankközi Piaci árak alapján kalkulált Határidős ár alapján a vételi/eladási marzsok figyelembevételével határozza meg az Ügyfél számára ajánlott Határidős árat.

A határidős ügylet megkötésével az Ügyfél 320,22 EUR/HUF szinten fedezte magát az euró gyengülésével szemben és az eredetileg euróban tervezett árbevételét – a Határidős árfolyam megállapodás révén – forintban teszi tervezhetővé.

A határidős euró eladással a vállalat lemond a számára esetleg kedvező irányú árfolyameltolódás potenciális nyereségéről annak érdekében, hogy a kedvezőtlen irányú árfolyameltolódás vesztesége ellen védve legyen. Ez azt jelenti, hogy az EUR/HUF Deviza-árfolyam jövőbeni piaci alakulása nem befolyásolja a Határidős árfolyam megállapodással fedezett alapügylet (export) árfolyameredményét.

Elszámolás lejáratkor, Fizikai szállítás

Pénzáramok a Lejárat napon:	
A Bank fizet	320 220 000 HUF
A Bank kap	1 000 000 EUR

Amennyiben a lejáratkori Spot ár az Ügyfél számára kedvezőbb az eredeti Határidős árnál:

EUR/HUF lejáratkori Spot ár:	310,00 EUR/HUF
------------------------------	----------------

A Bank a megállapodásnak megfelelően végrehajtja a konverziót a Határidős áron (320,22 EUR/HUF).

A határidős ügylet nyereséget hozott az Ügyfél számára, mert a lejáratkori Spot áron az Ügyfél számláján $310,00 \text{ EUR/HUF} * 1\,000\,000 \text{ EUR} = 310\,000\,000 \text{ HUF}$ került volna jóváírásra.

Az Ügyfél árfolyamkülönbözetből eredő nyeresége: $320\,220\,000 \text{ HUF} - 310\,000\,000 \text{ HUF} = 10\,220\,000 \text{ HUF}$.

Amennyiben a lejáratkori Spot ár az Ügyfél számára kedvezőtlenebb az eredeti Határidős árnál:

EUR/HUF lejáratkori Spot ár:	327,00 EUR/HUF
------------------------------	----------------

A Bank a megállapodásnak megfelelően végrehajtja a konverziót a Határidős áron (320,22 EUR/HUF).

A határidős ügylet pénzügyi veszteséget hozott az Ügyfél számára, mivel lejáratkori Spot áron az Ügyfél számláján $327 \text{ EUR/HUF} * 1\,000\,000 \text{ EUR} = 327\,000\,000 \text{ HUF}$ összeg került volna jóváírásra.

Az Ügyfél árfolyamkülönbözetből eredő vesztesége: $320\,220\,000 \text{ HUF} - 327\,000\,000 \text{ HUF} = -6\,780\,000 \text{ HUF}$.

Elszámolás lejárat előtt, Eredményelszámolás (Nettó elszámolás)

Amennyiben a megkötött Származtatott ügyletet az Ügyfél a Lejárat napot megelőzően kívánja lezárni, a lezáró Határidős ár a lezáró üzletkötés pillanatában érvényes piaci Deviza-árfolyamokat felhasználva kerül meghatározásra.

A megkötött Származtatott termék jelen esetben az előző példában bemutatott Határidős árfolyam megállapodás.

Lezáró ügylet Üzletkötésének napja:	2018. augusztus 27.
Lezáró ügylet Induló napja:	2018. augusztus 29.
Futamidő:	14 nap
HUF éves kamatláb 2 heti lejáratra:	1,00%
EUR éves kamatláb 2 heti lejáratra::	0,20%

Amennyiben a lejáratkori Spot ár az Ügyfél számára kedvezőbb az eredeti Határidős árnál:

EUR/HUF Spot ár a Lezáró ügylet Üzletkötésének napján:	315,00
A Lezáró ügylet Határidős árának kamatszámítása a Deviza-árfolyamra (Swap pontok kiszámítása)	$315,00 * (1,00\% - 0,20\%) * 14 / 360 = 10 \text{ fillér}$
EUR/HUF Lezáró ügylet kötésekor érvényes piaci referencia Határidős ár:	315,10

Az Elszámolási Értéknapon, azaz a Lezáró eseti megállapodás megkötésének napján az Ügyfél nyeresége: $(320,22-315,10) * 1\,000\,000\text{ EUR} = 5\,120\,000\text{ HUF}$.

A nyereség összegét (5 120 000 HUF) a Bank az Ügyfél forint számláján jóváírja. Az Ügyfél EUR számláján nem történik elszámolás.

Amennyiben a lejáratkori Spot ár az Ügyfél számára kedvezőtlenebb az eredeti Határidős árnál:

EUR/HUF Spot ár a Lezáró ügylet Üzletkötésének napján:	325,00
A Lezáró ügylet Határidős árának kamat számítása a Deviza-árfolyamra (Swap pontok kiszámítása)	$325,00 * (1,00\% - 0,20\%) * 14 / 360 = 10\text{ fillér}$
EUR/HUF Lezáró ügylet kötésekor érvényes piaci referencia Határidős ár:	325,10

Az Elszámolási Értéknapon az Ügyfél vesztesége: $(320,22-325,10) * 1\,000\,000\text{ EUR} = -4\,880\,000\text{ HUF}$.

A veszteség összegét (4 880 000 HUF) a Bank az Ügyfél forint számláján terheli. Az Ügyfél EUR számláján nem történik elszámolás.

Elszámolás lejárat előtt, Eredményelszámolás (Nettó elszámolás, részösszeg)

Az Ügyfélnek arra is lehetősége van, hogy a megkötött Származtatott ügyletet a Lejárat nap előtt részben zárja le. A Határidős ár az üzletkötés pillanatában érvényes piaci Deviza-árfolyamokat felhasználva kerül meghatározásra.

A megkötött Származtatott termék ebben az esetben is az első példában bemutatott Határidős árfolyam megállapodás.

A (részben) Lezáró ügylet Névleges tőkeösszege	300 000 EUR
A (részben) Lezáró ügylet Üzletkötésének napja:	2018. augusztus 27.
A (részben) Lezáró ügylet Induló napja:	2018. augusztus 29.
Futamidő:	14 nap

HUF éves kamatláb 2 heti lejáratra:	1,00%
EUR éves kamatláb 2 heti lejáratra:	0,20%

Amennyiben a lejáratkori Spot ár az Ügyfél számára kedvezőbb az eredeti Határidős árnál:

EUR/HUF Spot ár a Lezáró ügylet Üzletkötésének napján:	315,00
A Lezáró ügylet Határidős árának kamat számítása a Deviza-árfolyamra (Swap pontok kiszámítása)	$315,00 * (1,00\% - 0,20\%) * 14 / 360 = 10$ fillér
EUR/HUF Lezáró ügylet kötésekor érvényes piaci referencia Határidős ár:	315,10

Az Elszámolási Értéknapon az Ügyfél nyeresége: $(320,22 - 315,10) * 300\,000$ EUR = 1 536 000 HUF.

A nyereség összegét (1 536 000 HUF) a Bank az Ügyfél forint számláján jóváírja. Az Ügyfél EUR számláján nem történik elszámolás.

Az eredeti Határidős árfolyam megállapodás le nem zárt Névleges tőkeösszege (700 000 EUR) az eddig bemutatott példák alapján számolható el (Fizikai szállítással a Lejárat napon vagy lejárat előtt Eredményelszámolással).

Amennyiben a lejáratkori Spot ár az Ügyfél számára kedvezőtlenebb az eredeti Határidős árnál:

EUR/HUF Spot ár a Lezáró ügylet Üzletkötésének napján:	325,00
A Lezáró ügylet Határidős árának kamat számítása a Deviza-árfolyamra (Swap pontok kiszámítása)	$325,00 * (1,00\% - 0,20\%) * 14 / 360 = 10$ fillér
EUR/HUF Lezáró ügylet kötésekor érvényes piaci referencia Határidős ár:	325,10

Az Elszámolási Értéknapon az Ügyfél vesztesége: $(320,22 - 325,10) * 300\,000$ EUR = -1 464 000 HUF.

A veszteség összegét (-1 464 000 HUF) a Bank az Ügyfél forint számláján terheli. Az Ügyfél EUR számláján nem történik elszámolás.

Az eredeti Határidős árfolyam megállapodás le nem zárt Névleges tőkeösszege (700 000 EUR) az eddig bemutatott példák alapján számolható el (Fizikai szállítással a Lejárat napon vagy lejárat előtt Eredményelszámolással).

A Határidős árfolyam megállapodás feltételei

A Határidős árfolyam megállapodás megkötéséhez az Ügyfélnek rendelkeznie kell:

- Treasury keretszerződéssel;
- Kitöltött MiFID kérdőívvel (lakossági és szakmai ügyfelek esetében);
- MiFID nyilatkozattal;
- Nyilatkozattal kiemelt Információkat tartalmazó dokumentumokról (lakossági ügyfelek esetén);
- Érvényes LEI kóddal;
- EMIR megállapodással;
- Az ügylet biztosítékaul elhelyezett fedezettel (Alapletét) vagy Treasury limittel.

Felhívjuk figyelmét, hogy jelen terméktájékoztató – ideértve az esetlegesen hozzá csatolt dokumentumokat is – a Bank és az Ügyfelek között létrejövő keretszerződés elválaszthatatlan részét képezi, a keretszerződés alapján köthető egyes termékek leírását, az adott terméknél alkalmazott fogalmak és az elszámolás módját határozza meg. A terméktájékoztató az adott pénzügyi eszköz típusával kapcsolatos általános és nyilvános tájékoztatást szolgálja, amelynek tartalma nem minősül kötelezettségvállalásnak, megfogalmazása nem teljeskörű. A terméktájékoztató nem minősül befektetési elemzésnek, ajánlásnak vagy javaslatnak, nem célja az Ügyfél befektetési döntésének befolyásolása vagy ösztönzése. A terméktájékoztató nem tekinthető személyre szóló üzleti ajánlatnak vagy ajánlásnak illetőleg befektetési tanácsadásnak.

Felhívjuk továbbá figyelmét, hogy a terméktájékoztatóban szereplő példák fiktívek és csak a kellő tájékoztatást szolgálják, továbbá, hogy az ismertetett példáktól a tényleges piaci helyzet lényegesen eltérhet.

Közzététel: 2023.11.22

Hatályos: 2023.11.22