

HATÁRIDŐS ÜGYLETEK



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



INFOVONAL
0680 102 436
ÜZLET
0680 102 435

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 bevételeik, 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 árfolyamveszteség 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. A növekvő népszerűséget mutatja az is, hogy 2017-re az ilyen ügyletek aránya 33%-kal nőtt a 2016-os évhez képest.

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 számítotttnál) 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.

A jövőbeni árfolyam rögzítésével a cég hatékony eszközt (kalkulációs árfolyamot) nyer a pénzügyi tervezéséhez, és minimalizálja a lehetséges veszteségeket. Erre a célra szolgálnak az árfolyam-fedezeti eszközök – a határidős ügyletek.

HATÁRIDŐS ÜGYLET

A határidős ügylet az árfolyamfedezet alaptípusa. **Rögzített árfolyamon, egy meghatározott jövőbeni időpontban megvalósítandó devizaeladásról, 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 üzemre 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 EXPORTŐR:

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 hathavi 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 IMPORTŐR:

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 eurót vásárol.

TÖRLESZTÉSES HATÁRIDŐS 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 egyes 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.

A törlesztéses határidős 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 IMPORTŐR:

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

DEVIZA OPCIÓK

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

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, mi-

közben már megkötötte a határidős ügyletet bevétellel/kifizetéssel szemben, a swap igénybevételével lehetséges a határidős ügylet meghosszabbítása (az ügylet kiegyenlítésének elhalasztása) vagy le rövidítése (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 lejárata 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 rendezzi 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 sport és forward 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 (a törlesztéses határidős 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.
- ▶ A határidős ügyletek megkötéséhez biztosíték elhelyezése kapcsolódhat, amelyet az Akcenta CZ a.s. számlájára kell megtéríteni, egyes esetekben az Ügyfél felszólítást kaphat a biztosíték összegének növelésére.
- ▶ Határidős ügyletek megkötése előtt szükséges LEI szám igénylése.

Részletesebb információk a határidős ügyletekkel kapcsolatos kockázatokról az AKCENTA CZ <http://www.akcentacz.hu/hataridos-ugyletek-kockazatai.html> című weboldalán olvashatók. A kockázatokra vonatkozó információkkal az AKCENTA CZ üzletkötői is szolgálnak. 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 102 435 SZÁMOT



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

Infovonal: 0680 102 436
Üzletkötés: 0680 102 435

info@akcenta.eu
www.akcentacz.hu