

## Javított Határidős Devizaárfolyam Megállapodás (Knock-out Forward)

### I. A termék lényege

A Javított határidős devizaárfolyam megállapodás során Ügyfelünk megállapodik a Bankkal abban, hogy egy devizaösszeget egy jövőbeni lejáratú napon a sima határidős árfolyamnál kedvezőbb árfolyamon egy másik devizanemre átvált, amennyiben a piaci árfolyam a futamidő alatt egyszer sem éri el a kiütési szintet. A kedvezőbb árfolyamszintért cserébe Ügyfelünk vállalja annak kockázatát, hogy amennyiben a piaci árfolyam a futamidő alatt bármikor eléri a kiütési szintet, a javított határidős ügylet megszűnik.

A kiütési szint mindig a kedvezőtlen árfolyam elmozdulás irányában helyezkedik el az üzletkötéskor aktuális piaci árfolyamhoz képest, azaz:

- Javított határidős deviza eladás esetében a kiütési szint alacsonyabb, mint a piaci árfolyam.
- Javított határidős deviza vétel esetében a kiütési szint magasabb, mint a piaci árfolyam.

Az ügylet segítségével a sima határidős árfolyamnál kedvezőbb árfolyamon köthető határidős ügylet, mely azonban pont abban az esetben szűnik meg, amikor az árfolyam a kedvezőtlen irányba mozdul.

### II. Kinek ajánljuk?

- Aki arra számít, hogy a futamidő alatt a piaci árfolyam nem fog kedvezőtlen irányba elmozdulni (nem fogja elérni a kiütési szintet).
- Akinek fontos, hogy az elérhető határidős árfolyamnál kedvezőbb áron konvertálhasson.
- Aki tudatosan vállalja annak a kockázatát, hogy kedvezőtlen irányú árfolyam mozgás esetén megszűnik a határidős ügylet.

### III. Előnyei

- A sima határidős árfolyamnál kedvezőbb határidős árfolyam érhető el.

### IV. Hátrányai

- A kiütési szint elérése esetén a határidős ügylet megszűnik. A kiütési szint a kedvezőtlen irányú árfolyam elmozdulás esetén szünteti meg a határidős ügyletet.

### V. A megállapodás legfontosabb elemei

<b>Devizapár:</b>	A megvásárolni és az eladni kívánt devizanemek.
<b>Összeg:</b>	Tranzakciónként minimum 50.000 eurónak megfelelő kötési összeg, amely meghatározható a megvásárolni, vagy az eladni kívánt devizanemben is.
<b>Futamidő:</b>	HUF vs. főbb devizanemek esetében a futamidő T+3 naptól kezdődően 1 évig terjedhet, de ez az ügyletkötéskor irányadó piaci likviditástól függ.

<b>Kiütési periódus lejárat:</b>	A lejáratot két banki munkanappal megelőző napon HUF ügyletek esetében déli 12 óra, egyéb devizapárok esetén 16 óra.
<b>Lejárat/Határidő:</b>	Az a spot értéknaphál későbbi jövőbeni időpont, amikor a Javított Határidős Devizaárfolyam Megállapodás elszámolása történik.
<b>Határidős kötési árfolyam:</b>	Az a szerződésben foglalt árfolyam, melyen a felek a konverziót végrehajtják.
<b>Azonnali (Spot) árfolyam:</b>	A két deviza azonnali piaci árfolyama, amely az üzletkötést követő második munkanapon történő elszámolásra vonatkozik.
<b>Kiütési szint:</b>	Az az árfolyamszint, mely megszünteti a javított határidős devizaügyletet, amennyiben az üzletkötés és a kiütési periódus lejárat között bármikor eléri a piaci devizaárfolyam.

## VI. Elszámolás

Amennyiben a kiütési szint elérésre kerül az üzletkötés és a kiütési periódus lejárat között, az ügylet megszűnik, elszámolásra nem kerül sor.

Amennyiben nem történik kiütési esemény, 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 üzletkötéskor 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 konverziót a lejárat napot megelőző második munkanaptól legkésőbb a lejárat napon 12 óráig lehet megkötni.

Amennyiben az Ügyfél nem rendelkezett leszállításról, vagy az nem teljesíthető (pl. fedezet hiányában), és záró ügylet sem köt a lejárat napon 12 óráig, a Bank zárja az Ügyfél pozícióját a lejárat napon hivatalosan meghirdetett kereskedelmi vételi, vagy eladási (a nyitott pozíció irányától függően) devizaárfolyamán.

## VII. Pozíció zárás

Ha még nem történt kiütési esemény, az ügylet futamideje alatt lezárható, ilyen esetben a Bank az ügylet piaci értéke alapján ajánlatot tesz a zárásra, melynek értéke az Ügyfél szempontjából lehet pozitív, vagy negatív összeg. Javított határidős devizaárfolyam megállapodás kizárólag ezen a módon zárható le, ellentétes irányú sima határidős ügylet nem zárhatja le azt, mivel ez esetben hiányzik a kiütési (knock-out) elem, amely az eredeti pozícióban szerepel.

## VIII. 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 50 000 EUR-nak megfelelő minimum kötési összeg

## IX. Példa Importőröknek

Az Ön cégének 3 hónap múlva 100.000 euró fizetési kötelezettsége fog keletkezni. Az azonnali árfolyam 389,00, sima határidős kötési árfolyam pedig 392,20. Ön a határidős árfolyamnál kedvezőbb árfolyamszintet szeretne elérni, ugyanakkor nem gondolja, hogy az EUR/HUF árfolyam 407 fölé gyengülne a következő 3 hónapban. A kedvezőbb kötési árfolyam érdekében hajlandó vállalni annak a kockázatát, hogy az ügylet megszűnhet, így javított határidős ügyletet köt 388,30-as határidős árfolyammal és 407,00-es kiütési szinttel.

Spot EUR/HUF árfolyam	389,00
Határidős árfolyam	392,20
Javított határidős árfolyam	<b>388,30</b>
Kiütési szint	<b>407,00</b>

A következő kimenetek lehetségesek:

- Amennyiben a 3 hónapos periódus alatt egyszer sem éri el az EUR/HUF árfolyam a 407,00-es szintet, akkor a lejáratkor a 388,30-as határidős kötési árfolyamon kerül elszámolásra az ügylet, az aktuális árfolyamtól függetlenül (leszállítással vagy egy ellentétes ügylettel történő kizárással).
- Amennyiben a 3 hónapos periódus alatt bármikor eléri az EUR/HUF árfolyam a 407,00-es szintet, akkor a határidős ügylet megszűnik. Lejáratkor az aktuális piaci árfolyamon tudja átváltani a forintot euróra.

## X. Példa Exportőröknek

Az Ön cégének 3 hónap múlva 100.000 euró bevétele várható külföldi vevőjétől. Az azonnali árfolyam 391,00 sima határidős kötési árfolyam pedig 393,60. Ön a határidős árfolyamnál kedvezőbb árfolyamszintet szeretne elérni, ugyanakkor nem gondolja, hogy az EUR/HUF árfolyam 380 alá erősödne a következő 3 hónapban. A kedvezőbb kötési árfolyam érdekében hajlandó vállalni annak a kockázatát, hogy az ügylet megszűnhet, így javított határidős ügyletet köt 397,00-es határidős árfolyammal és 380,00-as kiütési szinttel.

Spot EUR/HUF árfolyam	391,00
Határidős árfolyam	393,60
Javított határidős árfolyam	<b>397,00</b>
Kiütési szint	<b>380,00</b>

A következő kimenetek lehetségesek:

- Amennyiben a 3 hónapos periódus alatt egyszer sem éri el az EUR/HUF árfolyam a 380,00-es szintet, akkor a lejáratkor a 397,00-es határidős kötési árfolyamon kerül elszámolásra az ügylet, az aktuális árfolyamtól függetlenül.
- Amennyiben a 3 hónapos periódus alatt bármikor eléri az EUR/HUF árfolyam a 380,00-as szintet, akkor a határidős ügylet megszűnik. Lejáratkor az aktuális piaci árfolyamon tudja átváltani az eurót forintra.