

HATÁRIDŐS DEVIZAÁRFOLYAM ÜGYLET

Tisztelt Ügyfelünk!

Kérjük, hogy az ügylet megkötése előtt jelen Ügyféltájékoztatót valamint a "Befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékek és szolgáltatások" elnevezésű tájékoztató (MIFID Terméktájékoztató) derivatívákról szóló részeit figyelmesen olvassa el annak érdekében, hogy az ügylet valamennyi feltételét és kockázatát megismerje és megértse, és csak akkor kössön tőzsdén kívüli részvény opciós ügyletet, ha az ismertetett kockázatok a kockázattűrő képességével összhangban vannak.

A MIFID Terméktájékoztató tartalmazza az ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi és pénzeszközök kezelését, terméksoportonkénti bontásban tartalmazza az egyes pénzügyi eszköz típusokra jellemző információkat, beleértve a pénzügyi eszközök összetevőinek a bemutatását, az eszközök és egyes összetevők kockázatait, a pénzügyi eszközök piaci helyzetét, árának volatilitását, az esetleges pótlólagos befizetési kötelezettségek szükségességét, a kapcsolódó letéti vagy óvadéki követelményeket, az igénybe vehető garanciákat és lehetséges teljesítési módokat.

Ehhez a termékhez Kiemelt Befektetői Információ (KID) tartozik. Kérjük, a befektetés eszközlését megelőzően tájékozódjon a dokumentumból, amely elérhető a www.mkb.hu weblapon és személyes kapcsolattartójánál.

Amennyiben az ügylettel vagy annak kockázataival kapcsolatban kérdése van, forduljon munkatársainkhoz!

I. TERMÉK LÉNYEGE:

A határidős devizaárfolyam megállapodás olyan devizaátváltási művelet, melynek elszámolása a spot értéknaptól, azaz az üzletkötés napját követő második munkanaptól eltérő lejáratú napon történik, az üzletkötés napján meghatározott kötési árfolyamon.

Fedezeti ügylet esetén az ügyletet kezdeményező lemond a számára kedvező irányú árfolyam-elmozdulás potenciális nyereségéről, annak érdekében, hogy a kedvezőtlen irányú elmozdulás potenciális vesztesége ellen védve legyen.

LEGFONTOSABB ELEMEI:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Lejárat/Határidő: | Az a spot értéknaptól eltérő jövőbeni időpont, amikor a határidős devizaárfolyam megállapodás elszámolása történik. |
| Határidős kötési árfolyam: | Az a szerződésben foglalt árfolyam, amely mellett az adott határidőre az Ügyfél megkötöti a megállapodást. |
| Spot árfolyam: | A két deviza azonnali piaci árfolyama, amely az üzletkötést követő második munkanapon történő elszámolásra vonatkozik. |
| Swap differencia: | A két deviza kamatkülönbsége árfolyampontokban kifejezve a lejáratig. A spot és a határidős árfolyam különbsége. |
| Prémium: | A swap differencia pozitív, azaz a kamatkülönbségek alapján számított határidős árfolyam magasabb, mint a spot árfolyam. |
| Diszkont: | A swap differencia negatív, azaz a kamatkülönbségek alapján számított határidős árfolyam alacsonyabb, mint a spot árfolyam. |

II. A HATÁRIDŐS KÖTÉSI ÁRFOLYAM KALKULÁCIÓJA:

A határidős kötési árfolyamot a Bank a mindenkori spot árfolyam és a két deviza időarányos kamatkülönbségének árfolyampontokban, az ún. swap pontokban kifejezett értékének összegeként kalkulálja. Határidős kötési árfolyam = Spot árfolyam + Swap differencia

A határidős swap differencia kalkulációjához használt egyszerűsített képlet:

$$\frac{S \times D \times n}{36000}$$

S - spot árfolyam

D - kamatkülönbség (ellendeviza kamata- jegyzett deviza kamata)

n - napok száma

PÉLDA

- Egy vállalatnak import tevékenysége során a szállítóval szemben 1.000.000 USD fizetési kötelezettsége keletkezik szerződés szerint 20XX február 10-i teljesítéssel.
- Az Ügyfél tart az USD/HUF árfolyam emelkedésétől, szeretné árfolyam-kockázati pozícióját határidős USD vásárlással fedezni.

A Bank az USD/HUF határidős eladási árfolyamot az alábbi piaci kamatok és árfolyamok figyelembevételével kalkulálja:

| | |
|-------------------------------|---|
| Üzletkötés napja: | 20XX. január 8. |
| Spot valutánap: | 20XX január 10. |
| Napok száma: | 31 |
| HUF 1 hónapos offer kamatláb: | 1,35 % p.a. |
| USD 1 hónapos bid kamatláb: | 1,00 % p.a. |
| USD/HUF spot árfolyam: | 270,00 |
| A swap differencia: | $270,00 \times (1,35 - 1,00) \times 31$ |
| | ----- = 0,081 |
| | 36000 |

A határidős eladási árfolyam: $270,00 + 0,41 = 270,41$

A vállalat 270,08 USD/HUF árfolyamon 20XX február 10-i határidőre vásárol 1.000.000 USD-t. Ezzel a vállalat ezen a szinten fedezte magát a dollár erősödése ellen, vagyis az USD/HUF piaci árfolyam alakulása nem befolyásolja a határidős devizaárfolyam megállapodással fedezett alapügylet árfolyameredményét.

PÉLDA 2

Egy magánszemély az euró árfolyamának emelkedésére számít, ezért 1 hónapos határidővel 50.000 eurót vásárol forinttal szemben az alábbi paraméterekkel:

| | |
|----------------------|-----------------|
| Üzletkötés napja: | 20XX. január 8. |
| Spot valutánap: | 20XX január 10. |
| Napok száma: | 31 |
| EURHUF spot árfolyam | 310,00 |
| A swap differencia: | 0,1 |

A határidős árfolyam: $310,00 + 0,10 = 310,10$

Amennyiben lejáratkor az árfolyam alacsonyabb, mint a 310,10-es határidős árfolyam, ügyfelünk veszteséget realizál. Ha például csak 305,00-ös árfolyamon tudja eladni a 310,10-en vásárolt eurót, akkor $50.000 \times (310,10 - 305,00) = 255.000$ forint veszteséget szenved el.

Ha lejáratkor az árfolyam magasabb, mint a 310,10-es határidős árfolyam, ügyfelünk nyereséget realizál. Ha például 315,10-es árfolyamon tudja eladni a 310,10-en

vásárolt eurót, akkor $50.000 \times (315,10 - 310,10) = 250.000$ forint nyereséggel zárja a pozíciót.

A HATÁRIDŐS DEVIZAÁRFOLYAM MEGÁLLAPODÁS ELŐNYEI:

Az Ügyfél külkereskedelmi forgalmából keletkező árfolyam-kockázati pozícióját gyorsan és egyszerűen kizárhatja. A határidős devizaárfolyam megállapodás lehetőséget biztosít a vállalati pénzforgalom azon tételeinek rögzítéséhez, amelyek az árfolyam jövőbeni megváltozásának kockázatát viselik.

A HATÁRIDŐS DEVIZAÁRFOLYAM MEGÁLLAPODÁS KOCKÁZATAI:

A határidős devizaárfolyam megállapodás akkor is kötelező érvényű mindkét fél számára, ha a lejárat napján érvényes azonnali piaci árfolyam kedvezőbb.

III. A HATÁRIDŐS DEVIZAÁRFOLYAM MEGÁLLAPODÁS TERMÉK IGÉNYBEVÉTELENEK FELTÉTELEI

NEM TERMÉSZETES SZEMÉLY ÜGYFÉL ESETÉN:

- **A „Treasury keretmegállapodás** tőzsdén kívüli származékos, valamint egyedi azonnali devizaárfolyam ügyletek létrehozására” nevű keretszerződés előzetes megkötése

A Keretmegállapodás megkötésének további feltétele, hogy Ügyfelünk rendelkezzen:

- **MiFID megfelelési teszttel**

Az üzletkötést megelőzően üzletkötőink vizsgálják, hogy a termékcsoportha Ügyfelünk MIFID besorolása előzetesen beállításra került-e, illetve az alkalmas/megfelelő rovat kitöltött-e.

Ha a megfeleléségi teszt eredménye:

- „nem tesztelt” (üres), akkor a megfelelési/alkalmassági vizsgálatot le kell folytatni,
- nem „Megfelelt” vagy nem „Alkalmas” értéket mutat, akkor Ügyfelünk dönthet arról, hogy a megfelelési/alkalmassági vizsgálat megismétlését kéri-e, és ha igen, akkor a megfelelési/alkalmassági vizsgálatot meg kell ismételni.

- **EMIR-hez kapcsolódó nyilatkozattal**, amelyet Ügyfelünk a Keretszerződés mellékleteként tesz
- **LEI kóddal**, amelyet Ügyfelünk a Keretszerződés részeként megad a Banknak,
 - vagy a Keretszerződés megkötésével egyidejűleg a Bankkal a LEI kód Bankon keresztüli igénylésére vonatkozó szerződést köt („Szerződés LEI kód igénylésében való közreműködésre”), és a szerződés mellékletét képező adatlapon („Adatlap LEI kód igényléshez”) megadja a LEI kód igényléséhez szükséges adatait,
 - vagy igazolja, hogy a LEI kódot már megigényelte.
- **Szabad limittel** (limites ügyfeleinktől nem kérünk óvadékot), vagy **szabad limittel és az előírt óvadékkal**, amelynek Ügyfelünk fizetési bankszámláján, illetve az összevont értékpapír és ügyfélszámláján szabadon rendelkezésre kell állnia (kiemelten fedezett limités ügyfeleink óvadékra köthetnek).

Nem természetes személyek ügyletei mögé természetes személy által biztosított fizetési számlakövetelésen alapított óvadék nem fogadható el, helyette értékpapír óvadékot kell kérni.
- **Fizetési bankszámlával** a tranzakciók elszámolási devizanemében
- **Tranzakciónként 50 000 EUR-nak megfelelő minimum kötési összeg**

IV. HATÁRIDŐS DEVIZAÁRFOLYAM ÜGYLET INDÍTÁSA, MEGKÖTÉSE:

Ügylet megkötése telefonon, - a Befektetési Szakterület felhatalmazott üzletkötőjénél az üzletkötéshez szükséges adatok megadásával kezdeményezhető. Az üzletkötő ellenőrzi a fedezetet, majd tájékoztatást ad a vonatkozó aktuális árfolyamokról. Amennyiben az ajánlott árfolyam elfogadásra kerül, az ügylet megkötöttnek tekintendő. A telefoni megbízásokat rögzítjük, majd az ügylet teljesülését faxon visszaigazoljuk. A visszaigazolás egy példányát a megbízó aláírva visszaküldi részünkre.

A Bank a határidős üzlet futamideje alatt, az Ügyfél számára kedvezőtlen árfolyam elmozdulás esetén jogosult pótlólagos óvadék bekérésére. Ha az Ügyfél a pótlólagos óvadéknyújtási kötelezettségét nem teljesíti, akkor a Bank a határidős devizaárfolyam üzletet egy ellentétes irányú konverzióval lezárja, a különbözetet pedig a határidős devizaárfolyam üzlet lejáratí napjával elszámolja.

V. ELSZÁMOLÁS

Lejáratkor, vagyis legkésőbb spot - a lejáratot megelőző második munkanap-értéknappal. A határidős devizaárfolyam megállapodás elszámolása történhet a deviza, illetve a forint összegek tényleges leszállításával (outright ügylet), illetve a határidős kötés egy ellentétes irányú konverzióval történő kizárásával, különbözet elszámolással (termin ügylet).

- **Outright esetén** az üzletkötéskor megállapodott feltételeknek megfelelően a Bank a lejáratkori piaci árfolyamtól függetlenül, a határidős kötési árfolyamon teljes összegre végrehajtja a deviza konverziót, az ellenértékek "leszállításra" kerülnek, azaz a Bank a vett deviza összegével terheli, az eladott deviza összegével jóváírja az Ügyfél megfelelő számláit.

A korábbi példában outright elszámolási módot feltételezve 20XX. február 10-én, az aktuális piaci árfolyamtól függetlenül a Bank köteles a vállalat rendelkezésére bocsátani az 1.000.000 USD összeget (adott esetben a vállalat dollárszámláján jóváírni, vagy az Ügyfél megbízása alapján átutalni), a vállalat pedig köteles az ellenértéket, azaz 160.870.000 HUF összeget számláján az elszámolás fedezeteként biztosítani.

Outright elszámolás feltétele, hogy a Banknak eladásra felajánlott forint vagy devizaösszeg az Ügyfél számláján rendelkezésre álljon, illetve ha az Ügyfél a konverzió teljesítésére vonatkozóan átutalási megbízást nyújt be, azt legkésőbb az adott értéknappra, mint teljesítési napra vonatkozó, a Bank által meghirdetett befogadási határidőig a Bankhoz eljuttassa. E feltételek hiányában, vagy ha az Ügyfél úgy kívánja, a határidős devizaárfolyam megállapodás termin ügyletként kerül elszámolásra.

- **Termin esetén** a Bank megállapítja a jegyzett deviza határidős kötési árfolyamon, és a lejárat napjára megkötött záró konverzió devizaárfolyamán számított ellenértékek különbözetét, amely - az ügylet típusától, illetve az árfolyam-különbözet pozitív, illetve negatív előjelétől függően - a vállalat, illetve a Bank részére kifizetésre kerül.

A lejárat napjára megkötött záró konverzió lehet határidős üzletkötés, melyet legalább a lejárat napot megelőző harmadik munkanapig lehet megkötni, vagy lehet azonnali (Spot) konverzió, melyet a lejárat napot megelőző második munkanaptól legkésőbb a lejárat napon 12 óráig lehet megkötni.

Amennyiben az Ügyfél leszállításról rendelkezik (Outright ügylet), de az nem teljesíthető (pl. fedezet hiánya, megbízás hiánya), illetve nem rendelkezik leszállításról, és a záró ügyletet sem sikerül a lejárat napon 12 óráig megkötni, a Bank automatikusan zárja az Ügyfél pozícióját a lejárat napon hivatalosan

meghirdetett kereskedelmi devizaárfolyamán. Ha a határidős kötés a Bank szempontjából eladás volt, akkor a zárás a Bank szempontjából vétel, és a kereskedelmi deviza vételi árfolyamon történik a különbözet kiszámítása, ha a határidős kötés a Bank szempontjából vétel volt, akkor a zárás a Bank szempontjából eladás, és a kereskedelmi eladási árfolyam kerül alkalmazásra.