

akcenta

Az árfolyam- kockázat kezelése

Derivatív (származtatott) ügyletek

Az Akcentával alapesetben akár 2 évre előre lefedezheti az árfolyamkockázatot. Minden egyes ügyfelünknek személyre szabott ajánlatot állítunk össze.

Védje vállalkozását a devizapiaci ingadozásoktól. A derivatív (származtatott) ügyletek a rögzített árfolyam biztonságát nyújtják: az árfolyamot most állapítják meg, a rendelkezésre álló keretet a jövőben hívhatja le.



Határidős (forward) ügyletek

Külföldi üzleti partnerekkel kereskedik és árfolyamkockázatnak van kitéve? Az esetleges árfolyamváltozásokból pénzügyi vesztesége származhat?

Használja ki az árfolyamkockázat kezelésére szolgáló eszközöket!

A külföldi partnerekkel kereskedő és ezért árbevételeiket külföldi pénznemben realizáló, vagy éppen ellenkezőleg, az importált áruk ellenértékét külföldi pénznemben kiegyenlítő cégek és vállalkozók az esetek többségében az árfolyamingadozásából adódó potenciális pénzügyi veszteségek kockázatának vannak kitéve. Végső esetben a kedvezőtlen árfolyammozgások a cég számára érzékeny veszteséget, vagy abban az esetben, ha az árfolyamvesztés meghaladja a társaság árrését, akár a teljes üzemi eredmény elvesztését is eredményezheti. Ennek következtében jelentősen gyengülhet a társaság versenyképessége, vagy végső soron akár a társaság további működése is veszélybe kerülhet.

Az árfolyamkockázat kezelésére szolgáló, egyre népszerűbb eszközökkel egyszerűen ki lehet küszöbölni az árfolyamváltozásokból eredő kockázatokat.



Nyugodt alvás

Negatív árfolyamváltozás esetén sem veszíti el a megkötött kereskedelmi ügylet árrését.



Cash flow tervezés

Az üzleti tevékenység jobb és hatékonyabb pénzügyi tervezhetősége.



Maximális rugalmasság

Az aktuális helyzet szerint bármikor meghosszabbíthatja vagy lerövidítheti a határidős ügylet lejáratát.



Egyszerű eszköz

A határidős (forward) ügyletek a negatív árfolyamváltozásokból eredő kockázatok elleni védekezés legegyszerűbb eszközei.



Árfolyambiztosítás

Az együttműködésünk teljes futamideje alatt biztosítjuk az adott devizanem árfolyamát.



Díjmentes

A legkedvezőbb megoldást ajánljuk – kötelezettségek nélkül és díjmentesen.

A határidős (forward) ügylet megkötésének feltételei

- A fizetési szolgáltatások nyújtásáról szóló keretszerződés és a befektetési szolgáltatások nyújtásáról szóló kiegészítés megkötése.
- Jogszabályi feltételek teljesítése, pl. LEI kód igénylése.
- Biztosíték befizetése, vagy Dealing limit (hitelkeret) igénylése.
- Egy ügylet minimális összege 10 000 EUR (amortizációs forward ügylet esetében 30 000 EUR), vagy az ennek megfelelő összeg más devizanemben.

A határidős (forward) eszközök általános áttekintése

Standard határidős (forward) ügylet

- a negatív árfolyamváltozásokból eredő kockázatok fedezésére és a nyitott devizapozíciók egy konkrétan meghatározott, jövőbeni időpontban történő lezárására szolgáló hagyományos eszköz,
- FX swap eszköz segítségével lehetőség van a határidős (forward) ügylet meghosszabbítására vagy lerövidítésére.

Csúsztatott lejáratú határidős (forward) ügylet

- az ügyletnek nincs határozott lejáratú időpontja, a lejáratú időpontot egy időszak helyettesíti,
- három hetes időszakon belül az ügylet bármikor (egy összegben) kiegyenlíthető,
- lehetőséget biztosít arra, hogy a cash flow-t az egyes fizetések fizetési határidejéhez kapcsolódóan rugalmasan tervezzék.

Amortizációs határidős (forward) ügylet

- nagyfokú rugalmasság,
- akár 2 éven keresztül is lehetőség van az előre megállapított devizaárfolyamon vásárolni,
- nagyon rugalmas lehetőséget biztosít a társaság cash flow tervezésére.

Halasztott amortizációs határidős (forward) ügylet

- nagyfokú rugalmasság,
- előre meghatározott időszakon keresztül lehetőség van az előre megállapított devizaárfolyamon vásárolni (alacsonyabb fwd pontok / kisebb összegű biztosíték),
- nagyon nagyfokú cash flow tervezési rugalmasság.

Par forward

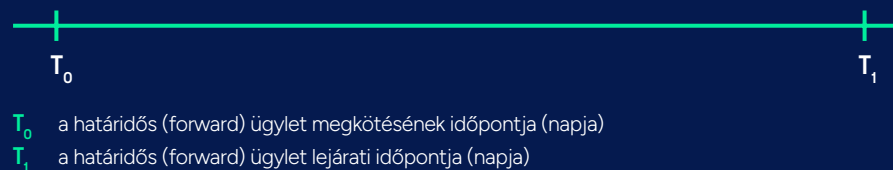
- egyenletes lejáratú, egyedi határidős ügyletek sorozatából áll,
- a végső árfolyamot az egyes részekre vonatkozó árfolyam alapján állapítják meg, tehát az ügyfél az egyes lejáratokra vonatkozóan nem kap különböző forward árfolyamokat,
- a végső árfolyamot az előre meghatározott időszak idővel súlyozott forward pontjai alapján határozzák meg (alacsonyabb fwd pontok / kisebb összegű biztosíték),
- nagyon nagyfokú cash flow tervezési rugalmasság.

Standard határidős (forward) ügylet

A standard határidős (forward) ügylet a deviza fedezeti ügyletek alaptípusa. Az üzletkötés pillanatában meghatározott áron és összegben történő deviza adás-vételi szerződés egy jövőbeni időpontra vonatkozóan.

A határidős (forward) árfolyamot a deviza azonnali (spot) árfolyamából az ún. forward pontok segítségével állapítják meg. A forward pontokat a határidős (forward) ügylet futamideje, valamint a kereskedett devizák közötti kamatkülönbözet határozza meg. Az előre rögzített határidős (forward) árfolyamnak köszönhetően a vállalat bizonyosságot nyer és mentesül a jövőbeni negatív árfolyammozgásokból eredő kockázatoktól. Ugyanakkor az esetleges pozitív árfolyammozgások nyereségességéből sem tud profitálni. Éppen ezért mérlegelni kell, hogy a megkötött kereskedelmi ügylet 100%-át vagy csak egy bizonyos részét fedezi le a határidős (forward) ügyletekkel.

A határidős (forward) ügyleteket díjmentesen, korlátlan időre lehet megkötni. (Standard esetben az ügylet futamideje nem hosszabb 2 évnél, azonban eseti megállapodás keretében ennél hosszabb futamidőben is meg lehet állapodni.) A határidős (forward) ügyletek száma és azok maximális értéke semmilyen szinten sem korlátozott. Az ügylet a tranzakció megkötésének pillanatától kötelező érvényű.



Példa a határidős (forward) ügyletre vs. azonnali (spot) ügyletre

Az ügyfél kereskedelmi üzletet kötött egy külföldi partnerével. A megállapodás értelmében a külföldi partner a megvásárolt áru ellenértékeként 3 hónap múlva 100 000 EUR összeget fizet az ügyfélnek. Az aktuális azonnali (spot) EURHUF árfolyam 414,90, a határidős (forward) árfolyam három hónapos időszakra 418,30.

EURHUF árfolyam a lejárat napján	HUF érték határidős (forward) ügylet nélkül	HUF érték határidős (forward) ügylettel	potenciális HUF nyereség / veszteség vs. a lejárat napján érvényes azonnali (spot) árfolyam
415,10	41 510 000	41 830 000	320 000
416,70	41 670 000	41 830 000	160 000
418,30	41 830 000	41 830 000	0
419,90	41 990 000	41 830 000	-160 000
421,50	42 150 000	41 830 000	-320 000

Csúsztatott lejáratú határidős (forward) ügylet

A csúsztatott lejáratú határidős (forward) ügylet a standard határidős (forward) ügylettel azonos alapelvekből indul ki, azaz rögzített árfolyamon pontosan meghatározott összeg áll rendelkezésre, csupán a változó lejáratú határidősben van különbség.

A határidős ügylet előre meghatározott lejáratú időpontja helyébe egy három hetes időszak lép (1 hét a lejáratú időpont előtt, és 2 hét a lejáratú időpontot követően). Ezen időszak alatt a devizaváltást az előre leegyeztetett árfolyamon bármelyik munkanapon egy tranzakció keretében végre lehet hajtani.

A csúsztatott lejáratú határidős (forward) ügylet abban az esetben lehet az ügyfél számára megfelelő megoldás, ha nehezen tudja megbecsülni a bejövő fizetések vagy a jövőbeni kötelezettségek lejáratának időpontját. Ez az eszköz lehetőséget biztosít a cégek számára, hogy bizonyos időbeli rugalmasság mellett a pénzügyi tervezési folyamataik során hatékonyabban használják ki a rögzített árfolyam adta lehetőségeket. Az Akcentánál díjmentesen lehet csúsztatott lejáratú határidős (forward) ügyleteket kötni.



- T_0 a határidős (forward) ügylet megkötésének időpontja (napja)
- T_1 a határidős (forward) ügylet lejáratú időpontja (napja)
- AB** a határidős (forward) ügylet lejáratú időszaka: a standard forward (határidős) ügylet lejáratú időpontja előtt 1 hét, illetve a standard forward (határidős) ügylet lejáratát követő 2 hét

Példa: importőr ügyfél

Az ügyfél június 30-án 3 hónapos szállítási határidővel 100 000 EUR értékű árut vásárolt a beszállítójától. Ezzel egyidejűleg még nem tudja az áru ellenértéke kifizetésének pontos időpontját, ugyanakkor nem szeretné kitenni magát az esetleges negatív irányú árfolyam elmozdulásból eredő kockázatnak. Az ügyfél június 30-án csúsztatott lejáratú határidős (forward) ügyletet köt, amelynek értelmében szeptember 26. és október 14. közötti időszakban bármelyik munkanapon eurót vásárol.

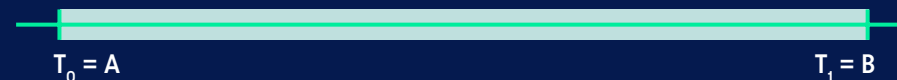
Ügyfél	Szállítási határidő	Összeg	Ügylet rendezése
Importőr	3 hónap múlva	100 000 EUR	szeptember 26. és október 14. közötti időszakban

A csúsztatott lejáratú határidős (forward) ügylet rendezésére három hetes időszakban az előre meghatározott forward árfolyamon kerül sor. Az ügyletnek semmilyen egyéb díja nincs.

Abban az esetben, ha az előre meghatározott három hetes időszakban nem kerül sor a devizakonverzióra, lehetőség van arra, hogy a forward ügylet rendezésének időpontját swap ügylet keretében kitolják az ügyfél számára megfelelő időpontig. Ilyen esetekben átértékelik az eredetileg meghatározott határidős (forward) ügyletet és az aktuális piaci értékek alapján új határidős (forward) ügyletet kötnek.

Amortizációs határidős (forward) ügylet

Az amortizációs határidős (forward) ügylet megkötésekor hasonló feltételekből indulunk ki, mint a hagyományos határidős (forward) ügylet esetében. Az amortizációs határidős (forward) ügyleteket azokban az esetekben érdemes alkalmazni, amikor nehéz előre meghatározni az egyes tranzakciók időpontját és volumenét. A meghatározott időszak alatt bármikor, az előre meghatározott árfolyamon lehet végrehajtani a tranzakciókat. Az egyes tranzakciókat nem kell előre specifikálni, azokat a meghatározott időszak alatt, bármelyik munkanapon, az előre meghatározott keretösszeg erejéig, bármekkora részletben végre lehet hajtani. Abban az esetben, ha az ügyfél az előre meghatározott időszak alatt nem használja fel az amortizációs határidős (forward) ügyletben rendelkezésére álló teljes keretösszeget, lehetőség van arra, hogy a forward ügylet rendezésének időpontját swap ügylet keretében kitolják az ügyfél számára megfelelő időpontig. Swap ügyletnek mint újabb fedezeti eszköznek az igénybevétele során az ügyfélnek a swap pontokkal módosított árfolyamkülönbözet formájában felmerülő költségekkel kell számolnia.



- T_0 a határidős (forward) ügylet megkötésének időpontja (napja)
- T_1 a határidős (forward) ügylet lejáratú időpontja (napja)
- AB** az az időszak, amelynek során az ügyfél bármikor (részlegesen vagy teljes egészében), az előre meghatározott forward árfolyamon végrehajthatja a devizakonverziót

Példa: Exportőr ügyfél

Az ügyfél a megvásárolt termékek ellenértékének kifizetését várja külföldi partnereitől, akik az elkövetkező 12 hónapban, azaz december 31-ig összesen 500 000 EUR összeget fognak neki kifizetni. Az esetleges árfolyamkockázatok fedezésére határidős (forward) ügyletet köt, amelynek keretében előre meghatározzák a december 31-ig tartó időszakban végrehajtott devizakonverziók árfolyamát (forward devizaárfolyam).

A termék ellenértéke kifizetésének időpontja	3. 31.	5. 20.	9. 30.	12. 31.
meghatározott (forward) árfolyam	414,30	414,30	414,30	414,30
tényleges árfolyam	416,80	415,50	412,65	413,50
kifizetett összeg	100 000	125 000	150 000	125 000
potenciális nyereség/veszteség HUF-ban	-250 000	-150 000	247 500	100 000

Az amortizációs határidős (forward) ügylet teljes futamideje alatt, egyéb felszámított díjak nélkül az eredetileg meghatározott árfolyamon történik a devizakonverzió.

Halasztott lehívású amortizációs határidős (forward) ügylet

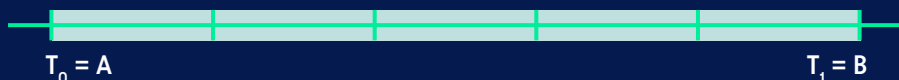
Az amortizációs határidős (forward) ügylet lehívási időpontjának elhalasztásával – a forward pontok csökkentésével – kedvezőbb árfolyamot lehet elérni.



- T_0 a határidős (forward) ügylet megkötésének időpontja (napja)
- T_1 a halasztott lehívási időszak kezdete
- T_2 a halasztott lehívási időszak vége
- AB** az az időszak, amelynek során az ügyfél bármikor (részlegesen vagy teljes egészében), az előre meghatározott forward árfolyamon végrehajthatja a devizakonverziót

Par forward

A par forward megkötésekor hasonló feltételekből indulunk ki, mint a hagyományos határidős (forward) ügylet esetében, azaz egy pontosan meghatározott összeget, egy adott időpontra vonatkozóan fix árfolyammal fedezzük. A hagyományos határidős (forward) ügylettel ellentétben a par forward lehetőséget ad arra, hogy több, rendszeres lejáratú határidős (forward) ügyletek sorozatát hozzuk létre. Az adott par forward sorozatban lévő egyes határidős (forward) ügyletek végső árfolyamát az egyes lejáratú időpontokra vonatkozó, idővel súlyozott forward pontok alapján állapítják meg.



- T_0 a határidős (forward) ügylet megkötésének időpontja (napja)
- T_1 a határidős (forward) ügylet lejáratú időpontja (napja)
- AB** a par forward időszaka

Példa: Exportőr ügyfél

Az ügyfél az áru értékesítése után külföldi vevőitől egy 12 hónapos, azaz 2025. január 15-ig tartó időszak alatt összesen 600 000 EUR összegű ellentételezést vár. A kifizetések rendszeres, negyedéves időszakban történnek. A par forward ügylet megkötésével az ügyfél bizonyosságot szerez arra vonatkozóan, hogy a teljes vételár rendezésének teljes időszaka alatt a négy deviza kifizetés konverziója előre meghatározott árfolyamon történik.

A forward megkötésének időpont	2025. 3. 15.	2025. 4. 15.	2025. 7. 15.	2025. 10. 15.	2026. 1. 15.
A forward megkötésének időpontjában érvényes azonnali EURHUF devizaárfolyam	414,90	--	--	--	--
A par forward ügylet keretében meghatározott	--	424,30	424,30	424,30	424,30
Standard forward árfolyam	418,30	419,50	425,00	425,30	425,25
EUR-ban beérkező kifizetés		150 000	150 000	150 000	150 000

Több mint 25 éve
segít az Akcenta ügyfeleinek a belföldi és nemzetközi fizetési műveletek racionalizálásában.

akcenta.hu

Deviza swap ügyletek

Standard esetekben akkor alkalmazzák a deviza swap ügyleteket, amikor az egyik devizában fellépő átmeneti likviditáshiányt egy másik devizában lévő likviditástöbblettel kívánják kezelni. A deviza swap ügylet segítségével két műveletet (azonnali és határidős devizaváltást) hajtunk végre, amikor is a likviditáshiányos devizát a likviditástöbblettel rendelkező deviza ideiglenes értékesítéséből vásároljuk meg. Ezt követően egy előre meghatározott időpontban, előre meghatározott árfolyamon ellentétes ügyletet kötünk.

A deviza swap ügyleteket azokban az esetekben is lehet alkalmazni, amikor az importőr vagy az exportőr nem megfelelően becsülte meg jövőbeni követeléseinek vagy kötelezettségeinek az esedékességét, miközben a bejövő/kimenő fizetések fedezésére már határidős (forward) ügyletet kötött. Ezekben az esetekben lehetőség van arra, hogy egy deviza swap ügylet segítségével meghosszabbítsák vagy lerövidítsék a már megkötött határidős (forward) ügylet futamidejét. A futamidő meghosszabbítása esetén kitolódik a határidős (forward) ügylet elrendezésének időpontja. A futamidő lerövidítése esetében előrehozzák az eredeti határidős (forward) ügylet lejáratát. A deviza swap ügyletnek mint újabb fedezeti eszköznek az igénybevétele során az ügyfélnek a swap pontokkal módosított árfolyamkülönbség formájában felmerülő költségekkel kell számolnia.

A deviza swap ügylet megkötésének feltételei

- A fizetési szolgáltatások nyújtásáról szóló keretszerződés és a befektetési szolgáltatások nyújtásáról szóló kiegészítés megkötése.
- Jogszabályi feltételek teljesítése, pl. LEI kód igénylése.
- Biztosíték befizetése, vagy Dealing limit (hitelkeret) igénylése.
- Egy ügylet minimális összege 10 000 EUR vagy az ennek megfelelő összeg más devizanemben.

Példa: Exportőr ügyfél

Az export tevékenységet folytató ügyfél az eredeti áru-adásvételi szerződésben meghatározott feltételekből kiindulva, amelyek értelmében az ügyfél vevője az értékesített áru ellenértékéért június 30-ig 100 000 EUR összeg kifizetését vállalta, határidős (forward) fedezeti ügyletet kötött. A fedezeti ügylet alapján az ügyfélnek június 30-án 100 000 EUR összeget kell leváltania. A külföldi vevő fizetési késedelemről tájékoztatta a vevőt. Az új információk szerint az áru vételárát 14 napos késéssel írják jóvá az ügyfél számláján. Emiatt az ügyfél deviza swap ügyletet köt, és 14 nappal meghosszabbítja az eredeti határidős (forward) ügylet lejáratát.

Az ügyfél június 30-án azonnali árfolyamon 100 000 EUR-t vásárol, amivel lezárja az eredeti határidős (forward) ügyletben felvett pozícióját. Ezzel egyidejűleg új, 14 napos lejáratú 100 000 EUR-t értékesít. A deviza swap ügylet értékét a forward pontokkal módosított azonnali devizaárfolyamból határozzák meg.

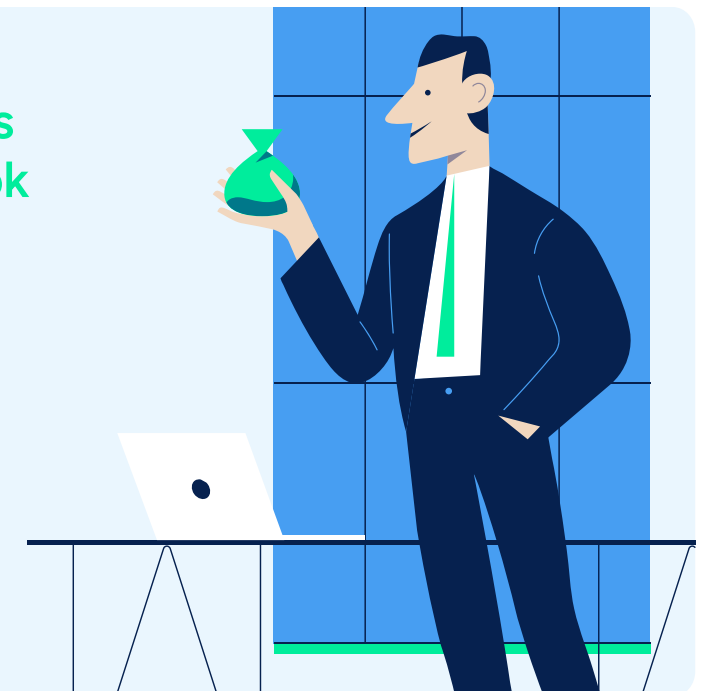
Ügylet	Az ügylet megkötésének időpontja	Az ügylet elrendezésének időpontja	Az ügylet megkötésének időpontja
dátum	3. 30.	6. 30.	6. 30.
ügylet típusa	forward	swap – 1. láb / azonnali (spot) ügylet	swap – 2. láb / határidős (forward) ügylet
EUR összeg	100 000	100 000	100 000
ügyleti oldal	eladás	vétel	eladás
lejárat	6. 30.	6. 30.	7. 14.
EURHUF árfolyam	418,30	421,50	420,74

A példa a határidős (forward) ügyletkezeléshez kapcsolódó példából (3. oldal) indul ki.

Az előnyös tranzakciók világa

54 000 ügyfél

akcenta.hu



Devizaopciók és összetett opciós pozíciók (opciós stratégiák)

Devizaopció

Egy adott devizapár, az ügyfél számára esetleges negatív árfolyamváltozásából eredő kockázatok kiküszöbölésére szolgáló fedezeti eszköz. Ezzel egyidejűleg a devizaopció az ügyfélnek lehetőséget biztosít arra, hogy ellentétes piaci mozgások esetén árfolyam nyereséget érjen el. Devizaopció vásárlása esetén az ügyfélnek joga – és nem kötelezettsége – van arra, hogy az adott devizát egy előre meghatározott jövőbeni időpontban, előre meghatározott árfolyam eladja vagy megvásárolja. Ennek az opciós jognak a megvásárlásáért az opciót vásárló fél úgynevezett opciós díjat fizet az opciós jog eladójának.

A devizaopció megkötésének feltételei

- A fizetési szolgáltatások nyújtásáról szóló keretszerződés és a befektetési szolgáltatások nyújtásáról szóló kiegészítés megkötése.
- Jogszabályi feltételek teljesítése, pl. LEI kód igénylése.
- Biztosíték befizetése, vagy Dealing limit (hitelkeret) igénylése.
- Egy ügylet minimális összege 150 000 EUR vagy az ennek megfelelő összeg más devizanemben.

A devizaopció előnyei

A devizaopció, a határidős (forward) ügyletekhez hasonlóan lehetőséget biztosít az ügyfeleknek arra, hogy pénzeszközeiket lefedezzék a kedvezőtlen árfolyammozgásokból eredő kockázatok ellen. A határidős (forward) ügyletekkel ellentétben azonban itt az ügyfélnek lehetősége van arra, hogy a számára kedvező árfolyam elmozdulás esetén ne hívja le a devizaopciót és az adott napon a számára kedvezőbb, a fedezeti árfolyamnál jobb, azonnali (spot) árfolyamon hajtsa végre a devizaváltást. Ennek köszönhetően az ügyfelek kihasználhatják a kedvező árfolyammozgásokból eredő előnyöket.

A devizaopció vásárlása során az ügyfélnek nem kell külön biztosítékot letennie, csak a vissza nem térítendő opciós díjat kell kifizetnie.

A devizaopció értékesítése során az ügyfélnek biztosítékot kell letennie, és ebben az esetben jogosult lesz az opciós díjra.

A devizaopciók típusai

- Call opció – az opció tulajdonosa (jogosultja) jogot szerez arra, hogy a jövőben egy előre meghatározott kötési árfolyamon a fő devizát (a devizapár első devizáját) a mellék devizáért (a devizapár második devizája) megvásárolja.
- Put opció – az opció tulajdonosa (jogosultja) jogot szerez arra, hogy a jövőben egy előre meghatározott kötési árfolyamon eladja a fő devizát a mellék devizáért.

Lejárat szerinti opciók

- Amerikai opció – az opció tulajdonosa a kötési és a lejárat időpont között bármikor érvényesítheti az opciót.
- Európai opció – az opció tulajdonosa kizárólag a lejárat időpontban érvényesítheti az opciót.

Összetett opciós pozíciók (opciós stratégiák)

Az összetett opciós pozíciók (opciós stratégiák) alatt olyan opció kombinációkat értünk, amelyeknek a célja a fizetendő opciós díj minimalizálása, vagy teljes mértékben történő kiküszöbölése.

Az összetett opciós pozíciók (opciós stratégiák) létrehozásának feltételei

- A fizetési szolgáltatások nyújtásáról szóló keretszerződés és a befektetési szolgáltatások nyújtásáról szóló kiegészítés megkötése.
- Jogszabályi feltételek teljesítése, pl. LEI kód igénylése.
- Biztosíték befizetése, vagy Dealing limit (hitelkeret) igénylése.
- Egy lejáratra vonatkozó minimális összeg 50 000 EUR vagy az ennek megfelelő összeg más devizanemben.

Az összetett opciós pozíciók (opciós stratégiák) előnyei

Az opciók kombinálásával és tőke áttétel igénybevételével a határidős (forward) ügyletekhez képest kedvezőbb devizaárfolyamokat lehet elérni. Költségmentes összetett opciókról (opciós stratégiákról) van szó, tehát nem keletkeznek opciós díjak.

Azonos volumenű, rendszeres gyakoriságú devizaváltási tranzakciók biztosítása akár 2 éves időszakra. Díjmentes tanácsadási, üzletkötési és ügyletvezetési tevékenység.

Az Akcenta kínálatában lévő összetett opciós pozíciók (opciós stratégiák)

- Zero Cost
- TARF (Target Redemption Forward)

Zero Cost – díjmentes összetett opciós pozíció (opciós stratégia)

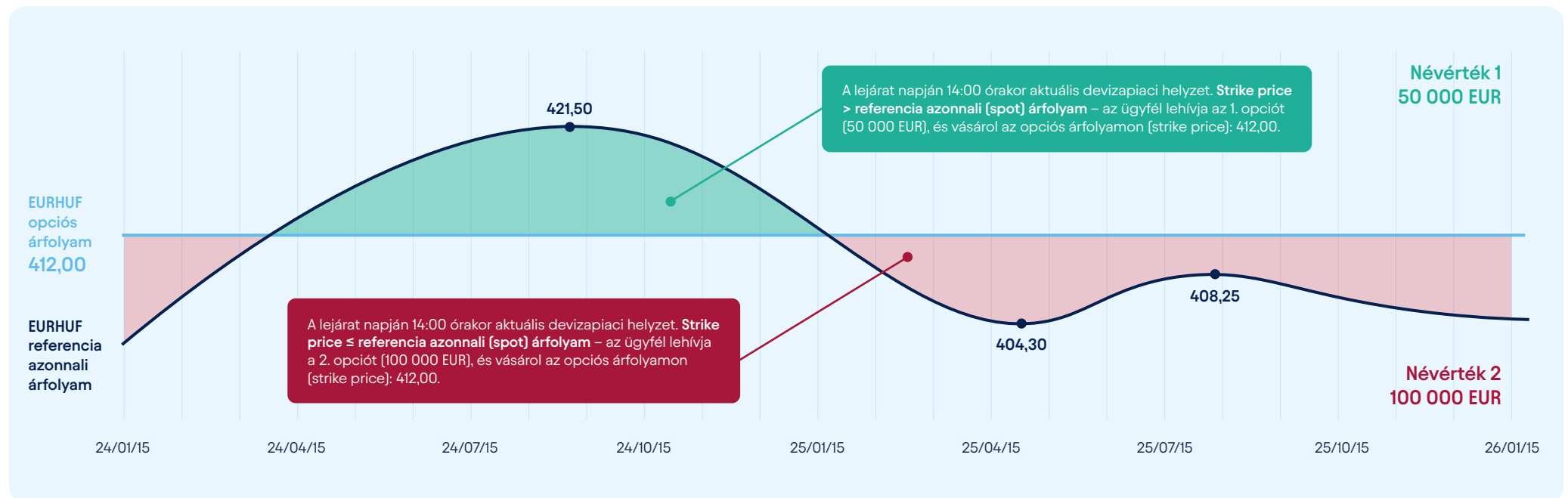
- Az 1:2 tőkeáttétel hatásának kihasználása.
- Az ügyfél megveszi az egyik és eladja a másik opciót, opciós díjat fizet az 1. opció után és opciós díjat kap a 2. opció után.
- A két opció után kapott opciós díjtöbbletet beszámítják az összetett opciós pozíció (opciós stratégia) végső lehívási árfolyamába.
- Előre meghatározott, azonos volumenű és fix gyakoriságú összegek.

Az ügyfél nem tudja előre, hogy a lejárat időpontjában az 1. vagy a 2. opciót hívja le. A ténylegesen leváltott deviza volumenét a lejárat időpontjában (nap és óra) érvényes aktuális azonnali (spot) árfolyam határozza meg. Az ügyfél a magasabb összeget váltja át abban az esetben, ha a lejárat időpontban kedvezőbb az azonnali (spot) árfolyam. Ha a lejárat időpontjában kedvezőtlen az azonnali (spot) árfolyam, az ügyfél az alacsonyabb összeget váltja át. A kockázati súlyok alapján történik a fedezés, az alapértelmezett érték 2.

Példa: EUR-t vásárló ügyfél

- Az EURHUF vétel, tőkeáttétel 1:2 (50 000 : 100 000 EUR)
- A referencia azonnali (spot) árfolyam 402,30
- Az azonos időszakra vonatkozó par forward árfolyama = 419,70 EURHUF

Lejárat	EUR 1 összeg	Árfolyam	EUR 2 összeg	Lejárat	EUR 1 összeg	Árfolyam	EUR 2 összeg
2024. 01. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 01. 15.	50 000	412,00	100 000
2024. 02. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 02. 15.	50 000	412,00	100 000
2024. 03. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 03. 15.	50 000	412,00	100 000
2024. 04. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 04. 15.	50 000	412,00	100 000
2024. 05. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 05. 15.	50 000	412,00	100 000
2024. 06. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 06. 15.	50 000	412,00	100 000
2024. 07. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 07. 15.	50 000	412,00	100 000
2024. 08. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 08. 15.	50 000	412,00	100 000
2024. 09. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 09. 15.	50 000	412,00	100 000
2024. 10. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 10. 15.	50 000	412,00	100 000
2024. 11. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 11. 15.	50 000	412,00	100 000
2024. 12. 15.	50 000	412,00	100 000	2025. 12. 15.	50 000	412,00	100 000



TARF – Target Redemption Forward

- Az 1:1,5 / 1:2 tőkeáttétel hatásának kihasználása.
- Az ügyfél megveszi az egyik és eladja a másik opciót, opciós díjat fizet az 1. opció után és opciós díjat kap a 2. opció után. A 2. opció után kapott opciós díjtöbbletet beszámítják az összetett opciós pozíció (opciós stratégia) végső lehívási árfolyamába.
- Előre meghatározott, azonos volumenű és fix gyakoriságú összegek.

Előzetesen maximálva van az ügyfélnek az ügyleten realizálható profitja (profit cap). A maximális profit elérését követően megszűnnek az adott struktúrán belüli üzletek. Az ügyfél nem tudja előre, hogy a lejárat időpontjában az 1. vagy a 2. opciót hívja le. A ténylegesen átváltott deviza volumenét a lejárat időpontjában (nap és óra) érvényes aktuális azonnali (spot) árfolyam határozza meg. Az ügyfél a magasabb összeget váltja át abban az esetben, ha a lejárat időpontjában kedvezőbb az azonnali (spot) árfolyam. Ha a lejárat időpontjában kevésbé kedvező az azonnali (spot) árfolyam, az ügyfél az alacsonyabb összeget váltja át. Lehetőség (és nem kötelezettség) áll fenn arra az esetre, hogy árfolyamszinten „előnyben” részesítse az első lejáratokat. A kockázati súlyok alapján történik a fedezés, a tőkeáttétel alapértelmezett értéke 2 (ezt az értéket az adott struktúra feltételrendszere alapján csökkenteni lehet).

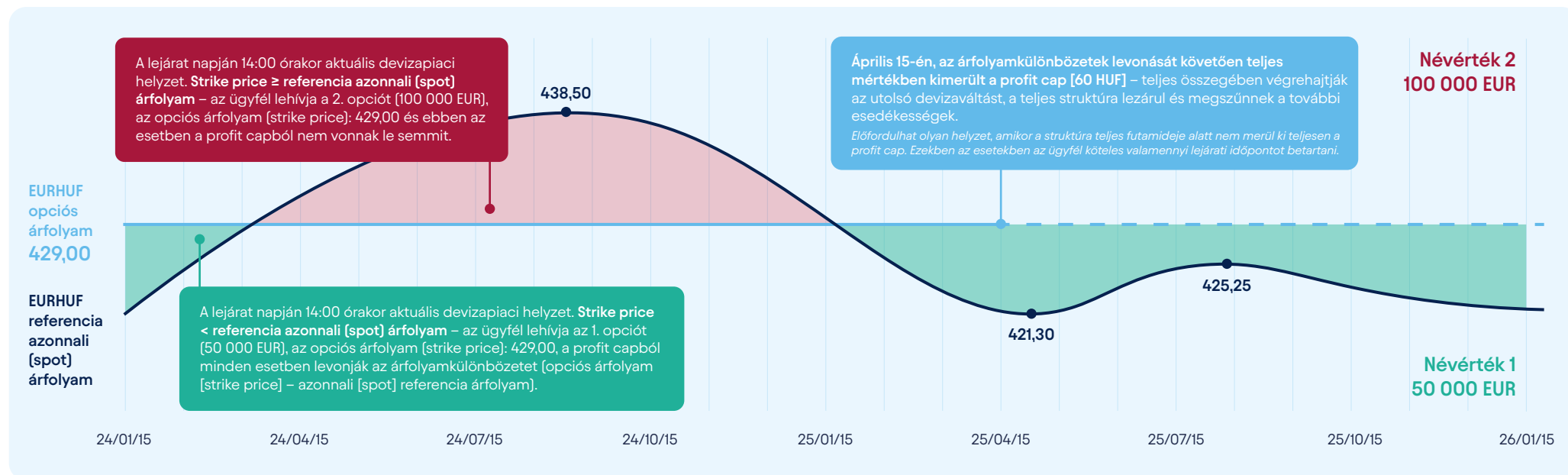
Példa: EUR eladás, átlagos árfolyam a teljes futamidőre vetítve

- EURHUF eladás, profit cap 60 HUF, tőkeáttétel 1:2 (50 000 : 100 000 EUR).
- A referencia azonnali (spot) árfolyam 400,50, az azonos időszakra vonatkozó par forward árfolyam = 414,06 EURHUF.
- A Profit cap: 60 HUF (= az ügyfél maximális nyeresége). A 2024. február 15. azonnali

(spot) árfolyam = 420,00 EURHUF, árfolyam különbség $429,00 - 420,00 = 9$ HUF -> fennmaradó profit cap = 51 HUF.

- Az ügyfélnek nincs nyeresége, ha a lejárat időpontjában az azonnali (spot) árfolyam magasabb = a profit cap-ból nem vonnak le semmit.

Lejárat	EUR 1 összeg	Árfolyam	EUR 2 összeg	Lejárat	EUR 1 összeg	Árfolyam	EUR 2 összeg
2024. 01. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 01. 15.	50 000	429,00	100 000
2024. 02. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 02. 15.	50 000	429,00	100 000
2024. 03. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 03. 15.	50 000	429,00	100 000
2024. 04. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 04. 15.	50 000	429,00	100 000
2024. 05. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 05. 15.	50 000	429,00	100 000
2024. 06. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 06. 15.	50 000	429,00	100 000
2024. 07. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 07. 15.	50 000	429,00	100 000
2024. 08. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 08. 15.	50 000	429,00	100 000
2024. 09. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 09. 15.	50 000	429,00	100 000
2024. 10. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 10. 15.	50 000	429,00	100 000
2024. 11. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 11. 15.	50 000	429,00	100 000
2024. 12. 15.	50 000	429,00	100 000	2025. 12. 15.	50 000	429,00	100 000



TARF – Target Redemption Forward

- Az 1:1,5 / 1:2 tőkeáttétel hatásának kihasználása.
- Az ügyfél megveszi az egyik és eladja a másik opciót, opciós díjat fizet az 1. opció után és opciós díjat kap a 2. opció után. A 2. opció után kapott opciós díjtöbbletet beszámítják az összetett opciós pozíció (opciós stratégia) végső lehívási árfolyamába.
- Előre meghatározott, azonos volumenű és fix gyakoriságú összegek.

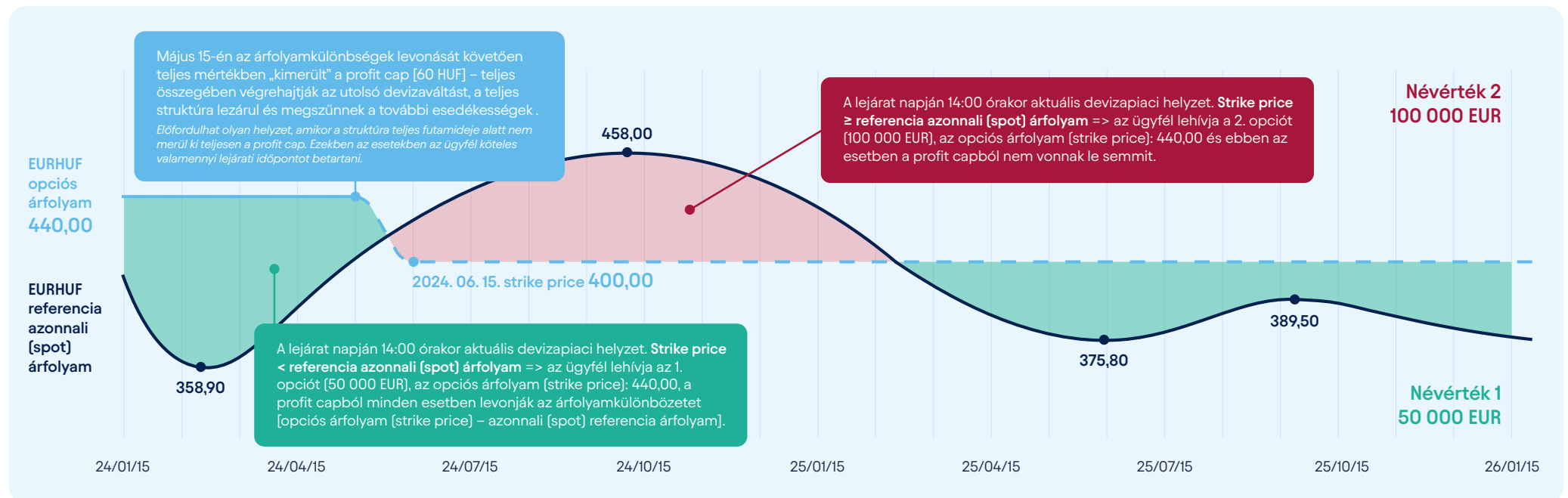
Előzetesen maximálva van az ügyfél ügyleten realizálható profitja (profit cap). A maximális profit elérését követően megszűnnek az adott struktúrán belüli üzetek. Az ügyfél nem tudja előre, hogy a lejárat időpontjában az 1. vagy a 2. opciót hívja le. A ténylegesen átváltott deviza összegét a lejárat időpontjában (nap és óra) érvényes aktuális azonnali (spot) árfolyam határozza meg. Az ügyfél a magasabb összeget váltja át abban az esetben, ha a lejárat időpontjában kedvezőbb az azonnali (spot) árfolyam. Ha a lejárat időpontjában kevésbé kedvező az azonnali (spot) árfolyam, az ügyfél az alacsonyabb összeget váltja át. Lehetőség (és nem kötelezettség) áll fenn arra az esetre, hogy árfolyam szinten „előnyben részesítse” az első lejáratokat. A kockázati súlyok alapján történik a fedezés, tőkeáttétel alapértelmezett értéke 2 (ezt az értéket az adott struktúra feltételrendszere alapján csökkenteni lehet).

Példa: EUR értékesítés, az első lejáratok előnyben részesítése

- A profit cap 60 HUF (= az ügyfél maximális nyeresége). Lehetőség van az első lejáratok időpontok árfolyamának megemelésére. Gyorsabban „lemeríti” a profit cap-et, és ebből adódóan gyorsabban le lehet zárni a teljes struktúrát.

- EURHUF eladás, a profit cap: 60 HUF, tőkeáttétel 1:2 (50 000 : 100 000 EUR) / A referencia azonnali (spot) árfolyam 400,50, az azonos időszakra vonatkozó par forward árfolyam = 414,06 EURHUF

Lejárat	EUR 1 összeg	Árfolyam	EUR 2 összeg	Lejárat	EUR 1 összeg	Árfolyam	EUR 2 összeg
2024. 01. 15.	50 000	440,00	100 000	2025. 01. 15.	50 000	400,00	100 000
2024. 02. 15.	50 000	440,00	100 000	2025. 02. 15.	50 000	400,00	100 000
2024. 03. 15.	50 000	440,00	100 000	2025. 03. 15.	50 000	400,00	100 000
2024. 04. 15.	50 000	440,00	100 000	2025. 04. 15.	50 000	400,00	100 000
2024. 05. 15.	50 000	440,00	100 000	2025. 05. 15.	50 000	400,00	100 000
2024. 06. 15.	50 000	400,00	100 000	2025. 06. 15.	50 000	400,00	100 000
2024. 07. 15.	50 000	400,00	100 000	2025. 07. 15.	50 000	400,00	100 000
2024. 08. 15.	50 000	400,00	100 000	2025. 08. 15.	50 000	400,00	100 000
2024. 09. 15.	50 000	400,00	100 000	2025. 09. 15.	50 000	400,00	100 000
2024. 10. 15.	50 000	400,00	100 000	2025. 10. 15.	50 000	400,00	100 000
2024. 11. 15.	50 000	400,00	100 000	2025. 11. 15.	50 000	400,00	100 000
2024. 12. 15.	50 000	400,00	100 000	2025. 12. 15.	50 000	400,00	100 000



A származtatott (derivatív) ügylet megkötésének feltételei

A fizetési szolgáltatások nyújtásáról szóló keretszerződés és a befektetési szolgáltatások nyújtásáról szóló kiegészítés megkötése

A származtatott (derivatív) ügylet megkötésének alapfeltétele a Fizetési szolgáltatások nyújtásáról szóló keretszerződés és a befektetési szolgáltatások nyújtásáról szóló kiegészítés megkötése. A keretszerződés és a kiegészítés szövege elérhető az Akcenta weboldalán: az alábbi linken: <https://www.akcenta.hu/dokumentumok-mintai>.

LEI kód igénylése

Miért van szüksége az ügyfélnek LEI kódra, mire szolgál a LEI kód, ki adja be a kötelező jelentéseket?

A LEI szám meglétét az európai piaci infrastruktúra-rendelet (EMIR) írja elő (az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról). Az EMIR minden pénzügyi és nem pénzügyi szerződő fél számára kötelezően előírja, hogy a kereskedési adattáraknak jelentsék az összes származtatott ügylet megkötését és ezeknek az ügyleteknek minden változását. A jelentést legkésőbb a származtatott ügylet megkötését követő kereskedési napon kell benyújtani. A jelentési kötelezettség teljesítése érdekében szükséges, hogy valamennyi jogi személy (cégek és egyéni vállalkozók) az adott szervezetet azonosító LEI kóddal rendelkezzen.

Az Akcenta tájékoztatja ügyfelét, hogy a keretszerződés aláírásával az ügyfél felhatalmazza őt az EMIR rendeletről fakadó adatok bejelentésére a határidős ügylet megkötéséről, módosításáról vagy megszüntetéséről, amelyet az ügyfél vele kötött.

Az Akcenta által végzett jelentéstétel díjmentes. Amennyiben az ügyfél nem ért egyet az Akcenta által végzett jelentéstétellel, köteles erről haladéktalanul értesíteni.

A LEI kód érvényessége, díjak

A LEI kód egy évig érvényes. A LEI kód érvényességének lejártá előtt 4 héttel az ügyfél értesítést kap az éves díj befizetésének kötelezettségéről. (Az ügyfél egy újabb számlát kap a LEIRegiszter-től.) A LEI kód kiadása nem profitorientált tevékenység, a LEI kód éves díja kizárólag a rendszer bevezetése, üzemeltetése és működtetése során felmerült költségek fedezésére szolgál. A díjat forintban lehet befizetni. Az esetleges adatmódosítás díjmentes. A LEI kódot érvénytelenítik abban az esetben, ha az ügyfél nem fizeti be a LEI kód éves díját és az adott LEI kódot a továbbiakban nem lehet a jelentési (reporting) tevékenység során felhasználni.

Hogyan lehet LEI kódot igényelni?

Minden egyes érintett (cég és egyéni vállalkozó) önállóan, internetes adatlap segítségével kérvényezi a LEI kód kiadását. A felhatalmazott személy kitölti az internetes adatlapra feltüntetett kötelezően megadandó adatokat (esetlegesen kitöltheti a nem kötelező adatokat is). Az internetes adatlapot az alábbi oldalon lehet letölteni:

<https://www.lei-kod.hu/>

A LEI kóddal kapcsolatos összefoglaló tájékoztatás az alábbi oldalon érhető el:

<https://www.akcenta.hu/faq>

Biztosíték befizetése/Dealing limit (hitelkeret) meghatározása

A származtatott (derivatív) ügylet megkötéséhez a biztosíték befizetése is hozzátartozik. A biztosítékot az ügylet elrendezését/lezárását követően visszafizetik az ügyfélnek.

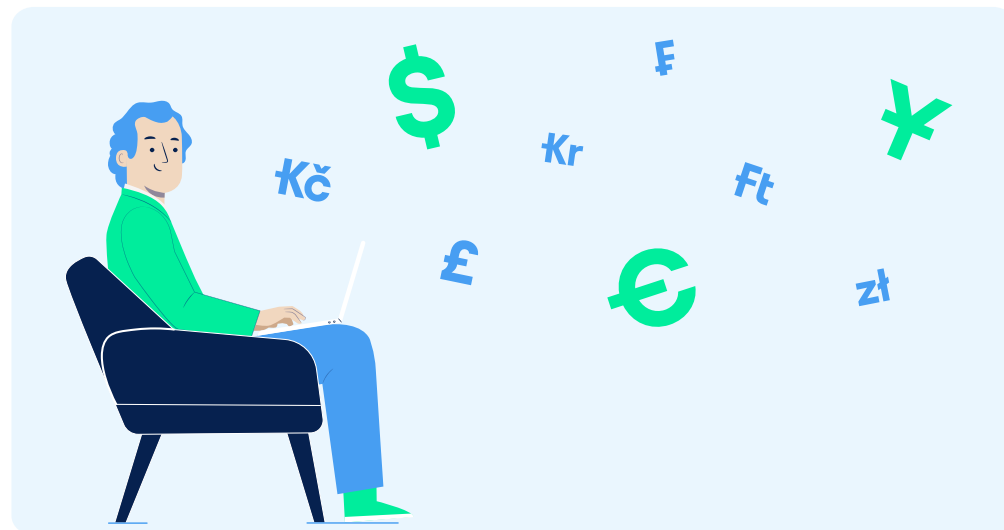
Az ügyfélnek lehetősége van ún. Dealing limit (hitelkeret) igénylésére, amely részben vagy teljes mértékben kiválthatja a meghatározott biztosíték rendelkezésre bocsátását. A Dealing limit rendelkezésre bocsátásához teljes terjedelmében be kell mutatni az adott gazdasági társaság elmúlt 3 számviteli időszakra vonatkozó mérlegét és eredménykimutatását (pénzügyi beszámolókat).

A rendelkezésre bocsátott pénzügyi beszámolóalapján az Akcenta elvégzi a hitelbírálatot és meghatározza, hogy az ügyfél számára biztosítja-e és mekkora összegben a hitelkeretet. Dealing limitet (hitelkeretet) cégek és egyéni vállalkozók számára lehet rendelkezésre bocsátani. Abban az esetben, ha a jóváhagyott Dealing limit (hitelkeret) összege pótlólagos biztosíték befizetése nélkül nem fedezi a határidős (forward) ügylet-höz kapcsolódó biztosíték mértéket, lehetőség van arra is, hogy természetes készfizető váltókezes bevonásával üres forgatmányú váltót írjanak alá.

Határidős (forward) ügyletek esetében lehetőség van arra, hogy az ügylet-höz kapcsolódó biztosítékot teljes mértékben a Dealing limittel (hitelkerettel) fedezzék. Opciók esetében a meghatározott biztosíték legalább 25%-ának befizetését kérjük. A fennmaradó összeget Dealing limittel (hitelkerettel) lehet fedezni.

Az Akcenta a származtatott (derivatív) ügyleteket minden nap az aktuális devizatőzsdé árfolyamok alapján átértékeli. Ebből adódóan előállhat olyan helyzet, amikor is az Akcentának joga van arra, hogy az ügyféltől a biztosíték kiegészítését (megemelését) kérje. Ezeket az eseteket részletesen az Általános Szerződési Feltételek 11. oldalán a 3. Határidős ügyletek biztosítása megnevezésű bekezdés 8. pontja szabályozza.

Az Általános Szerződési Feltételeket le lehet tölteni az Akcenta internetes oldaláról, a minta dokumentumok szekcióból <https://www.akcenta.hu/dokumentumok-mintai>.



A származtatott (derivatív) ügyletek megkötésével kapcsolatos kockázatok

Abban az esetben, ha a származtatott (derivatív) ügyleteket az exportőrök/importőrök ügyleteihez kapcsolódó árfolyamok fedezésére használják, jellemzően azért, hogy a kedvezőtlen árfolyamváltozás esetén minimalizálják a kereskedelmi árrés csökkenésének, vagy teljes mértékű elvesztésének kockázatát, az ügyfélnek tisztában kell lennie azzal a ténnyel, hogy a számára pozitív árfolyamváltozás esetén a fedezeti ügylet előnyeit korlátozhatja az a tény, hogy nem feltétlenül tud profitálni a számára pozitív árfolyamváltozásokból. A származtatott (derivatív) ügyletek egyéb célú felhasználása esetén az ügyfeleknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az elmúlt időszakban elért hozamok nem jelentenek garanciát az ugyanazon befektetési eszközök, jelen esetben a származtatott (derivatív) ügyletek által a jövőben elérhető hozamokra.

Az Akcenta felhívja a figyelmet arra, hogy a jelen tájékoztatóban bemutatott származtatott (derivatív) ügyletek megkötése olyan kockázatokkal járhat, amelyeket az ügyfél köteles a lehető legrészletesebben megismerni és megérteni. Az ügyfél köteles a felmerülő kockázatokat mérlegelni, és szükség esetén további információkat kérni, vagy pénzügyi tanácsadójával konzultálni. Az Akcenta üzletkötői is részletes tájékoztatást nyújtanak a származtatott (derivatív) ügyletekkel kapcsolatban.

Az alábbi internetes oldalon megtalálhatók a származtatott (derivatív) ügyletekkel kapcsolatos kockázatokra, valamint a származtatott (derivatív) ügyletek megkötésének feltételeire vonatkozó részletes információk:

<https://www.akcenta.hu/hataridos-ugyletek-kockazatai>.

Ezzel egyidejűleg az alábbi internetes oldalon tesszük közzé a befektetési termékekhez kapcsolódó, Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokat (KID):

<https://www.akcenta.hu/kotelezo-informaciok>.



akcenta



AKCENTA CZ a.s.
Nerudova 1361/31
500 02 Hradec Králové



0680 102 435



info@akcenta.eu



akcenta.hu

* Az Akcenta felhívja a figyelmet arra, hogy a jelen tájékoztatóban bemutatott származtatott (derivatív) ügyletek megkötése olyan kockázatokkal járhat, amelyeket az ügyfél köteles a lehető legrészletesebben megismerni és megérteni. Az ügyfél köteles a felmerülő kockázatokat mérlegelni és szükség esetén további információkat kérni. Az Akcenta honlapján részletesebb információk találhatóak a származtatott (derivatív) ügyletekkel kapcsolatos kockázatokról és azok megkötésének feltételeiről. Szükség esetén az Akcenta devizakereskedői is részletes, a származtatott (derivatív) ügyletekre vonatkozó információkkal szolgálnak