

Swap la cursul de schimb curent – clientul cumpără EURO



Încheierea tranzacției forward

La 1 august, clientul încheie un forward pentru cumpărarea de 100.000 EURO din RON la cursul de 4,95 EURORON cu decontarea la 1 septembrie. Clientul trimite depozitul pentru tranzacție în valoare de 5% din tranzacție: 24.750 RON.

Soldul subcontului clientului:

RON	depozit RON	EURO
0	24.750	0

Expirarea tranzacției I

Clientul dorește să mute decontarea tranzacției cu încă o lună. Leul a crescut la 4,88 EURORON. Are loc swap-ul, în care CITFIN la 1 septembrie cumpără 100.000 EURO de la client cu 4,88 EURORON și, în același timp, vinde 100.000 EURO de la client la același curs 4,88 EURORON la 1 octombrie.

Soldul subcontului clientului:

RON	depozit RON	EURO
0	17.750	0

$495.000 - 488.000 = -7.000$ RON

Depozitul în RON pe subcontul de blocare va fi redus cu pierderea curentă de curs de 7.000 RON din operațiunea de swap. În cazul în care clientul nu a făcut swap, dar a decontat tranzacția, în continuare este valabil cursul de 4,95 EURORON.

Forward-ul este în termeni absoluți acoperit: $24.750 - 7.000 = 17.750$ RON

Forward-ul este în termeni relativi acoperit: $(17.750 / 488.000) * 100 = 3,6 \%$

În acest moment CITFIN nu solicită completarea depozitului, acesta se completează dacă valoarea acoperirii tranzacției forward scade sub 2,5%.

La decontarea tranzacției pe 1 octombrie, clientul s-ar afla în următoarea situație:

Clientul trimite 488.000 RON și CITFIN trimite clientului 100.000 EURO. De asemenea, CITFIN returnează clientului depozitul de 17.750 RON, se poate compensa după acord cu leii trimiși pentru decontarea FWD. Valoarea totalului cheltuit în RON corespunde cursului inițial de 4,95 EURORON, deoarece suma mai mică în RON necesară pentru decontarea forward-ului este egală cu pierderea de curs din operațiunea swap.

Expirarea tranzacției II

La 1 octombrie, clientul dorește să mute din nou decontarea tranzacției forward. Leul, între timp, a scăzut la 5,05 EURORON. Are loc swap-ul, în care CITFIN la 1 septembrie cumpără 100.000 EURO cu 5,05 EURORON și, în același timp, vinde 100.000 EUR la același curs 5,05 EURORON la 1 octombrie.

Az ügyfél alszámlájának egyenlege:

RON	depozit RON	EURO
0	34.750	0

505.000 – 488.000 = 17.000 RON

Soldul contului în RON crește cu profitul curent din curs din operațiunea swap și în subcontul de blocare rămân 34.750 RON (adică 24.750 – 7.000 +17.000 = 34.750.000 RON).

Decontarea tranzacției

La 1 noiembrie, clientul dorește să deconteze tranzacția. Clientul trimite 505.000 RON (valoarea tranzacției forward) iar CITFIN trimite clientului 100.000 EURO împreună cu un sold de blocare de 34.750 RON. La cumpărarea a 100.000 EURO, după compensarea depozitului, cursul rezultat este din nou de 4,95 EURORON, deoarece diferența dintre suma în RON pentru decontarea forward-ului și depozitul returnat de 34.750 RON este egală cu diferența dintre valorile forward-ului inițial și a depozitului depus.

1.	1 august - încheierea tranzacției forward	creanță EURO 4,95 * 100.000	obligație RON 495.000
2a	1 august - clientul trimite un depozit de 5% din contul său bancar	creanța în RON din tranzacția FWD (blocare) 24.750	cont curent RON 24.750
2b	1. august - în cazul, căare clientul RON în subcont la Citfin, este posibil ca depozitul să fie înregistrat astfel:	creanța în RON din tranzacția FWD (blocare) 24.750	diminuarea valorii creanței în subcont la Citfin cu 24.750
3.	1. septembrie - prelungirea tranzacției FWD (încetarea tranzacției FWD încheiate inițial)	obligație RON 488.000	creanță EURO 4,88 * 100.000
4.	1. septembrie - pierderea din curs	pierderea din curs (cost) 7.000	creanța în RON din tranzacția FWD (blocare) 7.000
5.	1. septembrie - prelungirea FWD-ului cu o lună (se încheie o nouă tranzacție swap)	creanță EURO 4,88 * 100.000	obligație RON 488.000
6.	1. octombrie - prelungirea FWD-ului cu o lună (încetarea tracției swap încheiate anterior)	obligație RON 505.000	creanță EURO 5,05 * 100.000
7.	1. octombrie - profitul din curs	creanța în RON din tranzacția FWD (blocare) 17.000	profit valutar (câștig) 17.000
8.	1. octombrie - prelungirea FWD-ului cu o lună (se încheie o nouă tranzacție swap)	creanță EURO 5,05 * 100.000	obligație RON 505.000
9.	Decontarea tranzacției FWD		
9a	La 1 noiembrie clientul efectuează plata RON	cont curent EURO 5,05 * 100.000	creanță EURO 5,05 * 100.000
9b	La 1 noiembrie - clientul trimite suma rămasă în RON	obligație RON 470.250	cont curent în RON 470.250

Pentru punctele 1, 3, 5, 6 și 8 se pot folosi conturi în afara bilanțului.

Datorită faptului, că tranzacțiile forward sunt operate prin swap din cursul curent, profiturile și pierderile din curs se înregistrează sistematic. Profiturile din curs se înregistrează la veniturile din creanțele față de CITFIN și pierderile din curs la cheltuielile din obligații față de CITFIN. Cursul rezultat este întotdeauna același.