

Swap la cursul de schimb curent - clientul vinde EURO



Încheierea tranzacției forward

La 1 august, clientul încheie un forward pentru vânzarea a 100.000 EURO în RON la cursul de 4,95 EURORON cu decontare în 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 în 1 septembrie vinde 100.000 EURO la cursul de 4,88 EURORON și, în același timp, cumpără 100.000 EURO de la client la același curs 4,88 EURORON la 1 octombrie.

Soldul subcontului clientului:

RON	depozit RON	EURO
0	31.750	0

$$495.000 - 488.000 = 7.000 \text{ RON}$$

Profitul actual de 7.000 lei din operațiunea swap se va adăuga la depozitul în lei. În cazul în care clientul nu a făcut swap, dar a decontat tranzacția, în continuare este valabil cursul de 4,95 EURORON.

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

Clientul trimite 100.000 EURO și CITFIN trimite clientului 488.000 RON, care este valoarea tranzacției forward $((4,95 * 100.000) - 7.000 = 488.000 \text{ RON})$. De asemenea, CITFIN returnează clientului depozitul de 31.750 RON.

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 în 1 octombrie vinde 100.000 EURO la cursul 5,05 EURORON și, în același timp, cumpără 100.000 EURO la același curs 5,05 EURORON la 1 noiembrie.

Soldul subcontului clientului:

RON	depozit RON	EURO
0	14.750	0

$$488.000 - 505.000 = - 17.000 \text{ RON}$$

Soldul contului în RON scade cu pierderea curentă din curs din operațiunea swap și în subcontul de blocare rămân doar 14.750 RON (adică $24.750 + 7.000 - 17.000 = 14.750 \text{ RON}$).

Forward-ul este în termeni absoluți acoperit: $24.750 + 7.000 - 17.000 = 14.750 \text{ RON}$

Forward-ul este o acoperire în termeni relativi: $(14.750 / 505.000) * 100 = 2,9 \%$

În acest moment CITFIN nu solicită încă un depozit suplimentar, acesta se completează dacă valoarea acoperirii tranzacției forward scade sub 2,5%.

Decontarea tranzacției

La 1 noiembrie clientul decontează tranzacția. Clientul trimite 100.000 EURO, iar CITFIN îi trimite clientului 505.000 RON (valoarea tranzacției forward) și soldul de blocare în valoare de 14.750 RON. La vânzarea a 100.000 EUR, după compensarea depozitului, cursul rezultat este din nou de 4,95 EURORON, deoarece suma sumelor parțiale trimise 519.750 lei este egală cu valoarea forward-ului inițial și a depozitului efectuat.

1.	1 august - încheierea tranzacției forward	creanță RON 495.000	obligație EURO 4,95 * 100.000
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 EURO 4,88 * 100.000	creanță RON 488.000
4.	1. septembrie - riscul de curs	creanța în RON din tranzacția FWD (blocare) 7.000	profit valutar (câștig) 7.000
5.	1. septembrie - prelungirea FWD-ului cu o lună (se încheie o nouă tranzacție swap)	creanță RON 488.000	obligație EURO 4,88 * 100.000
6.	1. octombrie - prelungirea FWD-ului cu o lună (încheierea tranziției swap încheiate anterior)	obligație EURO 5,05 * 100.000	creanță RON 505.000
7.	1. octombrie - pierdere din curs	pierderea din curs (cost) 17.000	creanța în RON din tranzacția FWD (blocare) 17.000
8.	1. octombrie - prelungirea FWD-ului cu o lună (se încheie o nouă tranzacție swap)	creanță RON 505.000	obligație EURO 5,05 * 100.000
9.	Decontarea tranzacției FWD		
9a	La 1 noiembrie - clientul efectuează plata EURO	obligație EURO 5,05 * 100.000	cont curent EURO 5,05 * 100.000
9b	La 1 noiembrie - CITFIN trimite clientului valoarea FWD tranzacției și valoarea soldului de blocare	cont curent RON 519.750 (505.000 + 14.750)	creanță RON 519.750

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.