
상품별 업무요건 정의_FX Forward

Version 1.0

Feb., 28., 2007

제개정 이력

Version	제개정일자	제개정 페이지 및 내용	제개정자
V0.8	2007-01-03	초안작성	

목 차

1	상품개요	3
1.1	상품정의	3
1.2	상품의 종류 및 분류	4
1.2.1	FX 상품분류	4
1.2.2	상품특성에 따른 분류	4
1.3	Life Cycle	5
1.3.1	Pre-trade	5
1.3.2	Trade Execution	8
1.3.3	Post Execution	9
2	상품별 업무요건 정의	9
2.1	상품별 구성요소	11
2.2	Deal Order 및 Capture	11
2.3	각 Event별 업무처리	12
2.3.1	만기 지급결제	13
2.3.2	월말평가	13
2.4	Pricing / Revaluation	14
2.4.1	가격 결정 모형	14
2.4.2	민감도 계산	14
2.5	Confirmation	14
2.6	수수료 및 세금	14
2.6.1	수수료 (commission)	14
2.6.2	세금 (Tax)	15
2.7	Report	15
2.8	상품 고유요건 정의	15

1 상품개요

1.1 상품정의

- 현 시점에서 환계약(Exchange Contact)에 따라 약정된 선물환율에 의거 계약일로 부터 2영업일(Business Day) 이후의 미래 특정일에 약정한 외환을 인도(결제) 하기로 하는 외환 거래 => 전통적 외환거래 상품(Conventional FX Product)
- 장래 일정시점에서 이루어지는 이종통화간의 일방적인 매입 또는 매도거래인 선물환거래를 스왑의 한부분으로 이루어지는 선물환거래와 구분하기 위하여 아웃라이트 선물환거래(outright forward)라고도 함.
- KB 외환 거래의 기준통화는 USD이며, 환율도 USD를 기준으로만 존재.
예시) KRW와 JPY를 교환하는 거래: KRW 매도 / JPY 매수 (직접교환 못함)
→ 거래: KRW 매도 / USD 매수 + USD 매도 / JPY 매수

환율:

*참고- 통화선물시장과 선물환시장의 비교

	FX Forward	Currency Futures
거래장소	장외(over-the-counter)	거래소(exchange)
거래조건	거래당사자의 필요에 맞춤	표준화
거래방법	통신망을 이용하여 거래당사자들간의 직접거래	다수의 거래자들간에 경쟁입찰식으로 체결
신용관리	계약이행을 전적으로 매매쌍방의 신용도에 의존하므로 대부분 신용도가 높은 금융기관이나 기업간에 계약	청산소가 거래상대방의 입장에서서 계약이행을 보증
시장참가자	상대방위험을 보증할 수 있는 신용도를 갖는 금융기관 또는 기업	원칙적으로 제한이 없으나, 주로 선물환거래가 어려운 개인 또는 기업
거래비용	매입/매도가격차(bid-ask spread)	브로커 수수료(brokerage fee)
결제	대부분 만기시 실물인수도에 의해 결제됨.	대부분 만기전 반대매매에 의해 포지션이 청산됨.

1.2 상품의 종류 및 분류

1.2.1 FX 상품분류

상품	설명
FX Spot	Today: 당일 결제, TOM: (D+1)일 결제, Spot (D+2)일 결제
FX Forward	장외에서 거래되는 만기일이 (D+2)일 이후인 거래
FX Swap	FX Spot과 FX Forward간의 거래 또는 FX Forward와 FX Forward의 거래
FX Option	FX를 기초자산으로 하는 옵션거래
Currency Futures	거래소에 거래되는 통화선물
NDF	Currency Futures 거래의 일종으로 계약 NDF환율과 만기1영업일 전 매매기준율의 차액을 정산하는 방식으로 결제가 이루어지는 거래

1.2.2 상품특성에 따른 분류

구분	내역
역외선물환(NDF)거래	선물환 거래의 일종으로 계약 NDF환율과 만기1영업일 전 매매기준율의 차액을 정산하는 방식으로 결제가 이루어지는 거래를 말함.
Net Settlement	FX거래와 동일하지만 결제방식의 차이. 동일한 거래상대방에 대하여 여러 건의 FX거래가 같은 결제일에 결제되어야 할 경우 결제금액을 가감하여 최종 잔액분에 대해서만 결제하는 거래
Stripped Forward	동일한 거래상대방에 대하여 모든 거래정보는 동일하면서 결제일만 서로 다른 여러 건의 선물환 거래를 동시에 발생시키는 거래방식임.
Separation Deal	USD가 개제되지 않은 이종통화 거래 시 포지션을 USD를 기준통화로 Separate하여 해당 Position Trader에게 Transfer하는 거래.

1.3 Life Cycle

부서별 업무현황

부서	FX Desk	거래유형	비고
외화자금부	KRW/USD	트레이딩	FX Spot, Forward, Swap, 등을 거래
		(Spec.)	고객의 요청에 따라 대고객거래에서 선물환·현물 환거래 발생
		지점커버	
	이종통화	트레이딩	지점의 미승인분 포지션 체크를 통해 커버
		(Spec.)	
		지점커버	
	FX SWAP	트레이딩	
		(Spec.)	
		지점커버	
		환율승인	포지션
	외화자금	포지션	외화자금 거래
	유가증권	포지션	외화유가증권 거래
트레이딩부	Macquarie	포지션	원화관련 파생상품 거래
투자금융부		포지션	외화 Loan/Deposit/유가증권 등 거래
파생상품영업부		포지션	본점과 영업점에서 발생하는 대고객거래를 담당
외환업무부		포지션	
국외점포		포지션	

1.3.1 Pre-trade

* Currency 및 Currency Pair 등록

FX 거래를 수행하기 위해서는 해당 통화 및 거래통화쌍(Currency Pair)이 거래이전 사전 등록되어 있어야 함.

Currency 및 Currency Pair 등록절차는 기능별 업무요건 정의서 중 "Reference" 참조

6. 거래일반

선물환거래의 결제일에는 선물환 계약조건에 따라 표준결제일 선물환 거래(standard date 또는 even date forward)와 비표준결제일 선물환 거래(odd date forward)가 있음. 표준결제일 선물환거래는 선물환거래의 결제일이 현물환거래의 결제일(spot value date)로부터 1주일 또는 1~6개월, 1년 등으로 약정된 경우이며, 비표준일 선물환거래는 결제일이 현물환 결제일로부터 3일 또는 51일 등과 같이 주, 월, 년 단위가 아닌 특정일로 정하여지는 선물환거래를 말함.

선물환거래 중에는 결제일을 특정일로 정하지 않고 일정기간 내에서 임의로 정할 수 있는 형태로 거래할 수 있는데 이러한 형태의 선물 거래를 선택권부 선물환거래(option forward)라고 함

환율 고시형태

- 대고객시장: 실제가격인 아웃라이트 환율(outright rate)로 고시

예) 선물환율 : DM/US\$ = 1.5060

- 은행간시장: 선물환율의 현물환율에 대한 격차인 프리미엄(할증)이나 디스카운트(할인)로 표시. 스왑레이트(swap rate)로 고시

예) 60 포인트 프리미엄(= 1.5060-1.5000)

FX 거래는 거래목적에 따라 포지션 Square 를 위한 Hedge 거래와 자금운용목적으로 시행되는 Spec 거래가 있음. 영업점 또는 Corporate Desk 에서 발생한 거래를 Square 하기 위해 시행되는 Hedge 거래는 사전적으로 환율이 통제되어 거래준비단계가 단순한 반면, 운용목적으로 시행되는 Spec 거래는 환율변동예측, 경기예측, 시황분석 등 다양한 분석과정을 통해 수행하게 됨.

c. 대고객 거래

대고객 거래는 대은행 거래와 달리 은행간 거래환율에 고객별 거래위험을 감안한 신용신용스프레드(적용마진)을 별도로 설정하여 가산하여 제시하고 있음. 이를 기반으로 고객과 거래환율을 네고하는 것에 Pre-Trade단계에서 대은행간 거래와 차이가 있음.

대고객 거래는 영업점에서 이루어지는 거래와 본점 Corporate Desk에서 이루어지는 거래로 대분 되는바, 본점을 통해 이루어지는 거래의 경우 대은행 거래와 유사하나 영업점을 통해 이루어지는 거래는 거래절차가 상이하므로 이에 대한 숙지가 필요함.

대고객 거래절차는 기능별 업무요건 정의서 중 "세일즈지원" 참조

d. 대은행 거래

거래상대은행 선정: 브로커를 지정하여 주문제출을 의뢰. 브로커가 신규 거래대상인 경

우 사전적으로 해당브로커의 상세정보를 Entity 에 등록하여야 함.

- Entity 등록절차는 기능별 업무요건 정의서 중 "Entity" 참조

브로커계좌 개설: 담당부서의 승인을 얻어 계좌개설 약정서에 서명한 후 해당 브로커에 계좌를 개설 ☞ 현금결제계좌 설정 및 회계처리 절차 반영

- 계좌개설절차는 기능별 업무요건 정의서 중 "Account" 참조

Nostro 계좌개설: 담당부서의 승인을 얻어 계좌개설 약정서에 서명한 후 해당 은행 또는 제 3 은행에 계좌개설

결제조건 확정: 결제계좌 및 조건에 대한 확정. 거래상대방과의 Master Agreement 를 Entity 등록 시 협의하여 등록. SWIFT 등을 활용할 경우 거래상대방정보에 사전적으로 BIC Code 등록.

- Master Agreement 등록절차는 기능별 업무요건 정의서 중 "Documentation" 참조

주문제출 금액 및 수량의 확인: 대상통화, 수량, 환율을 결정

내부 고시 Quote 를 이용하여 거래를 수행하는 경우 고시 Quote 를 사용하고 그렇지 아니한 경우에는 본점 Dealer 를 통해서 가격을 Quote 받아 거래를 수행하게 됨.

Quote 요청절차는 기능별 업무요건 정의서 중 "Trade" 참조

한도 확인: 부서별, 데스크 별, 딜러 별, 통화 별, 거래상대방 별 한도를 확인

거래상대방에 대한 신용등급조회

사전한도측정: 포지션한도(Currency 별, 만기별), 손실한도, 신용위험한도(Settlement 한도))

한도관리절차는 기능별 업무요건 정의서 중 "한도관리" 참조

특이거래 및 비정형거래, 고액거래의 경우 담보 및 마진을 요구하는 경우가 요구되는 경우가 있음.

담보 및 마진관리절차는 기능별 업무요건 정의서 중 "Collateral" 참조

㉔ 가격적정성 검증

대은행 1 차 점검기준

- REUTER단말기에서 고시하는 서울외국환중개(주) SPOT환율의 최고/최저 환율 이상인 거래는 점검대상임.
- 기타통화는 REUTER의 최고/최저환율 이상인 거래를 점검대상으로 함.

대은행 2 차 점검기준

- REUTER단말기의 환율그래프상 ASK의 HIGH와 BID의 LOW의 범위 이상에서 이루어진 거래

- 일중 최고환율 및 최저환율에서 이루어진 거래는 점검대상임.

예외조항

- 15:00시 이후에 이루어지는 외화자금부의 대고객 집중거래가 일중범위를 초과하는 경우에는, 거래익일 NDF브로커를 통해 거래범위 확인서를 징구하여 그 범위 내 거래는 적정거래로 간주함
- 15:00시 이후에는 외환시장이 종료되나 은행의 경우에는 16:30까지는 영업을 하므로 지점에서 발생하는 포지션집중 등의 거래를 커버하기 위해서 NDF시장에서 포지션을 커버하게 된다. 이 때의 환율은 보통의 일중 최고/최저를 벗어날 수도 있으므로 예외사항을 인정함.
- 파생상품영업부(CORPORATE DESK)의 대고객 현물환 및 선물환 거래의 경우에는 원가환율에 마진을 더하여 거래되므로 FX거래 입력시 외부거래와 대응하는 TR거래와 원가환율을 부기하면, 미들오피스는 거래금액, 거래시간 등을 점검하여 대응거래가 확실한 경우, 원가환율을 기준으로 2차 적정성을 점검함
- 외화자금부의 단기자금데스크(13번 PU)의 자금조달용 O/N FX-SWAP거래의 경우에는 현물환점검기준 초과시, FAR VALUE에 한하여 SWAP-POINT를 감안한 점검기준을 적용하여 점검함.

대고객 점검기준

- 영업점 거래의 경우 영업점마진(대고객 고시 환율과 N차고시환율 차이)의 X%수준 이하로 거래 할 수 없음
- Corporate Desk는 N차 고시 환율에 X%의 손익을 가산하여 계산하고 있는 바, 기준이 정해진 바가 없음.

1.3.2 Trade Execution

㉠. 대고객 거래

주문제출(Order Placement): 영업점 Host 단말기 또는 기타 입력시스템을 통해 주문을 입력

대고객 거래의 경우 주문과 함께 매매체결이 이루어짐

㉡. 대은행 거래

원달러거래: 중개사(한국자금중개, 서울외국환중개)의 단말기를 통해 주문입력

이중통화거래: 전화, Fax, EBS(Reuter Dealing 3000 등)을 통하여 계좌번호, 대상통화, 매

도/수 구분, 수량, 기타 주문조건을 제출하여 주문을 요청. EBS 를 통해 이루어진 거래는 시스템적으로 자동으로 CMBS 거래등록시스템에 등록되는 프로세스를 거침.

- EBS 거래등록절차는 기능 별 업무요건 정의서 중 "Trade" 참조

매매체결(Execution)통보: 브로커 또는 상대은행은 딜러에게 주문체결 내역을 통지: 계좌 번호, 대상통화, 체결가격, 체결시각, 체결수량 내역을 통신수단(팩스, I/F, 전화, email, Bloomberg 등)을 통하여 통지해줌

- 통보등록절차는 기능 별 업무요건 정의서 중 "Confirmation" 참조

c. 내부거래

내부거래는 포지션집중을 위한 포지션이전(Position Transfer)과 자금조달 목적으로 시행되는 FX 데스크와 MM 데스크간의 내부거래가 있음.

- 내부거래등록절차는 기능 별 업무요건 정의서 중 "Trade" 참조

d. 거래승인

트레이더가 등록한 거래는 내부승인절차를 거쳐 거래확정이 되는 과정을 수행하게 됨.

- 거래승인절차는 기능 별 업무요건 정의서 중 "Validation" 참조

1.3.3 Post Execution

a. 대고객 거래

① 대고객 거래는 Cover를 위해 본점과 내부거래(B2B-Back to Back)가 발생되고 본점은 해당포지션의 반대매매를 수행하게 됨.

② 단, 이종통화거래의 경우 국내외환시장에서는 거래가 되지 않으므로 원달러와 달러개재 이종통화거래로 분리(Split)하여 반대매매를 수행함

예) 대고객 거래에서 JPY/KRW 거래가 발생한다면 이종통화 데스크에서는 USD/JPY 거래를 원달러 데스크에서는 USD/KRW 거래를 하여 해당 통화 포지션을 square 시킴.

- 세부절차는 28 상품 별고유요건 참조

③ 영업점 내부거래 시 거래환율은 영업점 거래환율로 계산됨.

b. 대은행 거래

① 자금결제

거래 전 결제일을 특별히 명시하는 않은 경우, 대부분의 통화는 거래 후 2 영업일 후에 결제가 이루어지나, CAD 는 1 영업일 후에 결제됨.

계약조건에 따라 CLS, SWIFT, BOKWire 를 이용하거나 Nostro 계좌 Netting 을 통해 이루어지기도 함.

자금결제와 관련된 절차는 기능별 업무요건 정의서 중 "자금결제" 참조

② 수수료 및 세금

위탁수수료: 브로커가 정한 일정액의 수수료를 납부(현재 거래대금과 무관하게 건별 고정금액 부과)

세금: 장내거래의 경우 거래시점에 세금관련 규정에서 정한 세금이 산출되고 브로커를 통해 납부(원천징수). 장외는 부과하지 않음

③ 포지션 집계

ㄱ. 각 Desk의 포지션 집계

- Currency별 Balance집계: Currency별 Position 집계 금액은 Desk에 소속된 Trader의 Currency Balance의 합과 동일함.
- 기준통화 기준 포지션 집계: Desk에서 집계한 Currency Balance를 기초로 기준통화 포지션을 재계산.

ㄴ. 각 부서별의 포지션 집계

- Currency별 Balance집계: Currency별 Position 집계 금액은 부서에 소속된 Desk의 Currency Balance의 합과 동일함.
- 기준통화 기준 포지션 집계: 부서에서 집계한 Currency Balance를 기초로 기준통화 포지션을 재계산.

c. 대사

거래가 마감된 후 Currency 별 또는 Currency Pair 별 포지션 상황(snap shot)을 상이한 시스템에 위치한 Book, 계좌, Risk Factor, 지점 Level 에서 대사. EX) Front system 과 Back Office System 상의 FX Position 에 대한 대사

- 대사의 대상 및 절차는 기능별 업무요건 정의서 중 "Reconciliation" 참조

2 상품별 업무요건 정의

2.1 상품별 구성요소

거래일(Trading Date)
결제일(Settlement Date)
매도수구분(Buy/Sell)
거래상대방(Counterparty)
기준통화(Primary Currency)
상대통화(Quoting Currency)
기준거래금액(Primary Amount)
상대거래금액(Quoting Amount)
거래가격(선도환율-Forward Rate)
평가통화(Value Currency)
휴무일인식기준(Business Day Convention)
영업일(Business Day)
수수료(Fee)
수수료통화(Fee Currency)
- 상세내역은 상품별 업무요건 정의서 참조

2.2 Deal Order 및 Capture

대고객 거래: 고객과 가격협상을 통해 거래 체결. 본점과 B2B 거래 시스템적으로 자동생성
주문구성
계약자
대상통화(Currency Pair)
거래일
결제일
매도수구분
주문수량
체결환율

대은행 거래: Dealer Order 방식으로 I/F, 전화 또는 기타 통신수단 Broker 또는 상대방 은행에게 주문을 제출
 주문구성
 Broker or Counterparty
 대상통화(Currency Pair)
 거래일
 결제일
 매도수구분
 주문수량
 체결환율

Deal Capture 요건: 브로커 또는 상대방은행으로부터 통보 받은 주문체결 내역과 Trading Book, 딜러명 등을 입력
 브로커 주문체결 통보 내역
 Broker or Counterparty
 대상통화
 매도수구분
 체결수량
 체결환율
 체결일자
 체결시각
 Trading Book: 거래목적, 통화쌍에 따라 복이 결정됨
 - 북관리내역은 기능별 업무요건 정의서 중 "Book Mgmt" 참조
 딜러명

Order Management 관련 상세사항: 기능별 업무요건 정의서 "Trading" 참조

2.3 각 Event 별 업무처리

FX Forward Events

만기지급결제	월말평가
--------	------

2.3.1 만기지급결제

거래일 시점에 Confirmation(MT300) 과 Payment(MT202, MT210) 전문이 송부되고 이에 따른 확인전문(MT202, MT210, MT298)을 통해 대사가 이루어짐.

-SWIFT: Confirmation (MT300), Payment (MT202, MT210)

-CLS: Confirmation (MT300), Proprietary(MT298)-Netting된 결제금액

-상세내역은 기능별 업무요건 정의서 중 "Settlement" 참조

* NDF(Non Deliverable Forward)는 만기 시 통화교환이 발생되지 않고 계약환율과 만기-2 Business Day 시점의 환율간의 차액만을 결제함. 만기-2 Business Day 시점에 MT299 전문 또는 Fax, E-Mail등을 통해 Fixing 함.

2.3.2 월말평가

구분	월중 만기도래	미만기도래
평가손익	없음	전월인식 평가손익은 월초 역분개 당월말 NPV-거래시점 NPV
거래손익	전월인식 평가 손익은 월초 역분개 약정환율-만기일 평가환율	없음

*NPV산출방식은 "B. 자본시장 상품 및 업무 구성요소 정의서_FX Forward" 참조

2.3.3 조기청산(Unwinding)

거래가 조기 청산되는 경우 청산거래일, 청산결제일, 청산매입금액, 청산매각금액, 거래환율, Unwinding cost를 계산하여 관리하고 해당되는 회계처리를 수행함.

2.4 Pricing / Revaluation

2.4.1 가격 결정 모형

"B. 자본시장 상품 및 업무 구성요소 정의서_FX Forward" 참조

2.4.2 민감도 계산

"B. 자본시장 상품 및 업무 구성요소 정의서_FX Forward" 참조

2.5 Confirmation

브로커 또는 거래은행이 행 내 담당 딜러에게로 거래성립 이후 결제내역 통보 Confirmation 제공(SWIFT, CLS, Fax, E-Mail)

-상세내역은 기능별 업무요건 정의서 중 "Documentation" 참조

2.6 수수료 및 세금

2.6.1 수수료 (commission)

수수료 발생 및 납부시점

매매체결 시 브로커는 정해진 기준에 의해 위탁수수료를 산정

- 상세내역은 기능별 업무요건 정의서 중 "Entity" 참조

수수료 발생요건: 매매, 중도청산

수수료 산정 방식

정액제: 위탁수수료는 거래대금과 무관하게 계약당 금액을 납부 (예: 한국자금중개-계약당 5 천원)

2.6.2 세금 (Tax)

거래세(trading tax): 외환거래와 관련하여 거래세 없음.

자본 소득세(capital gain tax): 결제일 환율과 초기 진입가격(opening price)을 비교하여 이익 발생하였을 경우 세금 발생.

2.7 Report

Position Report / PL Report / Simulation

기능별 업무요건 정의서 중 "포지션" 및 "Reporting" 참조

2.8 상품 고유요건 정의

2.8.1 영업점 Back To Back 거래

USD/KRW, EUR/USD, GBP/USD, USD/JPY, USD/CAD 등 미달러를 대가로 한 거래인 경우 발생하는 포지션은 USD/KRW는 원달러 데스크, 나머지 통화 거래는 이중통화 데스크에서 은행간 시장을 통해 헤지하게 됨.

따라서 세일즈 데스크에서 포지션이 발생할 때마다 해당 거래와 동일한 금액의 내부거래가 시스템에 의하여 자동으로 생성되며 이때 내부거래는 세일즈 데스크와 통화별 담당 데스크가 각각 거래상대방이 됨.

이를 Back To Back 거래라 부르고 있으며 다음과 같이 처리됨.

<대고객 거래>

거래 ID	Cpty	Book	매입금액	매도금액	거래환율	마진
101	LG 전자	SALES	USD1,000	KRW980,000	980	10

<B2B 거래>

거래 ID	Cpty	Book	매입금액	매도금액	거래환율	마진
102	원달러데스크	SALES	KRW980,100	USD1,000	980.10	0
103	세일즈데스크	WD-INTERNAL	USD1,000	KRW980,100	980.10	0

결과적으로 세일즈 데스크는 외화에 대한 포지션을 즉각적으로 청산하게 되어 포지션 잔액이 0가 됨.

2.8.2 Currency Split 거래

은행간 외환 시장에서 거래되지 않는 통화간 거래는 당행이 이를 외환 시장에서 통화를 분리하여 헤지하여야 함.

예를 들어, 대고객 거래에서 JPY/KRW 거래가 발생한다면 이종통화 데스크에서는 USD/JPY 거래를 원달러 데스크에서는 USD/KRW 거래를 하여 해당 통화 포지션을 square 시킴.

<대고객 거래>

거래 ID	Cpty	Book	매입금액	매도금액	거래환율	마진
101	LG 전자	SALES	JPY1,000,000	KRW8,150,000	8.15	10

<Split 거래>

거래 ID	Cpty	Book	매입금액	매도금액	거래환율	마진
102	이종통화데스크	SALES	USD8,461.10	JPY1,000,000	118.188	0
103	세일즈데스크	FX-INTERNAL	JPY1,000,000	USD8,461.10	118.188	0
104	원달러데스크	SALES	KRW8,250,000	USD8,461.10	975.05	0
105	세일즈데스크	WD-INTERNAL	USD8,461.10	KRW8,250,000	975.05	0

위와 같이 통화쌍의 분리가 자동으로 이루어지며 각각 원달러 데스크와 이종통화 데스크에 내부거래에 의한 포지션이 발생함.

한편, 세일즈 데스크의 포지션은 아래와 같이 됨.

<통화쌍(Currency Pair) 별 포지션>

Book	통화쌍	Primary Currency	Settle Currency
SALES	JPY/KRW	1,000,000	-8,150,000
SALES	USD/JPY	8,461.10	-1,000,000
SALES	USD/KRW	-8,461.10	8,250,000

<통화 별 포지션>

Book	통화	Buy Amount	Sell Amount	Net Amount
SALES	JPY	1,000,000	-1,000,000	0
SALES	USD	8,461.10	-8,461.10	0
SALES	KRW	8,250,000	-8,150,000	100,000

위와 같이 처리될 경우, 통화 별 포지션은 예상과 같이 원화 100,000원만큼의 마진이 남게 되는 것으로 나타나게 되나, 통화쌍에 대해서는 포지션이 남아 있는 것으로 나타나게 되는 문제가 있음.

이를 해결하기 위하여 통화쌍의 분리가 필요한 경우 세일즈 데스크 발생 거래를 일차적으로는 별도의 북으로 Back To Back으로 넘긴 후 해당 북에서 split이 되도록 설정하여 처리 가능함.

2.8.3 NDF Rate Fixing

NDF(Non Deliverable Forward) 는 Currency Futures 거래의 일종으로 Trade Date의 계약 NDF 환율과 만기1영업일 전 매매기준율의 차액을 정산하는 방식으로 결제가 이루어지는 거래이며, NDF Rate를 Fixing 하기 위해서는 다음과 같은 기능이 필요함

NDF Fixing 예



- ❖ 위의 예에서 NDF 거래를 위해서는 만기 D+1 영업일 전인 Fixing Date 에 매매 기준율로 NDF 환율을 Fixing 하여, Trade Date 의 NDF 환율 1200 과의 차액을 정산함