

Měnové zajištění CYRRUS

PODMÍNKY PRO POSKYTOVÁNÍ
MĚNOVÝCH FORWARDŮ A SWAPŮ

Měnové zajištění CYRRUS

podmínky pro poskytování měnových FX forwardů

Mějte měnové riziko pod kontrolou

Česká koruna jakožto měna malé a otevřené ekonomiky patří a v dohledné době i bude patřit mezi ty nejvíce náchylné na výkyvy v dobách nejistoty. Ukázalo se to jak během pandemie koronaviru, tak i v důsledku války na Ukrajině. Kurz tuzemské měny budou i nadále ovlivňovat globální vlivy a nálady velkých zahraničních investorů.

Česká ekonomika přitom pokračuje v dohánění západní úrovně. Koruna tak může dlouhodobě „pomýšlet“ na silnější úroveň, v jejichž dosažení jí ovšem brání právě nervozita na trzích. Kdy přesně se uklidnění a následného posílení koruny dočkáme, momentálně závisí hlavně na tom, jak rychle se ČNB a světové centrální banky (Fed a ECB) vydají dolů se sazbami.

Pokud nechcete sami nést riziko výkyvů koruny, které často souvisejí s vrtkavou náladou globálních investorů, využijte naše měnové zajištění.

MĚNOVÝ FORWARD

Pro zajištění stávajících
investic v cizí měně

USD/EUR → CZK

Jedná se o budoucí směnu cizí měny (USD, EUR) do českých korun za předem dohodnutý kurz. Zajištění se realizuje na konkrétní objem financí v cizí měně k určenému datu.

MĚNOVÝ SWAP

Pro zajištění budoucích
investic v cizí měně

CZK → USD/EUR → CZK

Jedná se o dočasnou výpůjčku prostředků v jedné měně za prostředky uložené v jiné měně. Své koruny tedy vyměníte za cizí měnu s následnou směnou zpět na české koruny za pevně stanovený kurz.

Měnové zajištění CYRRUS



Volně plovoucí kurz české koruny představuje v každém okamžiku měnové riziko pro investice i hotovost denominované v cizí měně.

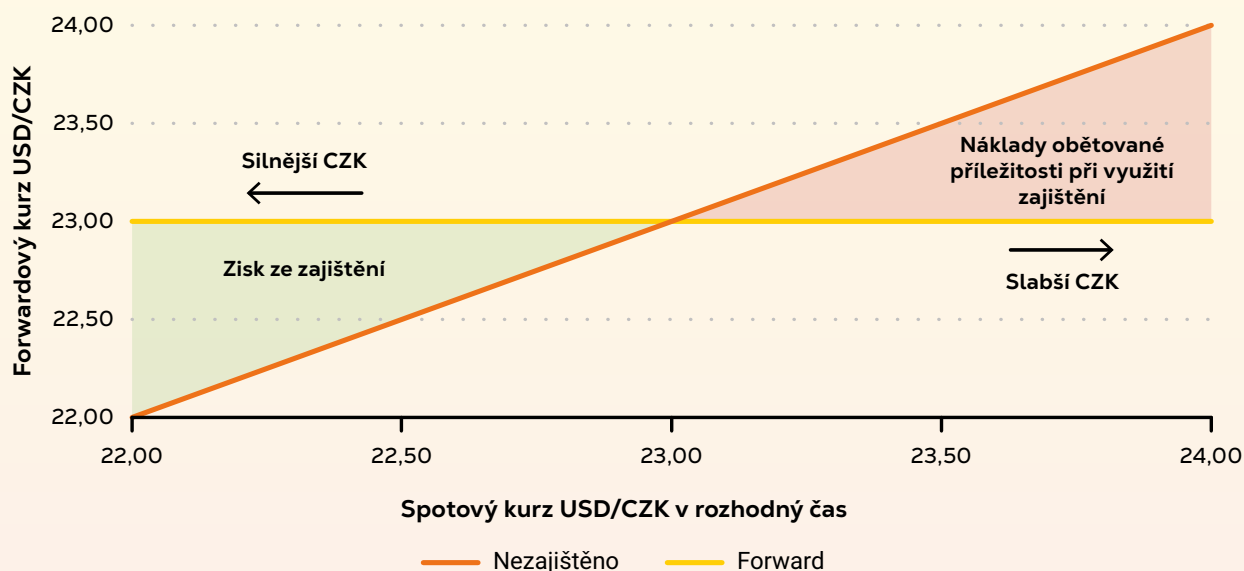


Pomocí naší služby můžete nebezpečí eliminovat tak, že uzavřete forwardový/swapový kontrakt k určenému budoucímu datu s předem smluveným kurzem.



Ať už bude cena koruny klesat, nebo růst, máte v budoucnu jistotu dohodnutého kurzu. Při předpokládaném posilování české koruny tak směníte své zahraniční měny za lepší kurz.

Schematické znázornění fungování měnového forwardu



Směňujte. CYRRUS

Hlavní výhody měnového zajištění

- Umožňuje jednoduchým způsobem na smlouvenou dobu zajistit investici proti měnovému riziku.
- Podmínky a parametry kontraktu jsou pevně dány předem (odstranění nejistoty).
- Není třeba složit celou zajišťovanou částku, stačí záloha (platí pro forward).
- Forwardový (swapový) kontrakt lze zkrátit či prodloužit pomocí swapové operace.
- Službu měnového zajištění máte od nás vždy **BEZ POPLATKŮ**.

Nevýhody/rizika

- Uzavřením kontraktu přichází klient o možnost participovat na příznivém pohybu kurzu zajištěné měny.
- Forwardový kurz může být v závislosti na tržních podmínkách nevýhodnější než kurz spotový.

Podmínky uzavření forwardu/swapu

Minimální objem měnového zajištění je 10 000 EUR.

Lze zajistit pozice v EUR a USD.

CYRRUS požaduje na termínové obchody složení minimální zálohy (finančního kolaterálu) ve výši 5 % zajišťované částky v hotovosti v CZK.

Záloha na krytí obchodu musí být na účtu CYRRUS ještě před sjednáním obchodu.

Pokud se sníží hodnota zálohy pod 3 %, je klient vyzván ze strany CYRRUS k navýšení zálohy (margin call).

Pokud klient krytí na výzvu ze strany CYRRUS nenavýší, je CYRRUS oprávněn pozici uzavřít (margin close) při poklesu hodnoty zálohy pod 1,5 %.

Nejpozději jeden den před splatností kontraktu (t-1) je klient povinen přistavit prostředky pro vypořádání kontraktu nebo sjednat prodloužení kontraktu. Pokud tak klient v termínu neučiní, je CYRRUS oprávněn pozici uzavřít v čase t-1.

*Díky měnovému forwardu vím,
že výnos z mých eurových
a dolarových investic nebude
ovlivněn posunem kurzu.*



**Poplatky?
Nejsou, naše služba je bez poplatků.**

Příklad měnového forwardu

(modelová situace)

Klient má k 1. 2. 2024 na účtu 100 000 USD, očekává posílení CZK a hodlá se zajistit na šest měsíců. Aktuální spotový kurz USD/CZK je 22,80 CZK, šestiměsíční forwardový kurz je 23,20 USD/CZK.

1

Klient uzavírá šestiměsíční forwardový kontrakt na prodej 100 000 USD za kurz 23,20 USD/CZK s vypořádáním 1. 8. 2024.

2

Při expiraci kontraktu dodává klient 100 000 USD, CYRRUS mu vrací 2 320 000 CZK.

3

Pokud je v době expirace forwardu spotový kurz nižší než 23,20 USD/CZK (CZK je silnější), klientovi se zajištění „vyplatilo“, v opačném případě realizoval ztrátu, kterou je nutno chápat jako náklad zajištění.

Příklad měnového swapu

(modelová situace)

Klient má k dispozici volné CZK a chce investovat v USD po dobu jednoho roku. Očekává výrazné posílení české koruny nad aktuální kurz 22,80 USD/CZK.

1

Klient spotově nakoupí 100 000 USD a zároveň uzavře forward na prodej 100 000 USD s vypořádáním za jeden rok s kurzem 23,60 USD/CZK.

2

Pokud je v době vypořádání forwardu spotový kurz pod 23,60 USD/CZK, pak klient na měnovém zajištění vydělal. Rozdíl mezi cenou nákupu a prodeje je chápán jako náklad na zajištění.

Podmínky zajištění a ukončení obchodu

Druh zajištění (aktivum)	Počáteční zajištění z objemu (kolaterál)	Výzva k dozajištění (margin call)	Možnost ukončení obchodu obchodníkem (margin close)
Peněžní prostředky	5 %	3 %	1,5 %

platnost od 1. 2. 2024

Směňujte. CYRRUS

ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ

JIŘÍ ŠIMARA	Brno	simara@cyrrus.cz	Manažer strukturovaných produktů
JAKUB OBROVSKÝ	Brno	jakub.obrovsky@cyrrus.cz	Analytik strukturovaných produktů
JAKUB ŠVÁBENSKÝ	Brno	jakub.svabensky@cyrrus.cz	Analytik strukturovaných produktů
TOMÁŠ PFEILER	Praha	tomas.pfeiler@cyrrus.cz	Portfolio manažer

TRADING & SALES

LUKÁŠ PRAŽÁK	Praha	lukas.prazak@cyrrus.cz
DAVID KROUPA	Praha	david.kroupa@cyrrus.cz



800 297 787
free information line



www.cyrrus.cz



Důležitá upozornění: Dokument byl zpracován společností CYRRUS, a. s., obchodníkem s cennými papíry, se sídlem Brno, Veveří 111 (dále jen „společnost“). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a. s. a Frankfurt Stock Exchange (FWB) – Deutsche Börse. Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Dokument je určen pouze pro reklamní účely a není nabídkou ani návrhem k uzavření smlouvy. Společnost dále upozorňuje, že v rámci sdělení nebyl zohledněn cílový trh ani znalosti, zkušenosti a investiční cíle klienta. Sdělení se tak může pohybovat mimo cílový trh klienta, případně také v negativním cílovém trhu. Dokument poskytuje pouze krátký přehled o jednom z investičních produktů v současné nabídce. Dokument nenahrazuje odborné poradenství k finančním nástrojům v něm uvedeným, ani nenahrazuje komplexní poučení o rizicích. Dokument je určen výhradně pro počáteční informační účely a společnost důrazně doporučuje investorům podstoupit investiční a/nebo právní a/nebo daňové poradenství před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Informace obsažené v tomto dokumentu nelze považovat za radu k jednotlivé investici, ani za daňovou nebo právní radu. Pokud se v dokumentu hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není, pokud v textu dokumentu není uvedeno jinak, zaručena. Investoři mohou získat při prodeji uvedeného investičního nástroje před datem splatnosti nebo při splacení investičního nástroje částku nižší než částku investovanou. Potenciální ztráta je omezena na původně investovanou částku. Informace jsou založeny na hrubé výkonnosti před zdaněním. Tento dokument obsahuje příklady vytvořené na základě analýzy scénářů vývoje podkladových instrumentů. Očekávání a predikce analytiků a strategií nejsou spolehlivým indikátorem budoucího vývoje tržního kurzu dotčených investičních nástrojů. Příklady jsou založeny pouze na hypotetických předpokladech a neumožňují jakýkoli závěr o budoucím vývoji ceny investičního nástroje. Pro investiční nabídku dle zjištěných parametrů klienta nás prosím kontaktujte.

Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora a podléhá zákonným předpisům a dohledu příslušných úřadů. Tento dokument byl připraven s náležitou a patřičnou pečlivostí a pozorností, společnost však neposkytuje garance či ujištění, ať výslovné nebo předpokládané, o jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Z informací v tomto dokumentu není možné odvozovat žádná práva ani povinnosti. Informace o společnosti a podrobné informace o pobídkách a střetech zájmů naleznete na www.cyrrus.cz v sekci O nás. Tiskové chyby vyhrazeny. Obsah dokumentu je chráněn dle autorského zákona, majitelem autorských práv je společnost. Společnost zakazuje zveřejnění a šíření dokumentu bez jejího písemného souhlasu. Společnost nenesे odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.