



# Měnové zajištění CYRRUS

PODMÍNKY PRO POSKYTOVÁNÍ  
MĚNOVÝCH FX WARRANTŮ

# 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.

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

## FX WARRANT

FX warrant je atraktivním a pohodlným řešením pro klienty hledající možnosti omezit vliv nepříznivého vývoje trhu měn na své transakce.



S FX warrant  
vás vývoj trhu  
nepřekvapí

- Jedná se o druh finančního nástroje, jehož podkladovým aktivem je **měnový pár**.
- Princip fungování FX warrantu spočívá v tom, že ve splatnosti poskytuje klientovi krytí ve formě finančního plnění v případě negativního vývoje zvoleného měnového páru odpovídající výši tohoto negativního vývoje.
- Díky této službě může klient těžit ze změn měnových kurzů, a to **bez nutnosti fyzicky vlastnit měny**.
- Výhodou oproti běžnému nástroji na měnové zajištění je **možnost nerealizovat na konci fixovaného období směnu** v případě, že je aktuální tržní hodnota kurzu výhodnější než původní zafixovaná.

## Příklad měnového warrantu

Klient má za pět let doplatit zakázku montážního celku, a protože smlouvu podepsal dnes, tak ví, že za dva roky bude platit 100 000 EUR. Protože ale vyrábí a dodává v České republice, jeho tržby jsou v CZK. Aby při budoucí platbě předešel kurzové ztrátě vlivem nepříznivého pohybu trhu, rozhodne se využít možnosti fixace kurzu pomocí FX warrantu.

1

Klient projeví zájem o fixaci a požádá o indikativní nacenění **FX warrantu** v objemu 100 000 EUR na období pět let.

2

CYRRUS klientovi sděluje výši v podobě tzv. warrantové premie -2 % z objemu fixace. Warrantová premie je klientův náklad na fixaci.

3

Warrantovou premii 2 000 EUR klient posílá do společnosti CYRRUS.

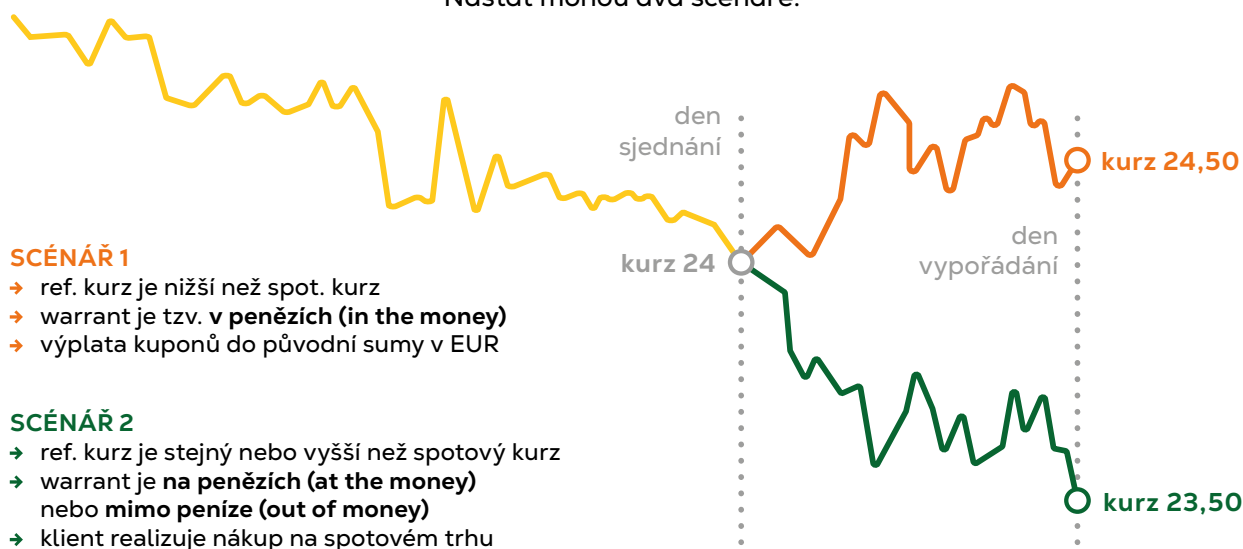
## Srovnání měnového zajištění formou warrantu a forwardu

PARAMETR	FX WARRANT	FX FORWARD
Cena	Warrant prémie	Forwardové body
Kolaterál	Není	5 %
Vypořádání	Podmíněno (formou kuponu)	Dohodnutým kurzem
Délka fixace	Až pět let	Až tři roky
Dopad na cash flow	Není	Možné doplnění kolaterálu během celé délky otevřené pozice
Zajištění	Negativní pásmo	Konkrétní směnný kurz
Minimální objem	100 000 EUR	10 000 EUR
Kurzová ztráta	Ne	Omezená dohodnutým FWD kurzem
Kurzový zisk	Ano, bez omezení	Omezený dohodnutým FWD kurzem

platnost od 1. 2. 2024

7

V předem stanoveném dni dojde k vypořádání obchodu.  
Nastat mohou dva scénáře:



### SCÉNÁŘ 1

- ref. kurz je nižší než spot. kurz
- warrant je tzv. **v penězích (in the money)**
- výplata kuponů do původní sumy v EUR

### SCÉNÁŘ 2

- ref. kurz je stejný nebo vyšší než spotový kurz
- warrant je **na penězích (at the money)** nebo **mimo peníze (out of money)**
- klient realizuje nákup na spotovém trhu

4

Klient zadá pokyn k fixaci kurzu, CYRRUS začíná pokyn realizovat.

5

Po realizaci fixace kurzu sděluje CYRRUS klientovi fixovanou hodnotu kurzu 24,3.

6

FX warrant v podobě cenných papírů bude klientovi doručen na jeho majetkový účet u společnosti CYRRUS.

# 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**  
bezplatná infolinka



**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.

Za tento dokument nese odpovědnost výhradně společnost CYRRUS, jakožto distributor investičního nástroje. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti nenesou žádnou odpovědnost za spolehlivost, přesnost a úplnost obsahu tohoto dokumentu, ani za jakákoli zde uvedená vyjádření, za výkonnost nástroje a za způsob propagace nástroje, zahrnující dodržování platných zákonů, předpisů a pravidel upravujících reklamu a propagaci investičních nástrojů. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti se výslovně vzdávají jakékoli odpovědnosti za jakékoli přímé, nepřímé, následné nebo jiné škody, včetně ztráty zisku, která může investorovi nebo kterékoli třetí straně vzniknout na základě spoléhání se na informace uvedené v tomto dokumentu.

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](http://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 nese odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.