

Měnový swap

Měnový swap je finanční derivát, který řeší nedostatek prostředků v jedné měně a zároveň přebytek v jiné měně.

Kdy Měnový swap použít:

Klient má dnes přebytek EUR a zároveň nedostatek CZK, přičemž již dnes ví, že za měsíc bude mít přebytek CZK a nedostatek EUR.

Sjednání Měnového swapu

Datum sjednání Měnového swapu	1.9.2014
Datum vypořádání Měnového swapu	1.10.2014
Hodnota Měnového swapu v EUR	100 000 EUR
Hodnota Měnového swapu v CZK	2 750 000 CZK
Kurz	27,50 EUR/CZK
Složená záloha 5% k 1.9.2014	137 500 CZK (2 750 000 CZK × 0,05)

a) Směna č. 1 k 1.9.2014

Klient prodává EUR a nakupuje CZK za 27,50 EUR/CZK

Klient posílá do Citfin	100 000 EUR
Citfin posílá klientovi	2 750 000 CZK
Klient posílá zálohu 5 %	137 500 CZK

b) Směna č. 2 k 1.10.2014

Klient prodává CZK a nakupuje EUR za 27,52 EUR/CZK

Klient posílá do Citfin	2 752 000 CZK
Citfin posílá klientovi	100 000 EUR
Citfin posílá klientovi zálohu 5 %	137 500 CZK

Rozdíl mezi aktuálním kurzem 27,50 EUR/CZK a budoucím kurzem 27,52 EUR/CZK jsou tzv. pipové body, které jsou nedílnou součástí výpočtu termínového kurzu, zohledňující časovou hodnotu EUR k 1.9.2014 a k 1.10.2014.

Na obou směnách a všech čtyřech vypořádáních se klient domluví s dealerem již v den sjednání Měnového swapu 1.9.2014. Vypořádání č. 1 proběhne fyzicky 1.9.2014 a vypořádání č. 2 proběhne fyzicky 1.10.2014. Ve výsledku to znamená, že klient dnes udělá směnu včetně vypořádání a již dnes si zajistí kurz, kterým proběhne zrcadlová směna v budoucnu opět včetně vypořádání.

Výpočet zálohy

Citfin požaduje na termínové obchody 5% zálohu, kterou klient posílá při sjednání těchto obchodů. V případě, že se kurz bude během trvání termínového obchodu výrazně pohybovat v neprospěch otevřené pozice a její krytí zálohou klesne pod hranici 2,5%, může Citfin požádat klienta o doplnění zálohy zpět na 5%.

Klient nakupuje EUR z CZK

Datum sjednání termínového obchodu	1.9.2014
Kurz	27,50 EUR/CZK
Hodnota termínového obchodu	100 000 EUR
Hodnota termínového obchodu	2 750 000 CZK
Výše složené zálohy (5 %)	137 500 CZK
Datum vypořádání termínového obchodu	1.10.2014

CZK v průběhu trvání termínového obchodu posiluje

Aktuální datum	15.9.2014
Aktuální kurz EUR/CZK	26,80 EUR/CZK
Aktuální záloha	137 500 CZK (2 750 000 × 0,05)

Původní hodnota termínového obchodu	2 750 000 CZK (100 000 EUR × 27,50 EUR/CZK)
Aktuální hodnota termínového obchodu	2 680 000 CZK (100 000 EUR × 26,80 EUR/CZK)
Potenciální zisk/ztráta	- 70 000 CZK (2 750 000 CZK - 2 680 000 CZK)

Aktuální krytí termínového obchodu v CZK **67 500 CZK**
(137 500 CZK záloha - 70 000 CZK potenciální ztráta)

Aktuální krytí termínového obchodu v % **2,45 %**
(67 500 CZK aktuální krytí / 2 750 000 CZK původní hodnota × 100)

Kolik je třeba mít u Citfin na záloze **207 500 CZK**
(137 500 CZK záloha 5 % + 70 000 CZK potenciální ztráta)

Nutno doplnit zálohu **70 000 CZK**
(207 500 CZK nutná výše zálohy - 137 500 CZK aktuální záloha)

V případě, že se koruna následně vrátí ke slabším úrovním, Citfin vrátí klientovi doplněnou zálohu zpět.