

## Swapování z aktuální ceny kurzu – klient prodává EUR

### Uzavření forwardového obchodu

Dne 1.8. uzavírá klient forward na prodej 100 000,- EUR v kurzu 24,00 s vypořádáním na 1.9. Klient posílá zálohu na obchod ve výši 5 % z obchodu: 120 000,- CZK.

Stav podúčtu klienta:

CZK	blokace CZK	EUR
0	120 000	0

### Expirace obchodu I

Klient si přeje posunout vypořádání obchodu o další měsíc. Koruna posílila na 23,70 CZK/EUR. Dochází k swapování: CITCO k 1.9. prodává 100 000,- EUR v kurzu 23,70 CZK/EUR a současně nakupuje 100 000,- EUR ve stejném kurzu 23,70 CZK/EUR k 1.10.

Stav podúčtu klienta:

CZK	blokace CZK	EUR
30 000	120 000	0

$2\ 400\ 000 - 2\ 370\ 000 = 30\ 000,-$  CZK

Na korunový podúčet se přepíše aktuální zisk z obchodu, který je použitelný pro další obchody.

### **Kdyby v této době klient vypořádal obchod, je vždy výsledný kurz 24,00.**

Při vypořádání obchodu 1.10. by byl klient v následující situaci:

Klient posílá 100 000 EUR a CITCO zasílá klientovi 2 400 000,- CZK, což je hodnota forwardového obchodu ( $(23,70 * 100\ 000) + 30\ 000 = 2\ 400\ 000,-$  CZK) a blokační zůstatek ve výši 120 000,- CZK.

### Expirace obchodu II

1.10. si klient přeje opět posunout forwardový obchod. Koruna mezitím oslabila na 24,50 CZK/EUR.

Dochází k swapování: CITCO prodává 100 000,- EUR v kurzu 24,50 CZK/EUR k 1.10. a současně odkupuje 100 000,- EUR ve stejném kurzu 24,50 CZK/EUR k 1.11.

Stav podúčtu klienta:

CZK	blokace CZK	EUR
0	70 000	0

$2\ 370\ 000 - 2\ 450\ 000 = -80\ 000,-$  CZK

Stav na CZK podúčtech klesá o aktuální ztrátu z obchodu (na blokačním podúčtu zůstává pouze 70 000,- CZK, tj.  $120\ 000 + 30\ 000 - 80\ 000 = 70\ 000,-$  CZK).

Forward je v absolutním vyjádření kryt:  $120\ 000 + 30\ 000 - 80\ 000 = 70\ 000,-$  CZK

Forward je v relativním vyjádření kryt:  $(70\ 000 / 2\ 450\ 000) * 100 = 2,9\ %$

V tuto chvíli ještě CITCO nevyžaduje doplnit zálohu (ta je doplňována v době, kdy výše krytí forwardového obchodu klesne pod 2,5%)

### Vypořádání obchodu

1.11. klient vypořádává obchod.

Situace je stejná při jakémkoliv kurzu.

$2\ 450\ 000 + 70\ 000 = 2\ 520\ 000,-$  CZK

$2\ 400\ 000 + 120\ 000 = 2\ 520\ 000,-$  CZK

Klient posílá 100 000 EUR a CITCO zasílá klientovi 2 450 000,- CZK (hodnota forwardového obchodu) a blokační zůstatek ve výši 70 000,- CZK.

**Při prodeji 100 000 EUR je výsledný kurz opět 24,00.**

## Zachycení v účetnictví

		MD	D
1.	1.8. Uzavření forwardového obchodu	pohledávka CZK 2 400 000	závazek EUR 24,00 * 100 000
2a)	1.8. Klient zašle zálohu ve výši 5% ze svého bankovního účtu	pohledávka CZK 120 000	běžný účet CZK 120 000
2b)	1.8. V případě, že klient má CZK na podúčtu u spol. CITCO, je možné výši zálohy zaúčtovat takto:	pohledávka z FWD obchodu 120 000	ponížení výše pohledávky na podúčtu u spol. CITCO o 120 000
3.	1.9. Prodloužení forwardového obchodu (ukončení původně uzavřeného forwardového obchodu)	závazek EUR 23,70 * 100 000	pohledávka CZK 2 370 000
4.	1.9. Kurzový zisk	běžný účet 30 000	kurzový zisk (výnos) 30 000
5.	1.9. Posunutí forwardu o další měsíc (uzavírá se nový forwardový obchod)	pohledávka CZK 2 370 000	závazek EUR 23,70 * 100 000
6.	1.10. Prodloužení forwardového obchodu (ukončení původně uzavřeného forwardového obchodu)	závazek EUR 24,50 * 100 000	pohledávka CZK 2 450 000
7.	1.10. Kurzová ztráta	kurzová ztráta (náklad) 80 000	běžný účet 80 000
8.	1.10. Posunutí forwardu o další měsíc (uzavírá se nový forwardový obchod)	pohledávka CZK 2 450 000	závazek EUR 24,50 * 100 000
<b>9.</b>	<b>Vypořádání forwardového obchodu</b>		
9a)	1.11. Klient provede EUR úhradu	závazek EUR 24,50 * 100 000	běžný účet EUR 2 450 000
9b)	1.11. CITCO zasílá klientovi hodnotu FWD obchodu a výši blokačního zůstatku	běžný účet CZK 2 450 000 + 70 000	pohledávka CZK 2 450 000 + 70 000

- 1) Swapem rušíme původní FWD.
- 2) Otevíráme nový FWD.
- 3) Platí: Vlivem toho, že jsou forwardové obchody swapovány z aktuální ceny kurzu, dochází k tomu, že jsou kurzové zisky a kurzové ztráty účtovány průběžně. Kurzové zisky jsou účtovány do výnosů oproti pohledávce vůči CITCO a kurzové ztráty do nákladů oproti závazku vůči CITCO. Výsledný kurz je vždy stejný.