

## Swapování z aktuální ceny kurzu – klient nakupuje EUR

### Uzavření forwardového obchodu

Dne 1.8. klient uzavře forwardový obchod na nákup 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	blokáce 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. odkupuje 100 000,- EUR v kurzu 23,70 CZK/EUR a současně prodává 100 000,- EUR ve stejném kurzu 23,70 CZK/EUR k 1.10.

Stav podúčtu klienta:

CZK	blokáce CZK	EUR
0	90 000	0

$2\,370\,000 - 2\,400\,000 = -30\,000,-$  CZK  
 Blokáce obchodu klesá o aktuální ztrátu z obchodu.

Hodnota zálohy klesla o:  $2\,400\,000 - 2\,370\,000 = 30\,000,-$  CZK  
 Forward je v absolutním vyjádření kryt:  $120\,000 - 30\,000 = 90\,000,-$  CZK  
 Forward je v relativním vyjádření kryt:  $(90\,000 / 2\,370\,000) * 100 = 3,80\%$   
 V tuto chvíli ještě CITCO nevyžaduje doplnit zálohu (ta je doplňována v době, kdy výše krytí forwardového obchodu klesne pod 2,5%)

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

$(100\,000 * 23,70) - 120\,000 + 30\,000 = 2\,280\,000,-$  CZK

$(100\,000 * 24,00) - 120\,000 = 2\,280\,000,-$  CZK

**Za 100 000 EUR zaplatí klient 2 400 000 CZK. To znamená, že výsledný kurz je 24,00.**

### Expirace obchodu II

1.10. si klient přeje opět posunout forwardový obchod. Koruna mezitím oslabila na 24,50 CZK/EUR. Dochází k swapování: CITCO odkupuje 100 000,- EUR v kurzu 24,50 CZK/EUR k 1.10. a současně prodává 100 000,- EUR ve stejném kurzu 24,50 CZK/EUR k 1.11.

Stav podúčtu klienta:

CZK	blokáce CZK	EUR
50 000	120 000	0

$2\,450\,000 - 2\,370\,000 = 80\,000,-$  CZK  
 Blokáce se znovu doplní (o 30 000,- CZK) a současně se na korunový podúčet přičte aktuální zisk z obchodu (50 000,- CZK), který je použitelný pro další obchody.

### Vypořádání obchodu

Situace je stejná při jakémkoliv kurzu.

1.11. klient vypořádává obchod a posílá:

$(100\,000 * 24,50) - 120\,000 - 50\,000 = 2\,280\,000,-$  CZK

$(100\,000 * 24,00) - 120\,000 = 2\,280\,000,-$  CZK

**Za 100 000 EUR zaplatí klient 2 400 000 CZK. To znamená, že výsledný kurz je 24,00.**

## Zachycení v účetnictví

		MD	D
1.	1.8. Uzavření forwardového obchodu	pohledávka EUR 24,00 * 100 000	závazek CZK 2 400 000
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 má klient 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 CZK 2 370 000	pohledávka EUR 23,70 * 100 000
4.	1.9. Kurzová ztráta	kurzová ztráta (náklad) 30 000	běžný účet (podúčet u CITCO) 30 000
5.	1.9. Posunutí forwardu o další měsíc (uzavírá se nový forwardový obchod)	pohledávka EUR 23,70 * 100 000	závazek CZK 2 370 000
6.	1.10. Prodloužení forwardového obchodu (ukončení původně uzavřeného forwardového obchodu)	závazek CZK 2 450 000	pohledávka EUR 24,50 * 100 000
7.	1. 10. Kurzový zisk	běžný účet (podúčet u CITCO) 80 000	kurzový zisk (výnos) 80 000
8.	1.10. Posunutí forwardu o další měsíc (uzavírá se nový forwardový obchod)	pohledávka EUR 24,50 * 100 000	závazek CZK 2 450 000
9.	<b>Vypořádání forwardového obchodu</b>		
9a)	1.11. Klient provede CZK úhradu	běžný účet EUR 24,50 * 100 000	pohledávka EUR 24,50 * 100 000
9b)	1.11. Klient pošle zbývající výši CZK	závazek CZK 2 280 000	běžný účet v CZK 2 280 000

- 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.