

Společnost Citfin – FT nabízí následující typy termínových obchodů:

- **Standardní měnový forward**

Je finanční derivát, kterým si lze zajistit dnešní kurz na konkrétní den v budoucnu.

- **Měnový forward s oknem**

Nákup nebo prodej deviz za pevně dohodnutý kurz s tím, že vypořádání směnného obchodu je uskutečněno v intervalu několika dní. Tento interval vypořádání si může klient zvolit od 2 do 60 dnů v okamžiku sjednání termínového obchodu. Měnový forward s oknem klient může otevřít až na období 1 roku.

- **Měnový Par forward**

Jedná se o sérii měnových forwardů s rozdílným datem vypořádání na stejném měnovém páru a jednotným směnným kurzem. Klient může tento termínový obchod sjednat až na období 1 roku ke konkrétnímu datu vypořádání.

- **Měnový Par forward s oknem**

Jde se o sérii měnových forwardů s rozdílným datem vypořádání na stejném měnovém páru a jednotným směnným kurzem, přičemž u každého sjednaného termínového obchodu si může klient zvolit interval vypořádání v podobě okna od 2 do 60 dnů. Tento termínový obchod lze sjednat až na období 1 roku.

- **Měnový forward10**

Nákup nebo prodej deviz za nyní pevně dohodnutý kurz s tím, že k vypořádání termínového obchodu dochází v dohodnutém termínu do 10 dnů. Tento finanční derivát poskytujeme bez složení zálohy klientem.

- **Měnový swap**

Prodej či nákup jedné měny za měnu druhou s jejím následným zpětným odkoupením či prodejem po určité době za předem dohodnutý kurz. Měnový swap slouží k překonání přechodného nedostatku likvidity v jedné měně při současném přebytku likvidity v měně jiné.

- **Měnový swap10**

Prodej či nákup jedné měny za měnu druhou s jejím následným zpětným odkoupením či prodejem v dohodnutém termínu do 10 dnů. Měnový swap10 slouží k překonání přechodného nedostatku likvidity v jedné měně při současném přebytku likvidity v měně jiné.

Forwardový kurz je ovlivněn třemi základními faktory:

- 1) aktuálním spotovým směnným kurzem v době uzavření Termínového obchodu
- 2) pipovými body, které vyjadřují rozdíl mezi úročením prodávané a nakupované měny za dobu, na níž je Termínový obchod uzavřen a
- 3) marží společnosti Citfin.

FAQ

- **Budu za termínový obchod něco platit?**

Ne, nebudete. Dostanete termínový kurz a víte, za kolik devizy v budoucnu nakoupíte či prodáte. Žádné poplatky neplatíte.

- **V čem se liší spotový a termínový kurz?**

Kurz se liší o tzv. pipové body. Ty se připočítávají ke spotovému kurzu a jsou vypočítané na základě rozdílu úrokových sazeb obchodovaných měn. Rozdíl v úrokových sazbách obou měn je pak zohledněn v termínovém kurzu.

- **Musím sjednaný forwardový obchod vypořádat přesně ve sjednaném termínu?**

Obchod je sice pevně sjednan k domluvenému termínu, ale použitím swapové operace lze vypořádání obchodu přesunout na dřívější či pozdější termín, než je původně sjednaný.

- **Jsem jen malý živnostník a zajišťování se mě asi netýká, že?**

Naopak, právě malé podniky a živnostníci mohou díky termínovým obchodům předejít možným ztrátám plynoucím z výkyvů kurzů.

- **Proč mám skládat zálohu?**

Sjednáním termínové operace se pevně zavazujete takový obchod vypořádat. Citfin – FT současně ve stejnou chvíli zajišťuje kurz pro vás na trhu. Náklady a rizika vznikající uzavřením tohoto obchodu nám pokrývá právě složená záloha, kterou vám však vracíme ve stejnou chvíli při vypořádání termínového obchodu.

- **Proč mám doplňovat zálohu?**

Procentuální krytí vaší devizové pozice se mění s ohledem na vývoj kurzu na trhu. Pokud se směnný kurz výrazně odchýlí od zajištěné hodnoty kurzu v neprospěch vámi otevřeného termínového obchodu, snižuje se procentuální krytí otevřené pozice. Tento rozdíl je nutné co nejdříve doplnit.

- **Není celé zajišťování moc složité?**

Není. Zavoláte na dealing našim specialistům, s nimi si dohodnete kurz a vypořádání a o nic se nemusíte dále starat. O vše ostatní se postaráme my a vy si můžete užívat toho, že už dnes víte, za kolik budete nakupovat nebo prodávat v budoucnu.

TERMÍNOVÉ OBCHODY

Citfin - Finanční trhy, a.s.

Avenir Business Park - budova E
Radlická 751/113e
158 00 Praha 5 - Jinonice

Tel.: +420 234 092 011

info@citfin.cz
www.citfin.cz

Zelená linka: 800 311 010

TERMÍNOVÉ OBCHODY

Jsou určeny klientům, kteří se chtějí pojistit proti kurzovému riziku.

Jste exportér či importér a nechcete se zabývat výkyvem kurzu? Máme pro Vás řešení v podobě termínových obchodů. Díky nim si zajistíte pevný devizový kurz až na rok dopředu a prudké pohyby na devizových trzích Vás přestanou trápit.

Termínové směnné obchody je možno provádět i jako „křížové“, kdy je nakupována i prodávána cizí měna bez účasti CZK ve směnném obchodu.

Termínové obchody lze sjednat až na období 1 roku, a to standardním způsobem, telefonicky na našem dealingovém oddělení.

Minimální objem směnného obchodu:

pro EUR: 10 000 EUR
pro USD: 10 000 USD
pro ostatní měny: ekvivalent 10 000 USD

Přednosti produktu

- Krátký forward bez zálohy (s podmínkou vypořádání obchodu do 10 kalendářních dnů).
- Nízká požadovaná záloha u standardních termínových obchodů.
- Zajištění proti kurzovému riziku.
- Nízké limity pro uzavření forwardu již od částek 10 000 EUR nebo 10 000 USD.
- Časová úspora – s termínovými směnnými obchody již nemusíte permanentně sledovat vývoj směnného kurzu.

Všechny clientské požadavky jsou zpracovávány individuálním přístupem a s ohledem na aktuální potřeby daného klienta.



„Forwardy u Citfinu – naše chytré zajištění proti nevyzpytatelné koruně.“

Ing. Alexandros Koranis
jednatel GTL, spol. s r. o.
spedice, logistika
www.gtl.cz

„Více než polovina našich tržeb je v cizích měnách. Vzhledem k otevřenosti české ekonomiky mi přijde opravdu nemyslitelné nezajišťovat se proti kurzovým výkyvům. Vývoj na trhu je dost neúprosný – snižování marží či provizí, tomu se nevyhne prakticky nikdo. Nemá smysl riskovat ještě tím, že se necháme vláčet nevyzpytatelným kurzem koruny. Jinak se přece nedá rozumně plánovat.“

Z tohoto důvodu se zajišťujeme pomocí forwardů, které obvykle uzavíráme na dobu do 1 měsíce, ale víme, že problém by nebyl ani forward na rok. Čas tím neztrácíme – vyřídit forward, to je u Citfinu otázka jednoho telefonátu a potvrzení konfirmace. Koneckonců ani pochopení dané problematiky není tak složité, jak se to může jevit. Člověk nemusí mít ekonomické vzdělání, stačí desetiminutová prezentace a lze beze strachu začít.

Zajišťování už není jen doménou velkých společností. Já si naopak myslím, že je to spíše nutnost pro menší a střední firmy. Zatímco ty velké mají zajištění obvykle v rámci celé skupiny, menší firma si musí pomoci sama. Opravdu se vyplatí udělat si na to čas. Obchodního partnera, který je zkušený a dostatečně důvěryhodný a rychlý, my již hledat nemusíme, spoléháme na Citfin.“



„Díky swapům u Citfinu máme volné ruce pro své investice.“

Jana Lukášková
jednatelka SUNNY ON-LINE, s. r. o.
valutové centrum
www.valuty.net

„Naše valutové centrum působí na českém trhu už téměř 16 let. Od roku 2003 využíváme u Citfinu zajištění, a to k naší naprosté spokojenosti. Swap je ideální nástroj pro všechny, kteří potřebují rychle vyřešit přebytek či nedostatek cizí měny a věří, že v blízké budoucnosti si měnu vyžádají od obchodníka zpět za akceptovatelných podmínek. Výhodou je pro nás okamžité vyvázání se z dočasně „nepotřebné“ měny a získání takové, kterou potřebujeme k jiným obchodům. Díky Citfinu tak máme volné ruce, ale zdaleka ne prázdné.“

Swapy většinou uzavíráme s Citfinem na 10 dnů nebo až na dobu do 1 roku. Vypořádání obchodu přítom u Citfinu trvá jen pár minut.

Swap mohou doporučit odpovědným a přitom progresivním firmám, a to bez ohledu na jejich velikost. Když už jeho princip pochopíte, je to jednoduchý a velmi užitečný nástroj. Nechybí ani určitá míra zdravého rizika – ale kdo se bojí, nesmí do lesa. S Citfinem máte navíc pro swapové transakce na své straně zkušeného a profesionálního partnera, se kterým spolupracujeme rádi právě z důvodu flexibility a individuálního přístupu jeho obchodníků.“



Rizika plynoucí z termínových obchodů

Riziko plynoucí z termínových obchodů je spojeno zejména s vývojem aktuálního směnného kurzu v neprospěch klienta (tržní směnný kurz je pro klienta výhodnější než směnný kurz termínového obchodu), čímž může vzniknout ztráta, a to i ve výši překračující hodnotu zálohy složené klientem.