

Swapování z aktuální ceny kurzu – klient nakupuje EUR

Sjednání forwardového obchodu

Dne 1. srpna sjednává klient forward na nákup 100 000 EUR z CZK v kurzu 25,80 EURCZK s vypořádáním na 1. září. Klient posílá zálohu na obchod ve výši 5 % z obchodu: 129 000 CZK.

Stav podúčtu klienta:

CZK	záloha CZK	EUR
0	129 000	0

Expirace obchodu I

Klient si přeje posunout vypořádání obchodu o další měsíc. Koruna posílila na 25,50 EURCZK. Dochází ke swapu, kdy CITFIN k 1. září nakupuje 100 000 EUR v kurzu 25,50 EURCZK a současně prodává 100 000 EUR od klienta ve stejném kurzu 25,50 EURCZK k 1. říjnu.

Stav podúčtu klienta:

CZK	záloha CZK	EUR
0	99 000	0

$2\,550\,000 - 2\,580\,000 = -30\,000$ CZK

Korunová záloha na blokačním podúčtu se poníží o aktuální kurzovou ztrátu 30 000 CZK ze swapové operace. Pokud by klient nedělal swap, ale obchod vypořádal, stále platí kurz 25,80 EURCZK.

Forward je v absolutním vyjádření kryt: $129\,000 - 30\,000 = 99\,000$ CZK

Forward je v relativním vyjádření kryt: $(99\,000 / 2\,580\,000) * 100 = 3,8 \%$

V tuto chvíli ještě CITFIN nevyžaduje doplnit zálohu, to je doplňována v případě, kdy výše krytí forwardového obchodu klesne pod 2,5 %.

Při vypořádání obchodu k 1. říjnu by byl klient v následující situaci:

Klient posílá 2 550 000 CZK a CITFIN zasílá klientovi 100 000 EUR. Také CITFIN vrací klientovi zálohu ve výši 99 000 CZK, je možné ji po dohodě započíst proti zasílaným CZK pro vypořádání FWD. Hodnota celkově vynaložených CZK odpovídá původnímu kurzu 25,80 EURCZK, protože nižší korunová částka pro vypořádání forwardu je rovna kurzové ztrátě ze swapové operace.

Expirace obchodu II

1. října si klient přeje opět posunout vypořádání forwardového obchodu. Koruna mezitím oslabila na 26,10 EURCZK. Dochází ke swapu, kdy CITFIN nakupuje 100 000 EUR v kurzu 26,10 EURCZK k 1. říjnu a současně prodává 100 000 EUR ve stejném kurzu 26,10 EURCZK k 1. listopadu.

Stav podúčtu klienta:

CZK	záloha CZK	EUR
0	159 000	0

2 610 000 – 2 550 000 = 60 000 CZK

Stav na CZK účtu vzroste o aktuální kurzový zisk ze swapové operace a na blokačním podúčtu zůstává 159 000 CZK (tj. 129 000 – 30 000 + 60 000 = 159 000 CZK).



Vypořádání obchodu

1. listopadu si klient přeje obchod vypořádat. Klient posílá 2 610 000 CZK (hodnota forwardového obchodu) a CITFIN zasílá klientovi 100 000 EUR spolu s blokačním zůstatkem ve výši 99 000 CZK. Při nákupu 100 000 EUR je po započtení zálohy výsledný kurz opět počátečních 25,80 EURCZK, protože rozdíl korunové částky na vypořádání forwardu a vrácené zálohy 2 451 000 CZK je roven rozdílu hodnot původního forwardu a složené zálohy.

1.	1. srpna - sjednání forwardového obchodu	pohledávka EUR 25,80 * 100 000	závazek CZK 2 580 000
2a	1. srpna - klient zašle zálohu ve výši 5 % ze svého bankovního účtu	pohledávka CZK z FWD obchodu (blokace) 129 000	běžný účet CZK 129 000
2b	1. srpna - v případě, že klient má CZK na podúčtu u CITFIN, je možné výši zálohy zaúčtovat takto:	pohledávka CZK z FWD obchodu (blokace) 129 000	ponížení výše pohledávky na podúčtu u CITFIN o 129 000
3.	1. září - prodloužení FWD obchodu (ukončení původně uzavřeného FWD obchodu)	závazek CZK 2 550 000	pohledávka EUR 25,50 * 100 000
4.	1. září - kurzová ztráta	kurzová ztráta (náklad) 30 000	pohledávka CZK z FWD obchodu (blokace) 30 000
5.	1. září - posunutí FWD o další měsíc (uzavírá se nový swapový obchod)	pohledávka EUR 25,50 * 100 000	závazek CZK 2 550 000
6.	1. října - prodloužení FWD o další měsíc (ukončení dříve uzavřeného swapového obchodu)	závazek CZK 2 610 000	pohledávka EUR 26,10 * 100 000
7.	1. října - kurzový zisk	pohledávka CZK z FWD obchodu (blokace) 60 000	kurzový zisk (výnos) 60 000
8.	1. října - posunutí FWD o další měsíc (uzavírá se nový swapový obchod)	pohledávka EUR 26,10 * 100 000	závazek CZK 2 610 000
9.	Vypořádání FWD obchodu		
9a	1. listopadu - klient provede CZK úhradu	běžný účet EUR 26,10 * 100 000	pohledávka EUR 26,10 * 100 000
9b	1. listopadu - klient pošle zbývající výši CZK	závazek CZK 2 451 000	běžný účet v CZK 2 451 000

Pro body 1., 3., 5., 6. a 8. platí, že lze využít podrozvahové účty.

Vlivem toho, že jsou forwardové obchody swapovány z aktuálního kurzu, dochází k tomu, že jsou kurzové zisky a kurzové ztráty účtovány průběžně. Kurzové zisky jsou účtovány do výnosů oproti pohledávce vůči CITFIN a kurzové ztráty do nákladů oproti závazku vůči CITFIN. Výsledný kurz je vždy stejný.