

SDĚLENÍ KLÍČOVÝCH INFORMACÍ

Produkt: COLLAR TARF (Target Accrual Redemption Collar)

Verze: 01/2025

Účel dokumentu

Tento dokument obsahuje klíčové informace o investičním produktu COLLAR TARF. Nejedná se o marketingový materiál. Zákon vyžaduje, abychom vám poskytli tyto informace, abyste mohli lépe porozumět povaze, rizikům, nákladům a možným výnosům i ztrátám spojeným s tímto produktem a mohli je porovnat s jinými produkty.

Základní informace:

- **Tvůrce produktu:** Citfin – Finanční trhy, a.s. (dále jen "Citfin")
- **Orgán dohledu:** Česká národní banka
- **Datum vydání:** 01/08/2025

Varování

Tento produkt je komplexní a není vhodný pro každého. Je určen pro firemní klienty, kteří mají zkušenosti s obchodováním nebo zajišťováním měnového rizika a chápou rizika spojená s deriváty.

Co je COLLAR TARF?

COLLAR TARF je strukturovaný měnový produkt sloužící k zajištění kurzového rizika. Jde o sérii měnových termínových transakcí, které představují pevný závazek klienta koupit či prodat předem domluvené částky v dané měně za jinou měnu k určeným datům v budoucnu za dohodnuté ceny (Realizační kurz 1 a 2). COLLAR TARF nabízí výhodnější kurz než klasický forward, ale za cenu nejistoty v oblasti celkového objemu obchodů a jejich trvání. Produkt se ukončí buď dosažením předem stanovené hodnoty cílového zisku (vyjádřeného buď v sekundární měně – Target, nebo počtem ziskových fixingů – Count), nebo po posledním fixingu (podle toho, co nastane dříve). Produkt může být strukturován v několika variantách podle objemu, způsobu ukončení či typu výplaty.

Jak funguje (níže uvedený popis vychází ze situace, kdy klient prodává hlavní měnu – při nákupu hlavní měny se logika zrcadlově obrací):

- Pokud bude Referenční kurz v den Expirace na anebo pod Realizačním kurzem 1 (např. 24,700), klient realizuje konverzi Nominálního objemu 1 (např. 50 000 EUR) za Realizační kurz 1 (24,700) a odečte se

mu zisk (rozdíl mezi Realizačním kurzem 1 a Referenčním kurzem) od stanoveného Target (nebo se v případě varianty Count odečte jeden z celkového počtu plánovaných fixingů).

- Pokud se bude Referenční kurz v den Expirace nacházet v pásmu mezi Realizačním kurzem 1 (24,700) a Realizačním kurzem 2 (např. 25,000), klient může směniti libovolný objem za aktuální (výhodnější) tržní kurz. Nedochozí tedy k čerpání Target (případně Count).
- Pokud bude Referenční kurz v den Expirace nad Realizačním kurzem 2 (např. 25,000) klient má povinnost realizovat konverzi Nominálního objemu 2 (např. 100 000 EUR) za Realizační kurz 2 (25,000). Target (Count) v tomto případě není ovlivněn.
- V okamžiku vyčerpání Target (Count), se produkt ukončí a k dalším konverzím nedojde.

Varianty COLLAR TARF struktury:

- **Základní COLLAR TARF** bez garantované poslední výměny. V den vyčerpání target se sníží nominální objem (nebo upraví kurz) tak, aby se Target vyčerpal přesně do nuly.
- **COLLAR TARF s garantovanou poslední výměnou**, kdy se provede poslední obchod v celém Nominálním objemu bez ohledu na výši zbývajícího Target.
- **Count COLLAR TARF**, který je limitován minimálním počtem konverzí místo stanovené hodnoty zisku.
- **Podle objemu**
 - Nominální objem 2 může být stejný, vyšší, nebo nižší než Nominální objem 1 (např. 0,5x, 1x, 2x nebo jiný poměr), v závislosti na konkrétní dohodě.

Cíl produktu

Cílem COLLAR TARFu je efektivně zajistit měnovou expozici s možným ziskem z výhodnějšího kurzu. Produkt je navržen tak, aby klient mohl těžit z pohybu tržních kurzů a současně si udržel kontrolu nad svými finančními toky.

Vhodnost produktu

Produkt je vhodný pro firemní klienty s reálnou měnovou expozicí (například exportéři či importéři), kteří akceptují variabilitu v objemu zajištěných obchodů, usilují o výhodnější kurz než forwardový, mají dostatečné cash flow a finanční rezervu na případné negativní pohyby trhu, disponují znalostmi derivátových produktů a dokážou analyzovat a řídit své kurzové riziko.

V případě varianty s pákovým efektem (např. 1:2) je produkt vhodný pro klienty s vyšší tolerancí k riziku, kteří jsou schopni absorbovat případný dopad zvýšeného objemu zajištění.

Rizika a výnosy

Ukazatel rizika:

Rizikový profil produktu je **7 z 7** (nejvyšší možné riziko), dle evropské klasifikace.

- Vysoké kolísání kurzů může způsobit významné zisky i ztráty.

- I v případě, že produkt nevyžaduje počáteční platbu, může vést k zápornému dopadu na cash flow klienta.

Pojmy použité v tomto dokumentu jsou vysvětleny ve Slovníčku pojmů (samostatná příloha).

Scénáře výkonnosti:

Nákup EUR (pro celkový maximální objem 1 200 000 EUR):				Prodej EUR (pro celkový maximální objem 1 200 000 EUR):			
Scénář	Fixing	Změna	Zisk/Ztráta	Scénář	Fixing	Změna	Zisk/Ztráta
Minimální	Minimální výnos není zaručen. Můžete být požádán o dodatečnou platbu na krytí ztrát.						
Stresový	20,995	-15%	-4 446 000,00 CZK	Stresový	28,405	15%	-4 446 000,00 CZK
Nepříznivý	22,230	-10%	-2 964 000,00 CZK	Nepříznivý	27,170	10%	-2 964 000,00 CZK
Umírněný	23,465	-5%	-1 482 500,00 CZK	Umírněný	25,935	5%	-1 482 500,00 CZK
Příznivý	25,935	5%	1 482 500,00 CZK	Příznivý	23,465	-5%	1 482 500,00 CZK

Výsledky jsou ilustrativní a nezaručují budoucí výkonnost. Nezohledňují daňovou situaci klienta.

Co když Citfin nebude schopen plnit své závazky?

Produkt je vystaven riziku protistrany. Pokud by Citfin FT nebyl schopen dostát svým závazkům, klient může utrpět finanční ztrátu. Produkt není kryt žádným garančním systémem.

Náklady

Typ nákladu	Popis	Hodnota
Jednorázový	Poplatek za otevření transakce	0–3%*
Průběžný	Poplatky spojené s držetím	0%
Kolaterál	Záloha dle objemu a bonity klienta	1–20%
Swapové body	Přefinancování pozice	dle trhu

*Tento poplatek je již zahrnut v podmínkách obchodu.

Citfin FT si za tento produkt neúčtuje žádné přímé poplatky. Vaše banka (např. v souvislosti s převodem prostředků) nebo poradce však může účtovat další náklady. Doporučujeme se na to předem informovat.

Doba držení a možnost ukončení

Doporučená doba držení je do splatnosti. Produkt můžete ukončit dříve, ale můžete tak dosáhnout ztráty nebo zisku v závislosti na tržních podmínkách.

Jak podat stížnost?

Postup a kontakty: <https://www.citfin.cz/vse-o-citfin/zakladni-informace-o-citfin-financni-trhy-a-s/>.

Lze se obrátit i na ČNB (www.cnb.cz) nebo na finančního arbitra (www.finarbitr.cz).

Další informace

Podrobnější informace o produktu Vám poskytne Vaše kontaktní osoba v Citfin nebo na tel. čísle: **+420 234 092 020**. Webové informace budou dostupné v nejbližší době.