

SDĚLENÍ KLÍČOVÝCH INFORMACÍ

Produkt: Limit Collar

Verze: 01/2025

Účel dokumentu

Tento dokument obsahuje klíčové informace o investičním produktu Limit Collar. 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 Limit Collar?

Limit Collar je strukturovaný měnový produkt sloužící k zajištění kurzového rizika. Kombinuje nákup Knock-Out PUT (v případě prodeje hlavní měny) a prodeje Vanilla CALL s vyšším Realizačním kurzem (u Evropské varianty, nebo Knock-Out CALL u Americké / Window varianty – bariéra je stejná jako u KO PUT opci). V případě nákupu hlavní měny je struktura opačná (nákup KO CALL a prodej PUT / KO PUT s nižším Realizačním kurzem). Produkt poskytuje obvykle lepší kurz než klasický forward, navíc s omezenou možností participace, avšak s rizikem ztráty zajištění, pokud dojde k dosažení bariéry.

Struktura produktu se může lišit dle typu sledování bariéry a objemového poměru (např. s pákou nebo bez ní).

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

- Pokud byla KO bariéra (např. 24,000) v průběhu časového okna dosažena, obchod na danou expiraci zaniká.

- Pokud KO bariéra (24,000) nebyla v průběhu časového okna dosažena:
 - Pokud bude Referenční kurz v den Expirace na anebo pod Realizačním kurzem 1 (např. 24,700), klient má právo prodat Nominální objem 1 (např. 100 000 EUR) za Realizační kurz 1 (24,700)
 - Pokud bude Referenční kurz v den Expirace mezi Realizačním kurzem 1 (24,700) a Realizačním kurzem 2 (např. 25,150), klient může směnit libovolný objem za aktuální (výhodnější) tržní kurz.
 - Pokud bude Referenční kurz v den Expirace nad Realizačním kurzem 2 (25,150), klient má povinnost prodat Nominální objem 2 (např. 200 000 EUR) za Realizační kurz 2 (25,150).

Varianty Limit Collar struktury:

- Bariéra se sleduje během časového okna, které může být:
 - **Evropské** (fixing v den Expirace)
 - **Americké** (během celého období do Expirace)
 - **Window** (v předem definovaném časovém úseku)
- **Rozdílné nominální objemy:** Používá pákové objemy na prodané opci (např. 1:2).

Cíl produktu

Cílem Limit Collaru je nabídnout klientům beznákladové zajištění s možností participace na výhodnějším spotovém kurzu v případě, že Knock-Out bariéra není dosažena. Výsledný kurz bývá zpravidla výhodnější než klasický forwardový kurz.

Produkt je určen firmám s reálnou měnovou expozicí, které chtějí optimalizovat kurz s přiměřeným rizikem ztráty zajištění.

Vhodnost produktu

Produkt je vhodný pro firemní klienty s reálnou měnovou expozicí (například exportéry nebo importéry), kteří chtějí beznákladově zajistit kurz s potenciálem částečné participace na výhodnějším trhu. Klient by měl dobře rozumět fungování Knock-Out opcí, rozdílnosti Realizačních kurzů a riziku zániku obchodu v důsledku dosažení KO bariéry.

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.

Produkt je určen pouze pro klienty, kteří rozumí derivátovým produktům a mají předchozí zkušenost s měnovými opcemi.

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 100.000 EUR, páka 2:				Prodej 100.000 EUR, páka 2:			
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%	-741 000,00 CZK	Stresový	28,405	15%	-741 000,00 CZK
Nepříznivý	22,230	-10%	-494 000,00 CZK	Nepříznivý	27,170	10%	-494 000,00 CZK
Umírněný	23,465	-5%	-247 000,00 CZK	Umírněný	25,935	5%	-247 000,00 CZK
Příznivý	25,935	5%	123 500,00 CZK	Příznivý	23,465	-5%	123 500,00 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.

