

SDĚLENÍ KLÍČOVÝCH INFORMACÍ

Produkt: Vylepšený Forward

Verze: 01/2025

Účel dokumentu

Tento dokument obsahuje klíčové informace o investičním produktu Vylepšený Forward. 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 Vylepšený Forward?

Vylepšený Forward je strukturovaný měnový produkt sloužící k zajištění kurzového rizika. Strategie se skládá z nákupu Vanilla PUT (v případě prodeje hlavní měny) opce a zároveň prodeje Vanilla CALL v objemu vyšším, než je objem zajišťované měny (např. 1:2). V případě nákupu hlavní měny je struktura opačná (nákup Vanilla CALL a prodej Vanilla PUT ve větším objemu). Tento produkt umožňuje klientovi dosáhnout výhodnějšího forwardového kurzu bez vstupní prémie, avšak za cenu rizika, že bude muset směnit vyšší objem než jaký skutečně potřebuje.

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 nebo pod Realizačním kurzem (např. 24,700), klient má právo prodat Nominální objem 1 (např. 100 000 EUR) za Realizační kurz (24,700)

- Pokud bude Referenční kurz v den Expirace nad Realizačním kurzem (24,700), klient má povinnost prodat Nominální objem 2 (např. 200 000 EUR) za Realizační kurz (24,700)

Varianty Vylepšený Forward struktury:

- Poměr nákupu/prodeje může být flexibilní (např. 1:1,5, 1:2 nebo jiný poměr)

Cíl produktu

Cílem Vylepšeného Forwardu je nabídnout firmám beznákladové zajištění kurzového rizika s výhodnějším kurzem oproti klasickému forwardu. Tento produkt je vhodný pro firmy, které akceptují riziko směny většího objemu měny při nepříznivém vývoji trhu a nepožadují participaci na zlepšení kurzu nad stanovenou hranici.

Produkt je určen exportérům i importérům, kteří mají reálnou měnovou expozici a pokročilejší zkušenosti s derivátovými produkty.

Vhodnost produktu

Produkt je vhodný pro firemní klienty s reálnou měnovou expozicí (například exportéři), vyšší tolerancí k riziku, kteří jsou schopni absorbovat případný dopad zvýšeného objemu zajištění a chtějí beznákladově zajistit kurz na lepší úrovni, než nabízí standardní Forward.

Produkt je určen pouze pro klienty, kteří rozumí fungování měnových opcí, jsou schopni vyhodnotit možná rizika a mají dostatečnou likviditu pro případné pohyby trhu.

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	28,405	15%	-741 000,00 CZK
Stresový	20,995	-15%	-741 000,00 CZK	Nepříznivý	27,170	10%	-494 000,00 CZK
Nepříznivý	22,230	-10%	-494 000,00 CZK	Umírněný	25,935	5%	-247 000,00 CZK
Umírněný	23,465	-5%	-247 000,00 CZK	Příznivý	23,465	-5%	123 500,00 CZK
Příznivý	25,935	5%	123 500,00 CZK				

Výsledky jsou ilustrativní a nezaručují budoucí výkonnost. Nezhledňují 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.