

Slovníček pojmů

- **Den Expirace (Rozhodný den):** Předem stanovené datum a čas, ke kterému se vyhodnocuje podmínka plnění opce. Pokud není uvedeno jinak, čas expirace je standardně 10:00 hodin newyorského času
- **Kurz:** Poměr, podle kterého se směňuje jedna měna za jinou. Vyjadřuje cenu jedné jednotky hlavní měny (např. EUR) ve vedlejší měně (např. CZK). Např. kurz EURCZK 25,000 znamená, že 1 EUR = 25 CZK.
- **Referenční kurz (Fixing):** Oficiálně stanovený kurz v daném čase (např. WMR fixing, BFIX, kurz ČNB), který se používá jako referenční bod pro oceňování produktů
- **Realizační kurz:** Kurz uvedený ve smlouvě, za který bude probíhat konverze měny v rámci zajišťovacího nebo opčního obchodu
- **Spotový kurz:** Aktuální tržní kurz, za který může proběhnout směna měn s vypořádáním obvykle do dvou pracovních dnů
- **Forwardový kurz:** Kurz předem sjednaný pro směnu měn k určitému budoucímu datu (obvykle více než dva dny), zohledňuje rozdíl úrokových sazeb mezi měnami
- **PUT opce:** Právo majitele (kupce opce) prodat hlavní měnu a zároveň povinnost upisovatele (prodejce opce) koupit hlavní měnu za Realizační kurz
- **CALL opce:** Právo majitele (kupce opce) koupit hlavní měnu a zároveň povinnost upisovatele (prodejce opce) prodat hlavní měnu za Realizační kurz
- **Bariéra Knock-In (KI) nebo Knock-Out (KO):** Předem stanovená úroveň kurzu, jejímž dosažením dojde k aktivaci (KI) nebo deaktivaci (KO) opce. Dosažení znamená, že kurz se rovná nebo překročí stanovenou úroveň. 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)
- Pro evropskou variantu se sleduje fixing (Referenční kurz), pro americkou a window variantu se sleduje aktuální tržní (spotový) kurz.
- **Hlavní měna:** měna, vůči které se stanovuje kurz. První měna v měnovém páru vyjádřeném jako XXXYYY nebo XXX/YYY (např. EURCZK 25,000 znamená 25 CZK za 1 EUR. Hlavní měna je v tomto případě EUR)

- **Vedlejší měna:** Druhá měna v měnovém páru vyjádřeném jako XXXYYY nebo XXX/YYY (např. EURCZK – vedlejší měna je v tomto případě CZK)
- **Pákový efekt:** Situace, kdy objem opčního plnění přesahuje původně zajišťovaný (nominální) objem. Zvyšuje potenciální výnos, ale i riziko
- **Participace:** Možnost klienta využít výhodnější spotový kurz (nad rámec Realizačního kurzu), pokud to struktura produktu umožňuje