

Devizový termínový obchod

Tento dokument poskytuje přehled o podstatných vlastnostech těchto finančních nástrojů. Zejména vysvětluje způsob jejich fungování a rizika s nimi spojená. Předtím, než se rozhodnete obchod uskutečnit, byste se měli podrobně seznámit s následujícími informacemi.

Upozornění: Oberbank AG nabízí devizové termínové obchody výhradně firemním a privátním klientům s odpovídajícími znalostmi a zkušenostmi a pouze za účelem kurzového zajištění.

Devizový termínový obchod (FX forward) je samostatné smluvní ujednání mezi klientem a Oberbank AG, na jehož základě si smluvní strany k určitému termínu v budoucnosti vymění dvě částky v různých měnách, za kurz předem dohodnutý v přítomnosti.

Devizové termínové obchody slouží zejména k zajištění kurzu. V případě termínového nákupu cizí měny je možné tento obchod využít k zajištění kurzu budoucích odchozích plateb v cizí měně. Devizový termínový obchod vás v tomto případě chrání před posílením příslušné cizí měny ve lhůtě splatnosti. V případě termínového prodeje cizí měny se jedná o zajištění kurzu budoucích příchozích plateb v cizí měně, například v souvislosti s exportem zboží nebo služeb do zahraničí. Devizový termínový obchod vás v tomto případě chrání před poklesem hodnoty příslušné cizí měny ve lhůtě splatnosti.

Uzavření obchodu

Devizový termínový obchod se od spotového (promptního) obchodu liší tím, že stanovený termín vypořádání je nejméně tři dny po datu uzavření obchodu. V závislosti na měnovém páru nabízí Oberbank devizové termínové obchody se splatností až do 24 měsíců. Po uzavření obchodu obdržíte písemné potvrzení, které podepíšete a zašlete do dvou pracovních dnů zpět do Oberbank.

Fixní datum splatnosti

Většina devizových termínových obchodů se uzavírá se splatností v konkrétní (pracovní) den.

Variabilní datum splatnosti

V případě, že nemůžete v okamžiku sjednání devizového termínového obchodu přesně stanovit termín uskutečnění zajišťovaného obchodu, je možné uzavřít devizový termínový obchod s časovou opcí, tzn. s určitým obdobím pro vypořádání – např. jeden kalendářní měsíc od 1. do 30. června. Sjednaný termínový devizový kurz je platný celé sjednané období pro vypořádání obchodu, v rámci tohoto časového úseku máte možnost volby konkrétního data vypořádání. Pokud neoznámíte Oberbank, ke kterému dni si přejete devizový termínový obchod s časovou opcí vypořádat, dojde k automatickému vypořádání poslední den dohodnutého období pro vypořádání.

Obchodovatelné měny a částky

Váš poradce v Oberbank vás informuje, na které měnové páry lze uzavřít devizový termínový obchod a jaký objem obchodu je možný. U nejběžnějších měnových párů jako EUR-CZK nebo USD-CZK činí minimální částka devizového termínového obchodu s fixním datem splatnosti 250.000,- Kč, minimální objem devizového termínového obchodu s časovou opcí činí 1.250.000,- Kč.

Termínový kurz

Termínový devizový kurz se skládá ze spotového kurzu a forwardových (též swapových) bodů. Forwardové body závisí na rozdílu úrokových sazeb obou měn na období odpovídající lhůtě splatnosti devizového termínového obchodu. Čím větší je rozdíl mezi úrokovými sazbami obou měn a čím delší je lhůta splatnosti devizového termínového obchodu, tím více se liší termínový devizový kurz od spotového kurzu. Jsou-li například mezibankovní úrokové sazby na období odpovídající lhůtě splatnosti devizového termínového obchodu pro EUR nižší než sazby pro CZK, forwardové body jsou kladné a termínový devizový kurz EUR-CZK

je vyšší než spotový kurz. Jsou-li například úrokové sazby pro USD vyšší než sazby pro CZK, forwardové body jsou záporné a termínový devizový kurz USD-CZK je nižší než spotový kurz.

Rizika

Tržní (kurzové) riziko:

V závislosti na vývoji cenotvorných tržních parametrů, tzn. spotového kurzu, úrokových sazeb a zbývajících doby do splatnosti, se tržní hodnota devizového termínového obchodu může vyvíjet negativně. V případě, že se neuskuteční zajišťovaný podkladový obchod (předpokládaná příchozí/odchozí platba v cizí měně), může vám při negativním tržním vývoji z devizového termínového obchodu vzniknout ztráta. Fixací kurzu prostřednictvím devizového termínového obchodu ztrácíte možnost dosažení zisku z kurzového vývoje – sjednaný termínový devizový kurz může být při splatnosti méně výhodný než aktuální spotový kurz.

Riziko bonity:

Riziko ztráty bonity spočívá v možnosti platební neschopnosti protistrany, tzn. přechodné nebo trvalé nemožnosti Oberbank dostát závazkům z devizového termínového obchodu. V takovém případě by vám mohla vzniknout potřeba sjednat další devizový termínový obchod za méně výhodných podmínek.

Scénáře vývoje

Scénář 1 (pro klienta pozitivní):

Jestliže je na konci splatnosti devizového termínového obchodu spotový kurz prodávané (nakupované) cizí měny nižší (vyšší) než sjednaný termínový devizový kurz, z devizového termínového obchodu máte prospěch odpovídající rozdílu těchto kurzů.

Scénář 2 (pro klienta neutrální):

Jestliže je na konci splatnosti devizového termínového obchodu spotový kurz prodávané (nakupované) cizí měny ve stejné výši jako sjednaný termínový devizový kurz, z devizového termínového obchodu vám nevznikne ani zisk, ani ztráta.

Scénář 3 (pro klienta negativní):

Jestliže je na konci splatnosti devizového termínového obchodu spotový kurz prodávané (nakupované) cizí měny vyšší (nižší) než sjednaný termínový devizový kurz, z devizového termínového obchodu vám vznikne ztráta odpovídající rozdílu těchto kurzů.

Zrušení termínového obchodu

Sjednaný devizový termínový obchod je oboustranně závazný a není možné ho zrušit. V případě, že před splatností devizového termínového obchodu zjistíte, že zajišťovaný podkladový obchod (příchozí/odchozí platba v cizí měně) se neuskuteční, kontaktujte svého poradce v Oberbank. Můžete uzavřít protiobchod se stejným datem splatnosti jako u původního zajišťovacího devizového termínového obchodu. V důsledku toho v den splatnosti devizového termínového obchodu fakticky nedojde k měnové konverzi, nýbrž pouze k vypořádání vzniklého kurzového rozdílu v jedné (zpravidla domácí) měně (neboli k realizaci zisku/ztráty z původního devizového termínového obchodu).

Prodloužení / zkrácení lhůty splatnosti

V případě potřeby pozdějšího vypořádání devizového termínového obchodu kontaktujte svého poradce v Oberbank. Při splatnosti lze uzavřít za aktuální spotový kurz protiobchod a zároveň nový devizový termínový obchod s pozdější splatností. Tím dojde v původní den splatnosti pouze k vypořádání vzniklého kurzového rozdílu v jedné (zpravidla domácí) měně (neboli k realizaci zisku/ztráty ze splatného termínového obchodu) a k faktickému odložení konverze na požadované pozdější datum.

V případě potřeby předčasného vypořádání devizového termínového obchodu kontaktujte svého poradce v Oberbank. Předčasné vypořádání se uskuteční prostřednictvím spotového obchodu za aktuální kurz. Zároveň uzavřete za aktuální kurz nový termínový protiobchod se stejným datem splatnosti jako u původního termínového obchodu. Tím dojde v původní den splatnosti pouze k vypořádání vzniklého kurzového rozdílu v jedné (zpravidla domácí) měně (neboli k realizaci zisku/ztráty z původního termínového obchodu).

Předpoklady k uzavírání termínových obchodů

Předpokladem k uzavírání devizových termínových obchodů je derivátová vhodnost, zahrnující následující položky:

- ✓ Otevřené účty v Oberbank v obou měnách
- ✓ Profil investora
- ✓ Schválený derivátový rámec (požadovaný objem derivátového rámce závisí na objemu devizových termínových obchodů a volatilitě příslušného devizového kurzu)
- ✓ Rámcová smlouva pro finanční termínové obchody a Příloha pro devizové obchody a devizové opce
- ✓ Příloha EMIR
- ✓ Podpisové vzory k Rámcovému účtu pro deriváty
- ✓ Dohoda o oznámení registru obchodních údajů
- ✓ Platný Legal Entity Identifier (LEI)
- ✓ Dohoda o telefonickém zadávání pokynů k derivátovým obchodům, obchodům na devizovém a peněžním trhu
- ✓ Osoby oprávněné uzavírat treasury-obchody