

akcenta

Zajištění kurzového rizika

Termínové obchody

S Akcentou se můžete zabezpečit proti kurzovému riziku standardně až na 2 roky dopředu. Každému klientovi připravíme individuální nabídku na míru.

Chraňte svůj byznys před výkyvy na měnovém trhu. Termínové obchody vám poskytnou jistotu pevného směnného kurzu, který si sjednáte nyní a budete čerpat v budoucnu.

akcenta.eu



Forwardové obchody

Obchodujete se zahraničními partnery a jste vystaveni kurzovému riziku? Může vám změna kurzu způsobit finanční ztrátu?

Využívejte nástroje kurzového zajištění!

Firmy a podnikatelé, kteří obchodují se zahraničními partnery, přijímají cizí měnu nebo naopak cizí měnou platí za dovezené zboží, jsou zpravidla vystaveni riziku finanční ztráty v souvislosti s pohybem kurzu cizí měny. Tento pohyb může v konečném důsledku znamenat pro firmu výraznou nebo dokonce úplnou ztrátu provozního zisku, pokud kurzová ztráta převýší obchodní marži. Výsledkem může být oslabení konkurenceschopnosti samotné společnosti nebo dokonce ohrožení jejího dalšího fungování.

Jednoduchým řešením, které kurzové riziko eliminuje, jsou nástroje kurzového zajištění, jejichž obliba neustále roste.

Výhody forwardových obchodů s Akcentou



Klidný spánek

V případě negativního vývoje kurzu nepřicházíte o marži z uzavřeného obchodu.



Plánování cash flow

Lepší a efektivnější finanční plánování pro vaše podnikání.



Maximální flexibilita

Vždy máte možnost podle aktuální situace a potřeby daný forward zkrátit či prodloužit.



Jednoduchý nástroj

Forwardy patří mezi nejjednodušší nástroje pro zajištění proti kurzovému riziku.



Zajištění kurzu

Kurz dané měny vám zajistíme po celou dobu trvání naší spolupráce.



Žádné poplatky

Nabídneme vám to nejvýhodnější řešení nezávazně a bez poplatku.

akcenta

Podmínky uzavření forwardového obchodu

- Uzavření rámcové smlouvy o poskytování platebních a investičních služeb.
- Splnění zákonných povinností, např. přidělení LEI kódu.
- Složení kolaterálu nebo získání Dealing limitu.
- Minimální částka jednoho obchodu je 10.000 EUR (u amortizačního forwardu 30.000 EUR) či ekvivalent v jiné měně.

Základní přehled forwardových nástrojů

Standardní forward

- klasický nástroj k zajištění kurzového rizika a zavření otevřené devizové pozice k přesnému budoucímu datu,
- možnost prodloužení či zkrácení pomocí FX swapu.

Klouzavý forward

- den splatnosti (maturita) není fixní, ale je nahrazen intervalem,
- možnost kdykoliv (jednorázově) vypořádat v průběhu tří týdnů,
- pružné plánování cash flow dle splatností jednotlivých plateb.

Amortizační forward

- vysoká míra flexibility,
- možnost čerpání za předem dohodnutý kurz po dobu až 2 let,
- velmi pružné plánování firemního cash flow.

Amortizační forward s odloženým čerpáním

- vysoká míra flexibility,
- možnost čerpání za předem dohodnutý kurz po dobu předem sjednaného období (snížené fwd body / kolaterál),
- velmi pružné plánování cash flow.

Par forward

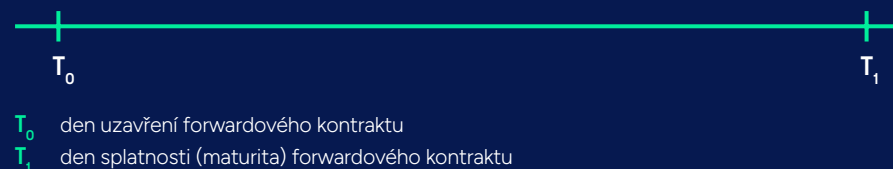
- skládá se ze série jednotlivých forwardů s pravidelnými splatnostmi,
- finální kurz stanoven jednotným forwardovým kurzem pro všechny dílčí části, klient tedy nezíská pro každou splatnost rozdílný forwardový kurz,
- finální kurz je stanoven dle průměrných časově vážených forwardových bodů předem sjednaného období (snížené fwd body / kolaterál),
- velmi pružné plánování cash flow.

Standardní forward

Standardní forwardový obchod je základní typ měnového zajištění. Jde o smlouvu o budoucím nákupu či prodeji cizí měny za pevně stanovený kurz, realizovaný ve stanoveném datu v budoucnu.

Forwardový kurz vychází ze spotového kurzu upraveného o tzv. forwardové body. Ty jsou určeny délkou doby, na kterou je forwardový obchod uzavřen a rozdílem úrokových sazeb obchodovaných měn. Se zafixovaným forwardovým kurzem firma získává jistotu a zbavuje se rizika plynoucího z budoucího negativního vývoje směnných kurzů. Na druhou stranu nemůže profitovat na případném pozitivním vývoji těchto kurzů. Proto je vhodné zvážit mezi 100% zajištěním uzavřeného obchodu nebo jen jeho části.

Za uzavření forwardového obchodu nejsou účtovány žádné poplatky a lze ho uzavřít na neomezenou dobu (standardně do 2 let, individuálně i déle). Počet těchto obchodů ani jejich maximální výše nejsou limitovány. Obchod je závazný okamžikem sjednání transakce.



Příklad forwardový obchod vs. spotový obchod

Klient uzavřel obchod se zahraničním partnerem, který má za 3 měsíce zaplatit za odebrané zboží 100.000 EUR. Aktuální spotový kurz EUR/ CZK je 25,300 a forwardový kurz na tři měsíce je 25,380.

EUR/CZK kurz v den splatnosti	CZK hodnota bez forwardu	CZK hodnota s forwardem	CZK potenciální zisk / ztráta vs spotový kurz ve splatnosti
25,180	2 518 000	2 538 000	20 000
25,280	2 528 000	2 538 000	10 000
25,380	2 538 000	2 538 000	0
25,480	2 548 000	2 538 000	-10 000
25,580	2 558 000	2 538 000	-20 000

Forward s klouzavou dobou splatnosti

Forward s klouzavou dobou splatnosti vychází ze stejných principů jako forward, tzn. přesně definovaná částka je zajištěna fixním kurzem pouze s rozdílem variabilního termínu splatnosti.

Dopředu stanovený den vypořádání forwardu je nahrazen třítydenním intervalem (1 týden před a 2 týdny po splatnosti), kdy uvnitř tohoto časového pásma může být směna provedena v libovolný pracovní den jednou transakcí za předem sjednaný kurz.

Pokud klient obtížně odhaduje termín budoucí splatnosti příchozích úhrad či závazků, může být pro něho vhodné využití forwardu s klouzavou dobou splatnosti. Tento nástroj rovněž umožňuje firmám lépe využít pevný kurz při kalkulacích ve finančním plánování a přitom nabízí určitou možnost časové flexibility. Za uzavření forwardu s klouzavou dobou splatnosti u nás nejsou účtovány žádné poplatky.



- T_0 den uzavření forwardového kontraktu
 T_1 den splatnosti (maturita) forwardového kontraktu
 AB interval pro splatnost forwardového kontraktu (1 týden před splatností standardního forwardu a 2 týdny po splatnosti standardního forwardu)

Příklad: klient importér

Klient nakoupil 30. 6. od dodavatele zboží v hodnotě 100.000 EUR s dodáním za 3 měsíce. Zároveň nezná přesné datum realizace platby za toto zboží a nechce být vystaven riziku pohybu směnných kurzů. Klient 30. 6. uzavře forwardový kurz s obdobím vypořádání od 26. 9. do 14. 10., kdy kterýkoliv pracovní den v tomto období nakoupí eura.

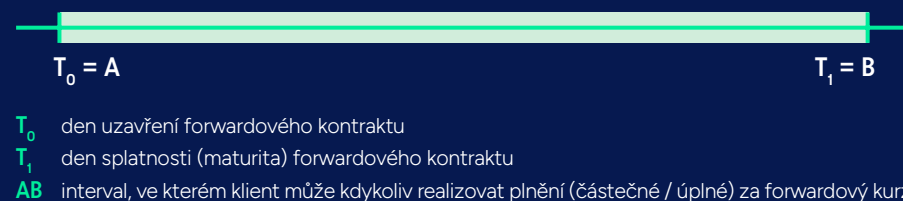
Klient	Dodání	Částka	Vypořádání
Importér	za 3 měsíce	100 000 EUR	od 26. 9. do 14. 10.

Vypořádání forwardu v rámci třítydenního termínu vypořádání je za původně sjednaný forwardový kurz a bez dalších nákladů.

Pokud není konverzní obchod realizován/vypořádán v rámci předem určeného třítydenního termínu vypořádání forwardu, je možné pomocí swapového obchodu posunout datum vypořádání, a odložit tak jeho vyčerpání na vhodnou dobu. V takovém případě dojde k přecenění původně sjednaného forwardového obchodu a uzavření nového forwardu dle aktuálních tržních hodnot.

Amortizační forward

Při uzavření vychází amortizační forward z obdobných podmínek jako standardní forward a je využitelný v těch případech, kdy bývá obtížné předem stanovit přesný termín splatnosti a objem jednotlivých transakcí. Během dohodnutého období je možné kdykoliv realizovat směnu za předem sjednaný kurz, avšak jednotlivé konverze nemusí být dopředu specifikované, mohou probíhat v libovolný pracovní den v daném období a v libovolné částce až do celkové výše sjednaného amortizačního forwardu. V případě nevyčerpání celé částky amortizačního forwardu je možné provést swap a odložit tak jeho vyčerpání na vhodnou dobu. Při využití swapu, jako dalšího instrumentu, musí klient počítat s náklady ve formě rozdílu kurzů upraveného o swapové body.



- T_0 den uzavření forwardového kontraktu
 T_1 den splatnosti (maturita) forwardového kontraktu
 AB interval, ve kterém klient může kdykoliv realizovat plnění (částečné / úplné) za forwardový kurz

Příklad: Klient exportér

Klient očekává úhrady od zahraničních firem, které mu mají do 12 měsíců, tj. do 31. 12. zaplatit za odebrané zboží celkem 500.000 EUR. Uzavře forwardový obchod, který klientovi dává dopředu jistotu měnového kurzu, za který budou až do 31. 12. všechny měnové konverze realizovány (forwardový měnový kurz).

Datum přijaté úhrady	31. 3.	20. 5.	30. 9.	31. 12.
sjednaný kurz	25,500	25,500	25,500	25,500
skutečný kurz	25,650	25,550	25,400	25,450
přijatá úhrada	100 000	125 000	150 000	125 000
potenciální zisk/ztráta v CZK	-15 000	-6 250	15 000	6 250

Veškeré čerpání v průběhu trvání amortizačního forwardu je za původně sjednaný forwardový kurz a bez dalších nákladů.

Amortizační forward s odloženým čerpáním

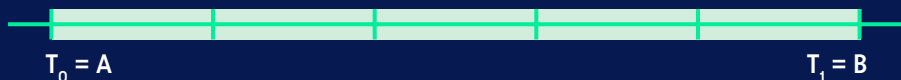
Odložením počátku čerpání je možné se zajistit za výhodnější kurz díky snížením forwardovým bodům.



- T_0 den uzavření forwardového kontraktu
- T_1 odložené čerpání (od)
- T_2 odložené čerpání (do)
- AB interval, ve kterém klient může kdykoliv realizovat plnění (částečné / úplné) za forwardový kurz

Par forward

Par forward vychází ze stejných principů jako standardní forward, tzn. přesně definovaná částka je zajištěna fixním kurzem k danému datu. Rozdílem proti standardním forwardům je možnost složení série více forwardů s pravidelnými splatnostmi. Finální kurz pro všechny forwardy v dané sérii par forwardu je stanoven dle průměrných, časově vážených forwardových bodů pro jednotlivé splatnosti.



- T_0 den uzavření forwardového kontraktu
- T_1 den splatnosti (maturita) forwardového kontraktu
- AB interval celého par forwardu

Příklad: Klient exportér

Klient očekává platby od zahraničních odběratelů, které mu mají během 12 měsíců, tj. až do 15. 1. 2025 zaplatit za dodané zboží celkem 600.000 EUR a to v pravidelných kvartálních platbách. Uzavřením par forwardu klient získává dopředu jistotu neměnného kurzu, za který budou všechny čtyři měnové konverze postupně realizovány až do finálního termínu úhrad.

Datum přijaté úhrady	15. 3. 2024	15. 04. 2024	15. 7. 2024	15. 10. 2024	15. 1. 2025
spotový kurz prodej EURCZK k datu uzavření forwardu	25,300	--	--	--	--
sjednaný kurz Par forward	--	25,400	25,400	25,400	25,400
kurz standardního forwardu	25,315	25,340	25,410	25,410	25,380
přijátá platba v EUR		150 000	150 000	150 000	150 000



Více než 25 let

pomáhá Akcenta svým klientům zefektivnit domácí a zahraniční platební styk.

akcenta.eu

Swapové obchody

Standardně se swap využívá k překonání přechodného nedostatku likvidity v jedné měně při současném přebytku likvidity v měně jiné. Pomocí swapu může provést dvě operace (spotovou a forwardovou), kdy nedostatkovou měnu dočasně nakoupí prodejem přebytkové měny. Ve stanoveném datu v budoucnu provede za předem domluvený kurz opačnou směnu.

Swap lze také využít v případě, že importér či exportér nesprávně odhadl splatnosti budoucích inkas či závazků a zároveň již uzavřel oproti inkasu/úhradě forwardový obchod, existuje možnost prodloužení (posunutí vypořádání obchodu), nebo zkrácení (předčasné vypořádání obchodu) forwardu prostřednictvím swapu. Při využití swapu, jako dalšího instrumentu, musí klient počítat s náklady swapového kurzu, který bude vycházet z aktuálního kurzu upraveného o forwardové body.

Podmínky uzavření swapového obchodu

- Uzavření Rámcové smlouvy o poskytování platebních a investičních služeb.
- Splnění zákonných povinností (přidělení LEI kódu).
- Složení kolaterálu nebo získání Dealing limitu.
- Minimální částka jednoho obchodu je 10.000 EUR či ekvivalent v jiné měně.

Příklad: Klient exportér

Klient se na základě původních parametrů, kdy zahraniční odběratel měl k 30. 6. zaplatit částku 100.000 EUR, zajistil forwardem, tzn. musí ke 30. 6. dodat 100.000 EUR. Odběratel sdělil, že platba za zboží se zpozdí o 14 dnů a tak klient uzavře swapový obchod, prodlouží splatnost původně sjednaného forwardu o 14 dnů.

K 30. 6. klient nakoupí 100.000 EUR za aktuální kurz, tím vypořádá původně uzavřený forward a současně ve stejném okamžiku prodá 100.000 EUR s novou splatností za 14 dnů. Hodnota swapového kurzu bude vycházet z aktuálního kurzu, upraveného o forwardové body.

Obchod	Sjednání	Vypořádání	Sjednání
datum	30. 3.	30. 6.	30. 6.
typ operace	forward	swap 1.noha/ spot	swap 2.noha/ forward
částka v EUR	100 000	100 000	100 000
strana obchodu	prodej	nákup	prodej
splatnost	30. 6.	30. 6.	14. 7.
kurz EURCZK	25,380	25,500	25,650

Příklad vychází z příkladu u forwardového obchodu (strana 3).

Svět
výhodných
transakcí

54 000 klientů

akcenta.eu



Měnové opce a opční struktury

Měnové opce

Finanční nástroj pro zajištění proti riziku vyplývajícího z možného, pro klienta negativního, vývoje konkrétního měnového páru. Zároveň poskytuje klientům možnost profitovat na opačném vývoji na devizovém trhu. Při nákupu Měnové opce má klient právo, nikoli však povinnost, koupit nebo prodat danou měnu za předem sjednaný kurz ke stanovenému datu v budoucnu. Za získání tohoto práva platí kupující opce prodávající straně tzv. opční prémii.

Podmínky uzavření měnových opcí

- Uzavření Rámcové smlouvy o poskytování platebních a investičních služeb.
- Splnění zákonných povinností (přidělení LEI kódu).
- Složení kolaterálu nebo získání Dealing limitu.
- Minimální částka jednoho obchodu je 150.000 EUR či ekvivalent v jiné měně.

Výhody měnové opce

Měnová opce umožňuje klientům zajistit si své finanční prostředky proti nepříznivému pohybu kurzů stejně jako forwardový obchod. Na rozdíl od forwardu má ale klient možnost, v případě z jeho pohledu pozitivního vývoje na trhu, opci nevyužít a zrealizovat obchod v daný den za výhodnější spotový kurz, než by byl kurz zajištěný. Klienti tak mohou participovat na příznivém vývoji kurzů.

Při nákupu Měnové opce není po klientovi vyžadováno složení finančního kolaterálu, kupující pouze platí nevratnou opční prémii.

Při prodeji měnové opce je po klientovi vyžadováno složení finančního kolaterálu a prémii v tomto případě inkasuje.

Variety měnových opcí

- Opce call - dává držiteli právo koupit hlavní měnu (první v měnovém páru) za měnu vedlejší (druhou v měnovém páru) v budoucnu za předem určený kurz.
- Opce put - dává držiteli právo prodat hlavní měnu za měnu vedlejší v budoucnu za předem určený kurz.

Variety dle vypořádání

- Americká opce - držitel opce má právo opci uplatnit kdykoli mezi dnem sjednání a dnem expirace.
- Evropská opce - držitel opce má právo na uplatnění opce pouze v den expirace.

Opční struktury

Opční struktury spočívají v kombinaci opcí za účelem minimalizovat či zcela eliminovat náklady na opční prémii.

Podmínky uzavření opčních struktur

- Uzavření Rámcové smlouvy o poskytování platebních a investičních služeb.
- Splnění zákonných povinností (přidělení LEI kódu).
- Složení kolaterálu nebo částečné využití stanoveného Dealing limitu.
- Minimální částka na jednu splatnost je 50.000 EUR či ekvivalent v jiné měně.

Výhody opčních struktur

Kombinací opcí a přidáním páky je možné získat výhodnější kurzy než v případě forwardových obchodů. Jedná se o beznákladové opční struktury, náklady na opční prémii tedy nevznikají.

Zajištění stejných částek v pravidelné frekvenci až po dobu 2 let. Konzultace, sjednání a vedení obchodů je bez poplatků.

Variety nabízených opčních struktur:

- Zero Cost
- TARF (Target Redemption Forward)

Zero Cost – beznákladová opční struktura

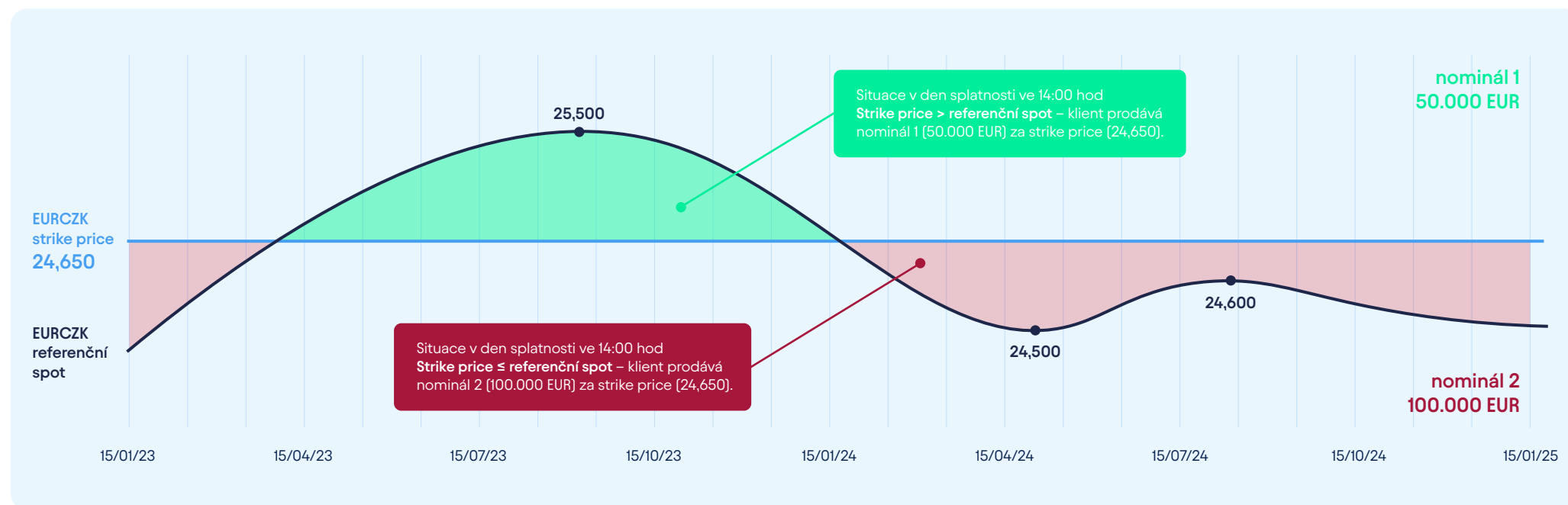
- Využití pákového efektu 1:2.
- Klient jednu opci kupuje, druhou prodává, platí prémii za opce s částkou 1 a inkasuje prémii za opce s částkou 2.
- Přebytek inkasovaných premií za opce 2 je započten do výsledného kurzu opční struktury.
- Pevná frekvence splatností a částek.

Klient předem neví, zda v den splatnosti smění částku 1 nebo 2 – částka směny se určí dle aktuálního spotového kurzu v den a čas splatnosti. Pokud je v den splatnosti spotový kurz výhodnější, klient směňuje vyšší částku. Pokud je v den splatnosti spotový kurz méně výhodný, klient směňuje nižší částku. Zajištění dle rizikových vah, výchozí je částka 2.

Příklad pro nákupce EUR

- Nákup EURCZK, páka 1:2 (50 000:100 000 EUR)
- Referenční spotový kurz 24,400
- Kurz ParForward na stejné období = 24,860 EURCZK

Splatnost	Částka EUR 1	Kurz	Částka EUR 2	Splatnost	Částka EUR 1	Kurz	Částka EUR 2
15.01.2024	50 000	24,650	100 000	15.01.2025	50 000	24,650	100 000
15.02.2024	50 000	24,650	100 000	15.02.2025	50 000	24,650	100 000
15.03.2024	50 000	24,650	100 000	15.03.2025	50 000	24,650	100 000
15.04.2024	50 000	24,650	100 000	15.04.2025	50 000	24,650	100 000
15.05.2024	50 000	24,650	100 000	15.05.2025	50 000	24,650	100 000
15.06.2024	50 000	24,650	100 000	15.06.2025	50 000	24,650	100 000
15.07.2024	50 000	24,650	100 000	15.07.2025	50 000	24,650	100 000
15.08.2024	50 000	24,650	100 000	15.08.2025	50 000	24,650	100 000
15.09.2024	50 000	24,650	100 000	15.09.2025	50 000	24,650	100 000
15.10.2024	50 000	24,650	100 000	15.10.2025	50 000	24,650	100 000
15.11.2024	50 000	24,650	100 000	15.11.2025	50 000	24,650	100 000
15.12.2024	50 000	24,650	100 000	15.12.2025	50 000	24,650	100 000



TARF – Target Redemption Forward

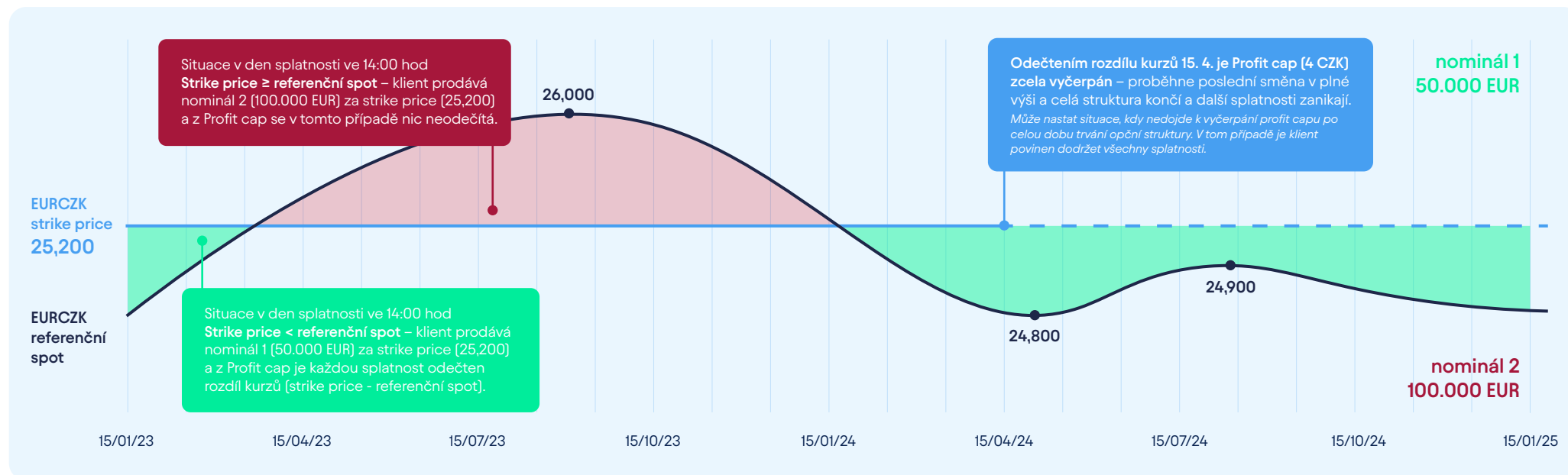
- Využití pákového efektu 1:1,5 / 1:2.
- Klient jednu opci kupuje, druhou prodává, platí premii za opce s částkou 1, inkasuje premii za opce s částkou 2, přebytek inkasovaných premií za opce 2 je započten do výsledného kurzu opční struktury.
- Pevná frekvence splatností a částek.

Předem ohraničený maximální zisk klienta z celého obchodu (profit cap). Po dosažení maximálního zisku zbylé obchody v rámci struktury zanikají. Klient předem neví, zda v den splatnosti směně částku 1 nebo 2 – částka směny se určí dle aktuálního spotového kurzu v den a čas splatnosti. Pokud je v den splatnosti spotový kurz výhodnější, klient směňuje vyšší částku. Pokud je v den splatnosti spotový kurz méně výhodný, klient směňuje nižší částku. Možnost kurzově „zvýhodnit“ první splatnosti (ne nutnost). Zajištění dle rizik. vah – vychází se z částky 2, dále poníženo dle podmínek struktury.

Příklad pro prodejce EUR, průměrný kurz na celé období

- Prodej EURCZK, profit cap 4 CZK, páka 1:2 (50 000:100 000 EUR).
- Referenční spotový kurz 24,830, kurz Par Forward na stejné období = 24,550 EURCZK.
- Profit cap: 4 CZK (= maximální zisk klienta). 15. 2. 2024 spot kurz = 24,450 EURCZK a kurzový rozdíl 25,200 – 24,450 = 0,75 CZK → zbývající profit cap = 3,25 CZK.
- Pokud je spotový kurz v den splatnosti vyšší, klient není v zisku = z profit capu se nic neodečítá.

Splatnost	Částka EUR 1	Kurz	Částka EUR 2	Splatnost	Částka EUR 1	Kurz	Částka EUR 2
15.01.2024	50 000	25,200	100 000	15.01.2025	50 000	25,200	100 000
15.02.2024	50 000	25,200	100 000	15.02.2025	50 000	25,200	100 000
15.03.2024	50 000	25,200	100 000	15.03.2025	50 000	25,200	100 000
15.04.2024	50 000	25,200	100 000	15.04.2025	50 000	25,200	100 000
15.05.2024	50 000	25,200	100 000	15.05.2025	50 000	25,200	100 000
15.06.2024	50 000	25,200	100 000	15.06.2025	50 000	25,200	100 000
15.07.2024	50 000	25,200	100 000	15.07.2025	50 000	25,200	100 000
15.08.2024	50 000	25,200	100 000	15.08.2025	50 000	25,200	100 000
15.09.2024	50 000	25,200	100 000	15.09.2025	50 000	25,200	100 000
15.10.2024	50 000	25,200	100 000	15.10.2025	50 000	25,200	100 000
15.11.2024	50 000	25,200	100 000	15.11.2025	50 000	25,200	100 000
15.12.2024	50 000	25,200	100 000	15.12.2025	50 000	25,200	100 000



TARF – Target Redemption Forward

- Využití pákového efektu 1:1,5 / 1:2.
- Klient jednu opci kupuje, druhou prodává, platí premii za opce s částkou 1, inkasuje premii za opce s částkou 2, přebytek inkasovaných premií za opce 2 je započten do výsledného kurzu opční struktury.
- Pevná frekvence splatností a částek.

Předem ohraničený maximální zisk klienta z celého obchodu (profit cap). Po dosažení maximálního zisku zbylé obchody v rámci struktury zanikají. Klient předem neví, zda v den splatnosti smění částku 1 nebo 2 – částka směny se určí dle aktuálního spotového kurzu v den a čas splatnosti.

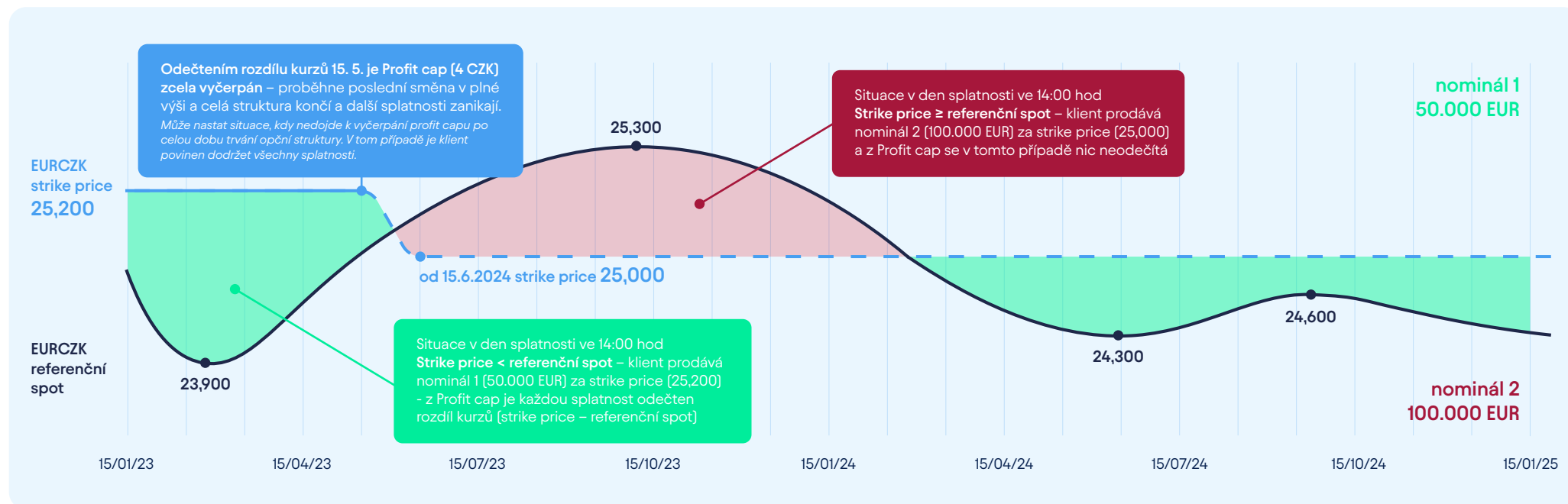
Pokud je v den splatnosti spotový kurz výhodnější, klient směňuje vyšší částku. Pokud je v den splatnosti spotový kurz méně výhodný, klient směňuje nižší částku. Možnost kurzově „zvýhodnit“ první splatnosti (ne nutnost). Zajištění dle rizik. vah – vychází se z částky 2, dále poníženo dle podmínek struktury.

Příklad pro prodejce EUR, zvýhodnění prvních splatností

- Profit cap: 4 CZK (= maximální zisk klienta). Možnost navýšení kurzu prvních splatností. Rychlejší „vyčerpání“ profit capu a ukončení celé struktury.
- Prodej EURCZK, profit cap: 4 CZK, páka 1:2 (50 000:100 000 EUR) / Referenční spotový kurz 24,830 / Kurz ParForward na stejné období = 24,550 EURCZK.

Splatnost	Částka EUR 1	Kurz	Částka EUR 2
15.01.2024	50 000	25,200	100 000
15.02.2024	50 000	25,200	100 000
15.03.2024	50 000	25,200	100 000
15.04.2024	50 000	25,200	100 000
15.05.2024	50 000	25,200	100 000
15.06.2024	50 000	25,000	100 000
15.07.2024	50 000	25,000	100 000
15.08.2024	50 000	25,000	100 000
15.09.2024	50 000	25,000	100 000
15.10.2024	50 000	25,000	100 000
15.11.2024	50 000	25,000	100 000
15.12.2024	50 000	25,000	100 000

Splatnost	Částka EUR 1	Kurz	Částka EUR 2
15.01.2025	50 000	25,000	100 000
15.02.2025	50 000	25,000	100 000
15.03.2025	50 000	25,000	100 000
15.04.2025	50 000	25,000	100 000
15.05.2025	50 000	25,000	100 000
15.06.2025	50 000	25,000	100 000
15.07.2025	50 000	25,000	100 000
15.08.2025	50 000	25,000	100 000
15.09.2025	50 000	25,000	100 000
15.10.2025	50 000	25,000	100 000
15.11.2025	50 000	25,000	100 000
15.12.2025	50 000	25,000	100 000



Podmínky uzavření termínových obchodů

Rámcová smlouva o poskytování platebních a investičních služeb

Podmínkou je uzavření Rámcové smlouvy o poskytování platebních a investičních služeb. Znění smlouvy naleznete na <https://www.akcenta.cz/vzory-dokumentu>.

Přidělení LEI kódu

Proč musí mít klient LEI, k čemu slouží, kdo reportuje?

Povinnost mít LEI vyplývá z nařízení EMIR (nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů). EMIR ukládá povinnost všem finančním i nefinančním protistranám oznamovat uzavření obchodů se všemi deriváty a jejich případných změn registrům obchodních údajů (ROU). Hlášení je nutno podat nejpozději v obchodní den následující po uzavření derivátu. Pro oznamování je nezbytné, aby každá právnická osoba (týká se firem, FOP) měla přidělen tzv. LEI, který identifikuje daný subjekt.

Klient před podpisem rámcové smlouvy uvede, zda pověřuje/nepověřuje Společnost oznamováním údaje o uzavření, změně nebo ukončení Termínového obchodu, který s ní uzavřel. Pro klienty je vždy výhodné, když za ně reporting provádí Společnost. Provádění reportingu Společností není zpoplatněno.

Platnost LEI, poplatky

Platnost LEI je jeden rok. 4 týdny před vypršením platnosti obdrží klient informaci od CDCP o povinnosti zaplacení ročního poplatku (obdrží další fakturu). Přidělování LEI není výdělečná činnost a slouží pouze k pokrytí nákladů na provoz a implementaci. Poplatek je možné platit v měně CZK nebo EUR. Změna údajů je zdarma. V případě nezaplacení poplatku bude LEI zneplatněno a nebude jej možné využívat k reportingu.

Jak žádat o LEI?

O přidělení LEI žádá každý subjekt (firma, FOP) jednotlivě a to prostřednictvím webového formuláře. Oprávněná osoba vyplní všechny povinné údaje příp. další nepovinné údaje prostřednictvím elektronického formuláře, dostupného zde:

<https://www.cdcp.cz/lei/obecne-informace-o-lei/>

Kompletní informace ohledně LEI

<https://www.akcentacz.cz/lei.html>

Složení kolaterálu/stanovení Dealing limitu

Se sjednáním termínového obchodu souvisí také složení kolaterálu, který bude klientovi vrácen po vypořádání/ukončení obchodu.

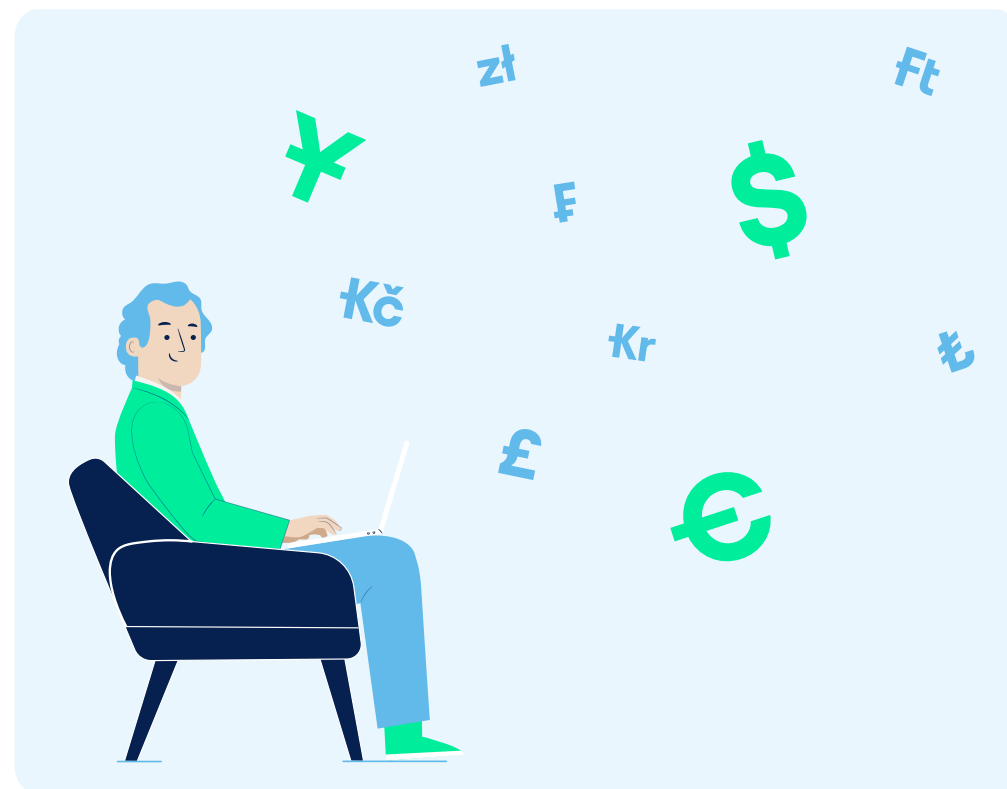
Klient má možnost požádat o schválení tzv. dealing limitu (kreditní linky), který může zcela nebo z části nahradit požadovaný kolaterál. K tomu je nutné poskytnout ekonomické výkazy firmy – Rozvaha a výkaz zisku a ztrát (tzv. výsledovka) v plném roz-

sahu za poslední 3 účetní období, dle těchto výkazů Akcenta provede tzv. finanční scoring a zhodnotí, zda klientovi limit schválí a v jaké výši. Dealing limit je možné schválit firmě a FOP. Pokud by výše schváleného dealing limitu nebyla pro sjednání termínového obchodu bez složení kolaterálu dostatečná, je zde možnost podepsat také blanco směnku s avalem na FO.

V případě forwardových obchodů je možné kolaterál zcela pokrýt Dealing limitem, pokud byl schválen v dostatečné výši. V případě opčních struktur požadujeme složit alespoň 25 % z požadovaného kolaterálu, zbytek je možné pokrýt dealing limitem.

Termínové obchody se také každý den přeceňují dle aktuálního tržního kurzu a může nastat případ, kdy po klientovi má Akcenta právo žádat tzv. doplnění (navýšení) zajištění. Detailně popsáno ve Všeobecných obchodních podmínkách, str. 11, odst. 3. Zajištění Termínových obchodů, bod 8.

Všeobecné obchodní podmínky naleznete na webových stránkách Akcenty v sekci vzory dokumentů (<https://www.akcenta.cz/vzory-dokumentu>).

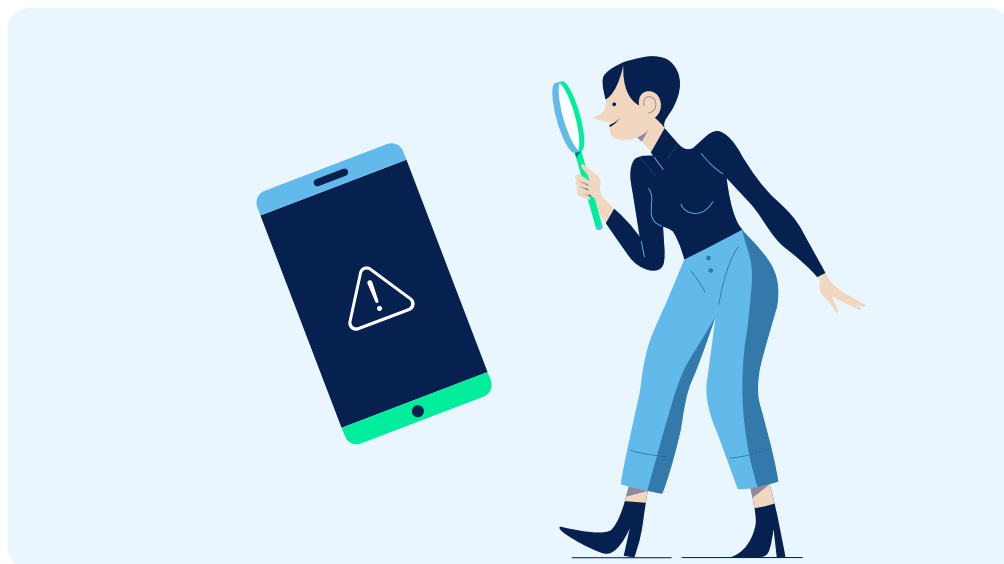


Vybraná rizika spojená s uzavíráním termínových obchodů

Pokud jsou termínové obchody používány k zajištění směnného kurzu u exportérů/importérů typicky pro minimalizaci rizika snížení či úplné ztráty obchodní marže při nevýhodném pohybu směnného kurzu, musí si klient být vědom skutečnosti, že v případě pro něj pozitivního pohybu směnného kurzu je výhoda zajištění limitována nemožností profitovat na tomto pozitivním pohybu. V případě využití termínových obchodů k jiným účelům si musí být klient vědom, že případné výnosy dosažené v minulém období nejsou zárukou výnosů dosažených stejným investičním nástrojem, v tomto případě termínovým obchodem, v budoucnosti.

Akcenta upozorňuje, že uzavření termínových obchodů uvedených v tomto materiálu zahrnuje rizika, se kterými je klient povinen se v co nejširší míře seznámit, porozumět jim, zvážit je a případně si vyžádat další informace nebo se poradit se svým finančním poradcem. Informace o termínových obchodech vám rovněž poskytnou obchodníci společnosti Akcenta.

Podrobnější informace o rizicích týkajících se termínových obchodů a podmínkách pro jejich uzavření jsou uvedeny na webové stránce <https://www.akcenta.cz/rizika-terminovych-obchodu>. Zároveň jsou zde zveřejněny povinné informace tzv. Sdělení klíčových informací k investičnímu produktu (KIID) <https://www.akcenta.cz/povinne-informace>.



akcenta



AKCETNA CZ a.s.
Nerudova 1361/31
500 02 Hradec Králové



+420 498 777 770



info@akcenta.eu



akcenta.eu

* Akcenta upozorňuje, že uzavření termínových obchodů uvedených v tomto materiálu zahrnuje rizika, se kterými je klient povinen se v co nejširší míře seznámit, porozumět jim, zvážit je a případně si vyžádat další informace. Podrobnější informace o rizicích týkajících se termínových obchodů a podmínkách pro jejich uzavření jsou uvedeny na webově stránce Akcenta. Informace o termínových obchodech vám rovněž poskytnou obchodníci společnosti Akcenta.