



akcenta®

jednoduše s devizami

Zajištění kurzového rizika

10. 6. 2011

**AKCENTA CZ a. s.**



## FX FORWARD

### Definice

- Nákup resp. prodej jedné měny proti druhé za předem stanovený kurz s valutou delší než D+2 (D+5)

### Předpoklady pro uzavření

- Min. objem EUR 10.000 nebo ekvivalent v jiné měně
  - Složená jistota
  - Zajišťovací termínový vklad u AKCENTY, spořitelního a úvěrního družstva
  - Podepsaná Rámcová smlouva v aktuálním znění
-



## FX FORWARD

### Výpočet forwardového kurzu

- **Forwardový kurz** = spotový kurz + swapové body
  - **Swapové body** vyjadřují rozdíl úrokových sazeb (úrokový diferenciál) mezi obchodovanými měnami.
  - **Swapové body** mohou být kladné i záporné.
  - Rozhodují **úrokové sazby**.
-



## FX FORWARD

### Výpočet forwardového kurzu

$$FWD = S \cdot \frac{1 + IR_b \cdot \frac{D}{360}}{1 + IR_a \cdot \frac{D}{360}}$$

<b>FWD</b>	Forwardový kurz
<b>S</b>	Spotový kurz
<b>IR<sub>a</sub></b>	Úroková sazba hlavní měny
<b>IR<sub>b</sub></b>	Úroková sazba vedlejší měny
<b>D</b>	Počet dnů do splatnosti

---



## FX FORWARD

### Příklad:

Klient očekává inkaso v USD za 3 měsíce  
Vystavením faktury 29/4/11 USD/CZK se dostává klient do kurzového rizika.

29/4/11 prodá USD do CZK valutou 29/7/11 (3 měsíce)

Spotový kurz: 16.400

Úroková sazba USD (MM offer): 0.30%

Úroková sazba CZK (MM bid): 0.90%

$$FWD = ((1 + 0,009 * 91 / 360) / (1 + 0,003 * 91 / 360)) * 16,40$$

$$FWD = 16.4249$$

$$\text{Swapové body} = 16.4249 - 16.400 = 0,0249 = 24,9 \text{ bodů}$$

Klient je zajištěn na směnu USD do CZK kurzem **16,4249 USD/CZK** na dobu 3 měsíců.

---



## FX SWAP

### Definice

- **Kombinace 2 obchodů (dvou depozit, nebo spotu a forwardu).**
  - Nákup resp. prodej jedné měny z druhé valutou spot a zároveň prodej resp. nákup jedné měny z druhé valutou za delší než 2 pracovní dny za předem stanovený kurz.
  - Stejná nominální částka obou částí (noh) obchodu.
  - **Slouží zejména k řízení cash-flow.**
-



## FX SWAP

### Předpoklady pro uzavření

- Min. objem EUR 10,000 nebo ekvivalent v jiné měně
  - Složená jistota
  - Zajišťovací termínový vklad u AKCENTY, spořitelního a úvěrního družstva
  - Podepsaná RS v aktuálním znění
-



## FX SWAP

### Příklad:

*Klient je nucen prodloužit uzavřený FWD obchod, protože zjistil, že fakturu v USD mu partner zaplatí s měsíčním zpožděním. Cílem je překlenout nedostatek USD likvidity po dobu 1 měsíce.*

*Klient nakoupí USD 100,000 valutou spot (valutou původního FWD) a zároveň prodá USD 100,000 valutou 1 měsíce = uzavře FX swap.*

<b>USD/CZK spot</b>	= 16.50
<b>USD MM offer</b>	= 0,30%
<b>CZK MM bid</b>	= 0,80%
<b>Swapové body</b>	= 0,0060

---



## FX SWAP

**První část obchodu spot (spotová noha) tržní kurz (16.500), klient valutou spot nakoupí USD 100,000 a prodá CZK 1,650,000.**

***Výpočet forwardového kurzu (forwardové nohy):***

$$SWAP = (((0,008 - 0,003) * 30 / 360) / (1 + (0,003 * 30 / 360))) * 16,50$$

$$SWAP \text{ body} = 0,006 = 6,00 \text{ bodů}$$

$$FWD = SPOT + SWAP \text{ body}$$

$$FWD = 16,5060$$

**„Forwardová noha“:** Klient prodá USD 100,000 za kurz **16,5060** valutou 1 měsíce.

---



## PROSTOR PRO DOTAZY



Infolinka

[info@akcenta.eu](mailto:info@akcenta.eu)

+ 420 498 777 770

Obchod

[obchod@akcenta.eu](mailto:obchod@akcenta.eu)

+420 498 777 777

[www.fx.akcenta.eu](http://www.fx.akcenta.eu)

---