

Ebury What borders?

Ebury Partners

Informační list: Dynamický Forward

ebury.cz

Důležité informace

E

Dynamické forwardové produkty popsané v tomto informačním listě jsou typem forwardové smlouvy, jak je definováno v podmínkách mezi Vámi a společností Ebury Partners Belgium SA/NV ("Dohoda"). Výrazy psané velkými písmeny, které jsou zde použity, ale nejsou definovány, jsou rovněž vysvětleny v Dohodě.

Informace obsažené v tomto informačním přehledu, včetně příkladů a scénářů, mají pouze informativní charakter a nejsou součástí Vašeho smluvního vztahu se společností Ebury.

Na základě informací obsažených v tomto informačním listu byste neměli konat, ale ani se zdržet konání jakýchkoli kroků. Neměli byste uzavírat smlouvu na žádný z produktů popsaných v tomto informačním listu, pokud plně nerozumíte jejich vlastnostem a rizikům nebo tomu, jak jejich použití ovlivní Vás nebo Vaši firmu v nejlepším či nejhorším scénáři. V rozsahu povoleném zákonem se zříkáme veškeré odpovědnosti za kroky, které podniknete nebo, nepodniknete na základě informací obsažených v tomto informačním listu.

Tento informační list obsahuje pouze faktické informace a nepředstavuje obecné rady nebo poradenství. Nejedná se o produktový list podle jakéhokoli předpisu nebo podobných podřízených firemních zákonů. Je určen pouze pro klienty z řad právnických osob, partnerů a nebo svěřenských fondů. Pokud nejste klientem firemním, partnerským nebo svěřenským fondem, nemůžete tento informační list použít, ani získat produkty v něm popsané.

Společnost Ebury si vyhrazuje právo určit význam neurčitých pojmů v tomto informačním listu, mimo jiné a včetně: spotový kurz, forwardový kurz a směnný kurz s odkazem na to, co se důvodně považuje za zavedené evropské tržní zvyklosti.

Obsah

I. Co je dynamický forward?

II. Významné výhody dynamických forwardů

III. Významná rizika dynamických forwardů

IV. Dynamické forwardové produkty společnosti Ebury

A. Dynamický forward s částečnou participací.....	4
B. Dynamický forward s podmíněnou participací.....	6
C. Dynamický forward s limitovanou participací.....	10
D. Dynamický forward s podmíněným resetem.....	12
E. Dynamický forward plus s podmíněným resetem.....	16
F. Dynamický forward plus s podmíněnou participací.....	20
G. Dynamický forward plus s limitovanou participací.....	24
H. Dynamický forward Plus.....	28
I. Posílený dynamický forward.....	30
J. Posílený dynamický forward plus s resetem.....	31

V. Slovník pojmů

Co je dynamický forward?



Dynamický Forward

Dynamický forward je finanční smlouva uzavřená mezi dvěma stranami: kupujícím a prodávajícím. Dynamický forward nabízí výhody pevného forwardového kontraktu a zároveň umožňuje klientovi za určitých okolností těžit z příznivých tržních pohybů.

V závislosti na tom, kde se trh nachází v den splatnosti dynamického forwardu, se určí kurz, který klient obdrží při dodání. Klient musí vždy dodat měnu za platný kurz v den splatnosti. Měna bude klientovi dodána dva pracovní dny po splatnosti dynamického forwardu.

Existují různé typy dynamických forwardů, které určí různé výsledky v závislosti na směnném kurzu v den splatnosti dynamického forwardu.

Významné výhody dynamických forwardů

Výhody dynamického forwardového kontraktu jsou následující:

- Dynamické forwardy poskytují flexibilitu při zajišťování měnových expozic.
- Mohou Vám poskytnout ochranu prostřednictvím ochranného kurzu, ale také Vám umožňují těžit v případě, že se směnný kurz změní ve Váš prospěch. To znamená, že Váš výsledek může být příznivější než u fixního forwardového kontraktu.
- Dynamické forwardy Vám mohou poskytnout ochrannou sazbu stejně jako fixní forwardový kontrakt. To znamená, že znáte maximální částku, kterou budete muset v budoucnu zaplatit, takže budete moci lépe řídit své peněžní toky a náklady.
- Dynamické forwardy lze použít k vytvoření zajišťovacích strategií, které jsou přizpůsobeny Vaší expozici, měnové prognóze a úrovni rizika.

Dynamické forwardy, které společnost Ebury nabízí, jsou:

1. Dynamický forward s částečnou participací
2. Dynamický forward s podmíněnou participací
3. Dynamický forward s limitovanou participací
4. Dynamický forward s podmíněným resetem
5. Dynamický forward plus s podmíněným resetem
6. Dynamický forward plus s podmíněnou participací
7. Dynamický forward plus s limitovanou participací
8. Dynamický forward Plus
9. Posílený dynamický forward
10. Posílený dynamický forward plus s resetem

Významná rizika dynamických forwardů

Pokud plně nerozumíte vlastnostem a rizikům spojeným s dynamickými forwardy, neměli byste je používat. V této části jsou uvedena některá významná rizika, která jsou specifická pro dynamické forwardy.

- Pokud uzavřete dynamický forward s trvalým ochranným kurzem, může být ochranný kurz méně výhodný než forwardový nebo spotový kurz.
- Když uzavřete dynamický forward s ochranným kurzem, může být Vaše účast na příznivých pohybech směnného kurzu omezena.
- Pokud použijete dynamický forward ke krytí závazku, který zanikne nebo se změní před splatností, může být nutné tuto pozici zavřít nebo v některých případech prodloužit. Tímto Vám však může vzniknout ztráta nebo můžete být požádáni o dodatečný depozit, abyste pokryli
- V závislosti na dynamickém forwardu a úvěrových podmínkách společnosti Ebury se může stát, že budete muset v krátké době reagovat na výzvu k dodatečnému depozitu a poskytnout další finanční prostředky na krytí své pozice.

Dynamický forward s částečnou participací

Zajištění závazků souvisejících s vývozem



Popis produktu

Dynamický forward s částečnou participací Vás chrání tím, že poskytuje ochranný kurz pro celý Váš objem cizí měny, stejně jako fixní forward. Umožňuje Vám však podílet se na jakémkoli příznivém pohybu směnného kurzu pro předem určené procento Vaší měnové expozice.

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz při splatnosti vyšší než ochranný kurz, směňuje klient za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz při splatnosti nižší než ochranný kurz, klient smění určité procento zajištěné částky za dohodnutý ochranný kurz, ale zbytek zajištěné částky za momentální spotový kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má 100% ochranu, pokud se kurz pohne v jeho neprospěch.
- Klient částečně využívá pozitivního pohybu kurzu (v daném procentu), pokud se kurz pohne v jeho prospěch.

Nevýhody

- Pokud by se směnný kurz vyvíjel nepříznivě, bylo by dosaženo výhodnějšího zajištěného kurzu pomocí fixního forwardového kontraktu.
- Z příznivého pohybu kurzu může klient těžit pouze částečně.
- Pokud se směnný kurz pohybuje výrazně nepříznivě
- vůči zajištěnému ochrannému kurzu, může společnost Ebury poslat výzvu k dodatečnému depozitu na pokrytí této pozice.

Příklad

Například klient vyváží boty do USA, náklady má v eurech a rozpočítá si, že za 6 měsíců obdrží 1 000 000 USD. Pevný forwardový kurz EUR/USD na 6 měsíců je 1,05. Klient by si rád zajistil určitou ochranu, ale obává se, že pokud uzavře fixní forwardový kontrakt, kurz se bude pohybovat výše, a tudíž nebude mít prospěch z jakéhokoli pozitivního pohybu směnného kurzu.

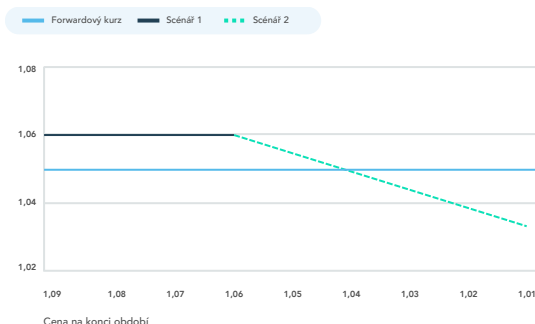
Klient chce mít prospěch z pohybu kurzu EUR/USD směrem dolů. Společnost Ebury klienta informuje, že může mít ochranný kurz 1,06 na celkovou částku. Může však těžit z toho, že při splatnosti prodá 50 % svých USD za kurz 1,06 a zbývající polovinu za převahující spotový kurz [kdykoli před vypořádáním, pokud se spotový kurz obchoduje pod 1,06].

Možné scénáře:

Scénář 1: Měnový pár EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,08. Klient proto prodá 1 000 000 USD za ochranný kurz 1,06.

Scénář 2: Měnový pár EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,04. Klient proto prodá 500 000 USD za ochranný kurz 1,06 a zbývajících 500 000 USD musí prodat za spotový kurz 1,04. Tím klient získá průměrný kurz 1,05.

Dynamický forward s částečnou participací
Export



Dynamický forward s částečnou participací

Zajištění závazků souvisejících s dovozem

E

Popis produktu

Dynamický forward s částečnou participací Vás chrání tím, že Vám poskytuje ochrannou sazbu pro celý Váš objem cizí měny, podobně jako fixní forward. Umožňuje Vám však podílet se na jakémkoli příznivém pohybu směnného kurzu za předem definované procento Vaší měnové expozice.

Možné scénáře:

Scenář 1: Pokud je směnný kurz při splatnosti nižší než ochranný kurz, směňuje klient za ochranný kurz.

Scenář 2: Pokud je směnný kurz při splatnosti vyšší než ochranný kurz, klient smění určité procento zajištěné částky za dohodnutý ochranný kurz, ale zbytek zajištěné částky za momentální spotový kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má 100% ochranu, pokud se kurz pohne v jeho neprospěch.
- Klient částečně využívá pozitivního pohybu kurzu (v daném procentu), pokud se kurz pohne v jeho prospěch.

Nevýhody

- Pokud by se směnný kurz vyvíjel nepříznivě, bylo by dosaženo výhodnějšího zajištěného kurzu pomocí fixního forwardového kontraktu.
- Z příznivého pohybu kurzu může klient těžit pouze částečně.
- Pokud se směnný kurz pohybuje výrazně nepříznivě vůči zajištěnému ochrannému kurzu, může společnost Ebury poslat výzvu k dodatečnému depozitu na pokrytí této pozice.

Příklad

Například klient dováží boty z USA a v rozpočtu si stanoví, že za 6 měsíců bude potřebovat nakoupit 1 milion USD. Společnost používá pro běžný fiskální rok kalkulační kurz 1,04. Klient by si rád zajistil určitou ochranu, ale obává se, že pokud uzavře fixní forwardový kontrakt, kurz se bude pohybovat výše, a tudíž nebude mít prospěch z jakéhokoli pozitivního pohybu směnného kurzu.

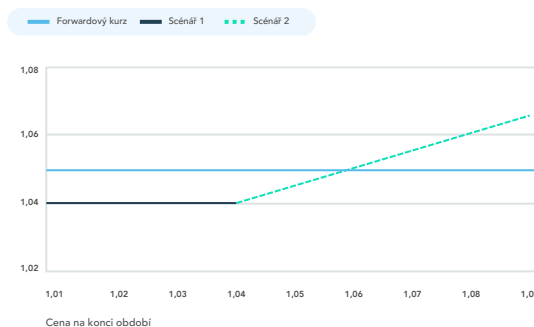
Klient chce mít prospěch z pohybu kurzu EUR/USD směrem nahoru. Společnost Ebury klienta informuje, že může mít ochranný kurz 1,04 na celkovou částku. Může však těžit z toho, že kdykoli před vypořádáním nakoupí 50 % svých USD za kurz 1,04 při splatnosti a zbývající polovinu za převládající spotový kurz, pokud se spotový kurz obchoduje nad 1,04.

Možné scénáře:

Scenář 1: Směnný kurz EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,03. Klient proto dodá dynamický forward a nakoupí 1 000 000 USD za ochranný kurz 1,04.

Scenář 2: Směnný kurz EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,03. Klient proto nakoupí 1 000 000 USD za ochranný kurz 1,04.

Dynamický forward s částečnou participací
Import



Dynamický forward s podmíněnou participací

Zajištění závazků souvisejících s vývozem



Popis produktu

Dynamické forwardy s podmíněnou participací umožňují stanovit ochranný kurz pro měnovou expozici k předem stanovenému datu v budoucnosti. Stanovíte se také podmíněný kurz, a pokud se spotový kurz během sledovaného období* obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním, dynamický forward se vypořádá za ochranný kurz. Pokud se spotový kurz neobchodoval na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním a spotový kurz v době splatnosti je nižší než ochranný kurz, doručí se dynamický forward za aktuální spotový kurz.

**Sledované období může znamenat buď trvalé pozorování, s oknem nebo být okamžikem v době splatnosti.*

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz při splatnosti vyšší než ochranný kurz, ale neobchoduje se za podmíněný kurz nebo pod ním, musí klient směnit za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v den splatnosti nižší než ochranný kurz a neobchoduje se za podmíněný kurz nebo pod ním, klient smění dynamický forward za příznivější spotový kurz.

Scénář 3: Pokud by se směnný kurz v době splatnosti nebo během sledovaného období, obchodoval výrazně pod podmíněným kurzem, musí klient směnit daný objem za ochranný kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient může těžit z příznivého pohybu měny až do výše podmíněného kurzu.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz kdykoli během stanoveného aktivního období obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním, musí poté směnit za ochranný kurz. V takovém případě by klient dosáhl výhodnějšího kurzu při použití fixního forwardu.
- Pokud je směnný kurz v době splatnosti vyšší než ochranný kurz, klient by rovněž dosáhl výhodnějšího kurzu při použití fixního forwardu. Pokud se směnný kurz vyvíjí velmi nepříznivě, může společnost Ebury zaslat požadavek na dodatečný depozit k pokrytí této pozice.

Příklad

Například klient vyváží automobily z USA a předpokládá, že za 6 měsíců bude muset prodat 1 milion USD. Stanovený kurz EUR/USD na 6 měsíců je 1,0600 a klient chce využít možného dalšího oslabení eura. Rád by se zajistil proti dalšímu oslabování USD, ale má za to, že kurz EUR/USD bude v příštích 6 měsících oslabovat níže. Proto akceptuje ochranný kurz na úrovni 1,07. To klientovi umožňuje těžit z příznivého pohybu 100 % jeho expozice až do podmíněného kurzu 1,0300. Pokud se spotový kurz kdykoli během stanoveného sledovaného období obchoduje na úrovni 1,03 nebo pod ním, klient proto musí prodat USD za ochranný kurz 1,07.

Dynamický forward s podmíněnou participací

Zajištění závazků souvisejících s vývozem



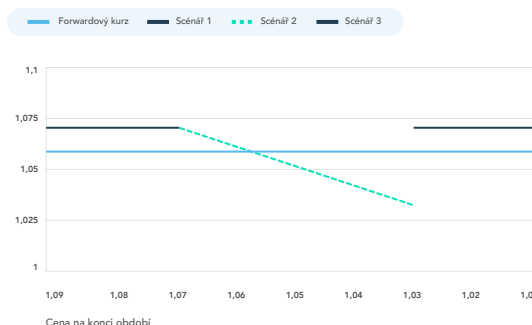
Možné scénáře:

Scénář 1: Měnový pár EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,08 a během sledovaného období se neobchodoval na úrovni 1,03 nebo pod ní. Klient proto prodá USD za ochranný kurz 1,07.

Scénář 2: Měnový pár EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,04. Směnný kurz se tedy nachází mezi ochranným a podmíněným kurzem a umožňuje klientovi směnit své dolary za aktuální kurz 1,04. V tomto scénáři mohl klient plně využít pozitivního pohybu směnného kurzu.

Scénář 3: Měnový pár EUR/USD se v době splatnosti obchodoval pod podmíněným kurzem 1,03. Klient proto musí prodat USD za ochranný kurz 1,07.

Dynamický forward s podmíněnou participací
Export



Dynamický forward s podmíněnou participací

Zajištění závazků souvisejících s dovozem



Popis produktu

Dynamické forwardy s podmíněnou participací umožňují stanovit ochranný kurz pro měnovou expozici k předem stanovenému datu v budoucnosti. Stanovíte se také podmíněný kurz, a pokud se spotový kurz během sledovaného období* obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo nad ním, dynamický forward se vypořádá za ochranný kurz. Pokud se spotový kurz neobchodoval na úrovni podmíněného kurzu nebo nad ním a spotový kurz v době splatnosti je vyšší než ochranný kurz, doručí se dynamický forward za aktuální spotový kurz.

**Sledované období může znamenat buď trvalé pozorování, s oknem nebo být okamžikem v době splatnosti.*

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v době splatnosti nižší než ochranný kurz, musí klient dodat dynamický forward za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v době splatnosti vyšší než Ochranný kurz a neobchoduje se za podmíněný kurz nebo nad ním, klient smění dynamický forward za příznivější spotový kurz.

Scénář 3: Pokud by se směnný kurz během sledovaného období obchodoval nad podmíněným kurzem nebo přímo na jeho úrovni, musí klient směnit daný objem za ochranný kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient může těžit z příznivého pohybu měny až do výše podmíněného kurzu.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz kdykoli během stanoveného aktivního období obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo nad ním, kurz se převede na ochranný kurz. V takovém případě by klient dosáhl výhodnějšího kurzu při použití fixního forwardu.
- Pokud je směnný kurz v době splatnosti nižší než ochranný kurz, klient by také dosáhl rovněž výhodnějšího kurzu při použití fixního forwardu. Pokud se směnný kurz vyvíjí nepříznivě, může společnost Ebury zaslat požadavek na dodatečný depozit k pokrytí této pozice.

Příklad

Například klient dováží automobily z USA a předpokládá, že za 6 měsíců dosáhne prodeje ve výši 1 milionu USD. Kurz EUR/USD stanovený u fixního forwardu na 6 měsíců je 1,05. Klient by se chtěl chránit proti dalšímu posílení USD, ale domnívá se, že kurz EUR/USD v příštích 6 měsících vzroste. Proto akceptuje ochranný kurz 1,04. To klientovi umožňuje těžit z příznivého pohybu 100 % jeho expozice až do podmíněného kurzu 1,08. Pokud se spotový kurz kdykoli během stanoveného pozorovacího období obchoduje na úrovni 1,08 nebo nad ní, klient musí prodat USD za ochranný kurz 1,04.

Dynamický forward s podmíněnou participací

Zajištění závazků souvisejících s dovozem



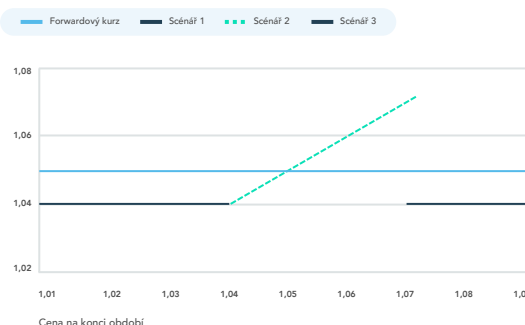
Možné scénáře:

Scénář 1: Směnný kurz EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,03 a během sledovaného období se směnný kurz neobchodoval na úrovni 1,08 nebo výš než je podmíněný kurz. Klient proto nakoupí 1 000 000 USD za ochranný kurz 1,04.

Scénář 2: Směnný kurz EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,07 a během sledovaného období se neobchodoval na úrovni 1,08 nebo vyšší než podmíněný kurz. Klient proto nakoupí za spotový kurz 1,07.

Scénář 3: Směnný kurz EUR/USD se během v době splatnosti obchodoval nad podmíněným kurzem 1,08. Klient proto nakoupí 1 000 000 USD za ochranný kurz 1,04.

Dynamický forward s podmíněnou participací
Import



Dynamický Forward s limitovanou participací

Zajištění závazků souvisejících s vývozem



Popis produktu

Dynamický forward s limitovanou participací vás chrání tím, že vám poskytuje ochranný kurz pro vaši expozici, podobně jako fixní forward. Umožňuje vám však podílet se na příznivém pohybu směnného kurzu až do výše limitního kurzu.

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v den splatnosti vyšší než ochranný kurz, klient čerpá dynamický forward za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v den splatnosti vyšší než ochranný kurz, ale nižší než limitní kurz, klient čerpá dynamický forward za příznivější spotový kurz.

Scénář 3: Pokud je směnný kurz v den splatnosti nižší než limitní kurz, musí klient dodat dynamický forward za limitní kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient má výhodu, pokud se sazba pohybuje v jeho prospěch, a to až do výše limitního kurzu.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě (tj. níže než ochranný kurz), bylo by dosaženo příznivějšího kurzu s fixním forwardem.
- Klient může čerpat výhody pouze do výše limitního kurzu.
- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě vůči zajištěnému kurzu, může společnost Ebury požádat klienta o dodatečný depozit, aby kryl ztrátovou pozici.

Příklad

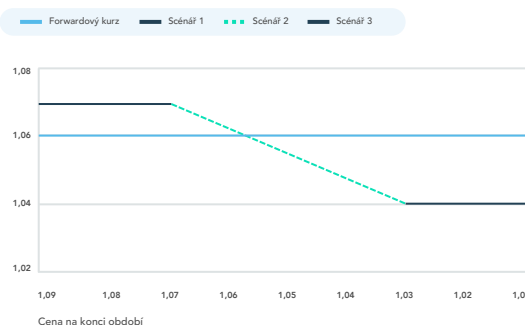
Například klient vyváží automobily do USA a předpokládá, že za 6 měsíců dosáhne prodeje ve výši 1 milionu USD. Kurz EUR/USD stanovený u fixního forwardu na 6 měsíců je 1,06 a klient se chce chránit před nepříznivými pohyby směnného kurzu. Klient je ale také ochoten akceptovat nižší míru ochrany než u fixního forwardu, a to aby získal flexibility. Klient tedy akceptuje ochranný kurz 1,07 s limitním kurzem 1,03. To klientovi umožňuje těžit z příznivého pohybu jeho expozice až do limitního kurzu 1,03. Pokud se spotový kurz obchoduje na úrovni 1,03 nebo nad ní, klient musí prodat USD za ochranný kurz 1,04.

Scénář 1: Směnný kurz se v den splatnosti obchoduje na 1,08, takže klient proto prodá USD za ochranný kurz 1,07.

Scénář 2: Směnný kurz se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,04, tedy pod ochranným kurzem 1,07 a nad limitním kurzem 1,03. Klient proto prodá USD za spotový kurz 1,04.

Scénář 3: Směnný kurz se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,02, což je pod limitním kurzem 1,03. Klient proto prodá USD za limitní kurz 1,03.

Dynamický Forward s limitovanou participací
Export



Dynamický forward s limitovanou participací

Zajištění závazků souvisejících s dovozem

E

Popis produktu

Dynamický forward s limitovanou participací Vás chrání tím, že Vám poskytuje ochranný kurz pro Vaši expozici, podobně jako fixní forward. Umožňuje Vám však podílet se na příznivém pohybu směnného kurzu až do výše limitního kurzu.

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v den splatnosti nižší než ochranný kurz, klient čerpá dynamický forward za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v den splatnosti vyšší než ochranný kurz, ale nižší než limitní kurz, klient čerpá dynamický forward za příznivější spotový kurz.

Scénář 3: Pokud je směnný kurz v den splatnosti vyšší než limitní kurz, musí klient čerpat dynamický forward za limitní kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě (tj. výše než ochranný kurz), bylo by dosaženo výhodnějšího kurzu s fixním forwardem.
- Klient může čerpat výhody pouze do výše limitního kurzu.
- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě vůči zajištěnému kurzu, může společnost Ebury požádat klienta o dodatečný depozit, aby kryl ztrátovou pozici.

Příklad

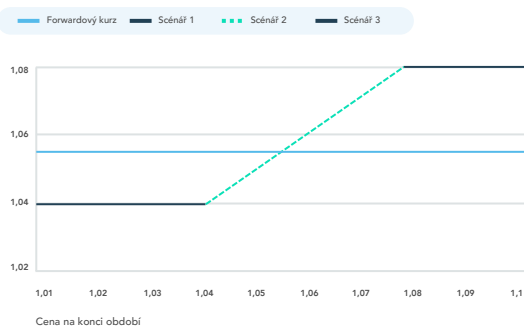
Například klient dováží automobily z USA a předpokládá, že za 6 měsíců bude muset nakoupit 1 milion USD. Kurz EUR/USD stanovený u fixního forwardu na 6 měsíců je 1,05. Klient je rovněž ochoten akceptovat nižší ochranný kurz než u pevného forwardu, aby získal flexibilitu. Klient tedy akceptuje ochranný kurz 1,04 s limitním kurzem 1,08. To klientovi umožňuje těžit z příznivého pohybu jeho expozice až do stanoveného limitního kurzu. Pokud se spotový kurz v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,08 nebo nad ní, klient musí prodat USD za ochranný kurz 1,08.

Scénář 1: Měnový pár EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,03. Klient proto nakoupí USD za ochranný kurz 1,04.

Scénář 2: Měnový pár EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,07, tedy nad ochranným kurzem 1,04 a pod limitním kurzem 1,08. Klient dodá dynamický forward a nakoupí USD za spotový kurz 1,07.

Scénář 3: Měnový pár EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,09, tedy nad limitním kurzem 1,08, a proto musí klient dodat dynamický forward a nakoupit USD za limitní kurz 1,08.

Dynamický forward s limitovanou participací
Import



Dynamický forward s podmíněným resetem

Zajištění závazků souvisejících s vývozem



Zajištění závazků souvisejících s vývozem

Dynamický forward s podmíněným resetem umožňuje stanovit ochranný reset kurz pro měnovou expozici k předem stanovenému datu v budoucnosti. Nastavíte si také podmíněný kurz a ochranný kurz. Pokud se spotový kurz kdykoli během sledovaného období obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním, musíte dodat dynamický forwardový obchod za reset kurz. Pokud se spotový kurz neobchodoval na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním a spotový kurz je při splatnosti nižší než ochranný kurz, budete realizovat v době splatnosti dynamický forward za aktuální spotový kurz.

**Sledované období může znamenat buď trvalé pozorování, s oknem nebo být okamžikem v době splatnosti.*

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v den splatnosti roven nebo vyšší než ochranný kurz, dynamický forward čerpáte v nominální částce za ochranný kurz v den splatnosti.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v době splatnosti nižší než ochranný kurz a během sledovaného období se neobchodoval za podmíněný kurz nebo pod ním, dynamický forward se vyčerpá za nominální částku v příznivějším spotovém kurzu.

Scénář 3: Pokud se směnný kurz během sledovaného období obchodoval pod podmíněným kurzem a v den splatnosti je směnný kurz nižší než podmíněný kurz, pak dynamický forward čerpáte za nominální částku při ochranném reset kurzu [v den splatnosti].

Scénář 4: Pokud se směnný kurz během sledovaného období obchodoval pod podmíněným kurzem, ale následně v době splatnosti vzrostl nad ochranný reset kurz, ale pod ochranný kurz, musí klient dodat dynamický forward v nominální částce za převažující spotový kurz.

**Scénář 4 neplatí pro případy, kdy je podmíněný kurz sledován až v době splatnosti.*

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient může těžit z příznivého pohybu měny až do výše podmíněného kurzu.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz kdykoli během stanoveného sledovaného období obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním, přepočte se pomyslná částka za ochranný reset kurz. V takovém případě by klient dosáhl výhodnějšího kurzu při použití spotového kurzu.
- Pokud je směnný kurz při splatnosti vyšší než ochranný kurz, klient by dosáhl výhodnějšího kurzu při použití fixního forwardu.
- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě vůči zajištěnému kurzu, může společnost Ebury požádat klienta o dodatečný depozit, aby kryl ztrátovou pozici.

Příklad

Například klient vyváží do USA a předpokládá, že za 6 měsíců dosáhne tržeb ve výši 1 milionu USD. Společnost používá pro běžný fiskální rok kalkulační kurz 1,07. Klient usiluje o plnou ochranu, ale zároveň se domnívá, že existuje šance, že se trh může vyvíjet příznivě k průměrné prognóze bank 1,0325 EUR/USD.

Po konzultaci je vybrán následující dynamický forward s podmíněným resetem.

Splatnost = 6 měsíců
Nominální částka = 1 000 000 USD
Ochranný kurz = 1,09
Podmíněný kurz = 1,02
Ochranný reset kurz = 1,07
Sledované období = při splatnosti

Dynamický forward s podmíněným resetem

Zajištění závazků souvisejících s vývozem



Možné scénáře:

Scénář 1: Směnný kurz EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,10, což je nad ochranným kurzem 1,09. Klient proto nakoupí 1 000 000 USD za ochranný kurz 1,09.

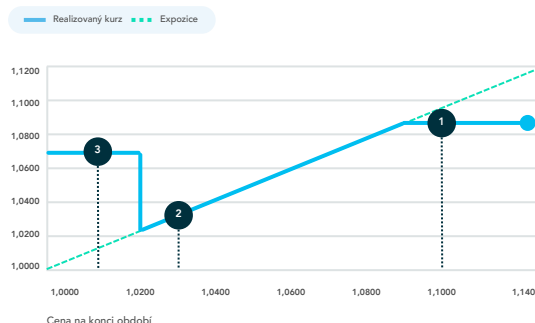
Scénář 2: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,03. Aktuální směnný kurz se během sledovaného období neobchodoval na úrovni nebo pod úrovni podmíněného kurzu. Proto dynamický forward vyčerpá v nominální částce za spotový kurz 1,03.

Scénář 3: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,01. Dynamický forward se proto vyčerpá za ochranný reset kurz 1,07.

Scénář 4: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0750, ale během sledovaného období se směnný kurz obchodoval na úrovni 1,02 nebo nižší, dynamický forward dodá 1 000 000 USD za spotový kurz 1,075.

*Scénář 4 neplatí pro případy, kdy je podmíněný kurz sledován až v době splatnosti.

Dynamický forward s podmíněným resetem
Export



Dynamický forward s podmíněným resetem

Zajištění závazků spojených s dovozem



Popis produktu

Dynamický forward s podmíněným resetem umožňuje stanovit ochranný reset kurz pro měnovou expozici k předem stanovenému datu v budoucnosti. Nastavíte si také podmíněný kurz a ochranný kurz. Pokud se spotový kurz kdykoli během sledovaného období* obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním, budete ke dni splatnosti realizovat dynamický forward za ochranný kurz. Pokud se spotový kurz neobchodoval na úrovni podmíněného kurzu nebo nad ním a je v době splatnosti vyšší než ochranný reset kurz, budete realizovat v době splatnosti dynamický forward za aktuální spotový kurz.

**Sledované období může znamenat buď trvalé pozorování, s oknem nebo být okamžikem v době splatnosti.*

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v den splatnosti na úrovni nebo pod úrovní ochranného kurzu, dynamický forward čerpáte v nominální částce za ochranný kurz v den splatnosti.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v době splatnosti vyšší než ochranný kurz a během sledovaného období se neobchodoval za podmíněný kurz nebo nad ním, dynamický forward se vyčerpá v nominální částce v příznivějším spotovém kurzu.

Scénář 3: Pokud se směnný kurz během sledovaného období obchodoval nad podmíněným kurzem a v den splatnosti je směnný kurz nad ochranným reset kurzem, pak se dynamický forward vyčerpá v nominální částce v ochranném reset kurzu.

Scénář 4: Pokud se směnný kurz během sledovaného období obchodoval nad podmíněným kurzem, ale v době splatnosti klesl pod ochranný reset kurz, čerpá klient dynamický forward v nominální částce za ochranný kurz.

**Scénář 4 neplatí pro případy, kdy je podmíněný kurz sledován až v době splatnosti.*

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu - pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch a to až do výše podmíněného kurzu.
- Klient může těžit z příznivého pohybu měny až do výše podmíněného kurzu.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz obchoduje na úrovni podmíněného kurzu a výše kdykoli během stanoveného sledovaného období, dynamický forward se vyčerpá za ochranný reset kurz. V tomto případě by klient dosáhl výhodnějšího kurzu při použití spotového kurzu.
- Pokud je směnný kurz v okamžiku splatnosti nižší než ochranný kurz, klient by rovněž dosáhl výhodnějšího kurzu při použití fixního forwardu.
- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě vůči zajištěnému kurzu, může společnost Ebury požádat klienta o dodatečný depozit, aby kryl ztrátovou pozici.

Příklad

Klient například dováží automobily z USA a předpokládá, že za 6 měsíců musí nakoupit 1 milion USD. Společnost používá pro běžný fiskální rok kalkulační kurz 1,07.

Klient usiluje o plnou ochranu, ale zároveň se domnívá, že existuje šance, že se trh může vyvíjet příznivě vůči průměrné prognóze bank 1,1025 EUR/USD.

Po konzultaci je vybrán následující dynamický forward s podmíněným resetem.

Splatnost = 6 měsíců
Nominální částka = 1 000 000 USD
Ochranný kurz = 1,0500
Podmíněný kurz = 1,12
Ochranný reset kurz = 1,07
Sledované období = při splatnosti

Dynamický forward s podmíněným resetem

Zajištění závazků spojených s dovozem



Možné scénáře:

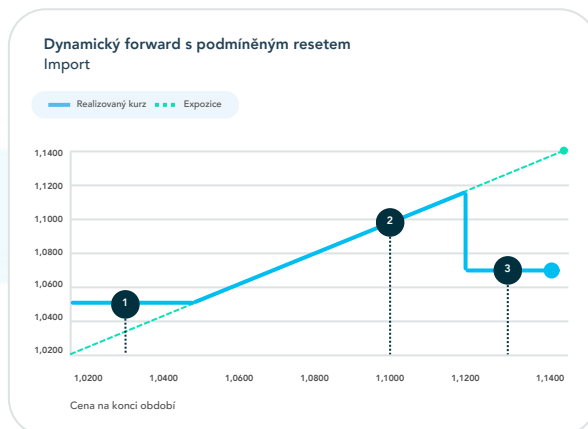
Scénář 1: Směnný kurz EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,03, což je pod ochranným kurzem 1,05. Klient proto nakoupí 1 000 000 USD za ochranný kurz 1,05.

Scénář 2: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,10. Aktuální směnný kurz se během sledovaného období neobchodoval na nebo nad úroveň podmíněného kurzu. Proto se dynamický forward vyčerpá v nominální částce za spotový kurz 1,10.

Scénář 3: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,13 nebo nad ní. Dynamický forward se proto vyčerpá za ochranný reset kurz 1,07.

Scénář 4: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0650, ale během sledovaného období* se směnný kurz obchodoval nad podmiňovacím kurzem 1,12, dynamický forward se vyčerpá za ochranný kurz 1,05.

**Scénář 4 neplatí pro případy, kdy je podmíněný kurz sledován až v době splatnosti.*



Dynamický forward plus s podmíněným resetem

Zajištění závazků souvisejících s vývozem



Zajištění závazků souvisejících s vývozem

Dynamický forward plus s podmíněnou participací umožňuje stanovit ochranný reset kurz pro měnovou expozici k předem stanovenému datu v budoucnosti. Nastavíte si také podmíněný kurz a ochranný kurz. Pokud se spotový kurz kdykoli během sledovaného období obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním, musíte v době splatnosti vyčerpat dynamický forward v navýšené částce za ochranný reset kurz. Pokud se spotový kurz neobchodoval na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním a směnný kurz v době splatnosti je nižší než ochranný kurz, budete čerpat dynamický forward v nominální částce za aktuální spotový kurz.

**Sledované období může znamenat buď trvalé pozorování, s oknem nebo být okamžikem v době splatnosti.*

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v době splatnosti roven nebo vyšší, dynamický forward se vyčerpá v nominální částce za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v den splatnosti nižší než ochranný kurz a neobchoduje se za podmíněný kurz nebo pod ním, dynamický forward se vyčerpá v nominální částce za spotový kurz.

Scénář 3: Pokud se směnný kurz během sledovaného období obchodoval pod podmíněným kurzem a v den splatnosti je směnný kurz nižší než ochranný reset kurz, pak bude dynamický forward vyčerpan v navýšené částce za ochranný reset kurz.

Scénář 4: Pokud se směnný kurz během sledovaného období obchodoval pod podmíněným kurzem, ale následně je vyšší než ochranný reset kurz, dynamický forward bude vyčerpan v nominální částce za ochranný kurz.

**Scénář 4 neplatí pro případy, když je podmíněný kurz sledována až v době splatnosti.*

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu - pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient může těžit z příznivého pohybu měny až do výše podmíněného kurzu, ale bez něj.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz kdykoli během sledovaného období obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním, dynamický forward se vyčerpá za navýšenou částku v ochranném reset kurzu. V tomto případě by klient dosáhl výhodnějšího kurzu při použití aktuálního spotového kurzu.
- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě vůči zajištěnému kurzu, může společnost Ebury požádat klienta o dodatečný depozit, aby kryl ztrátovou pozici.

Příklad

Klient například vyváží do USA a předpokládá, že za 6 měsíců bude mít tržby ve výši 1 milionu USD. Společnost používá pro běžný fiskální rok kalkulační kurz 1,07. Klient usiluje o plnou ochranu, ale zároveň se domnívá, že existuje šance, že se trh může vyvíjet příznivě vůči průměrné prognóze bank na úrovni 1,0325 EUR/USD.

Po konzultaci s klientem je stanoven následující dynamický postup vpřed se podmíněnou participací Plus.

Splatnost = 6 měsíců
Nominální částka = 500 000 USD
Navýšená částka = 1 000 000 USD
Ochranný kurz = 1,06
Podmíněný kurz = 1,01
Ochranný reset kurz = 1,04
Sledované období = při splatnosti

Dynamický forward plus s podmíněným resetem

Zajištění závazků souvisejících s vývozem

E

Možné scénáře:

Scénář 1: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0700, což je nad ochranným kurzem 1,0600. Dynamický forward bude vyčerpán v nominální částce 500 000 USD při ochranném kurzu 1,0600.

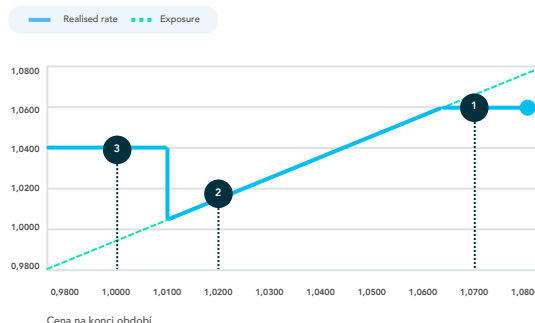
Scénář 2: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0200. Směnný kurz se během sledovaného období neobchodoval na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním. Proto se dynamický forward vyčerpá v nominální částce v aktuálním spotovém kurzu 1,0200. Klient mohl plně využít pozitivního vývoje měnového kurzu.

Scénář 3: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0100. Směnný kurz se nyní obchoduje nebo se během sledovaného období obchodoval pod podmíněným kurzem a dynamický forward vyčerpá v navýšené částce 1 000 000 USD za ochranný reset kurz 1,0400.

Scénář 4: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0500, ale během sledovaného období se směnný kurz obchodoval na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním. Proto se dynamický forward vyčerpá v nominální částce 500 000 USD za spotový kurz 1,0500, protože směnný kurz vzrostl nad ochranný reset kurz 1,0400.

*Scénář 4 neplatí pro případy, kdy je podmíněný kurz sledován až v době splatnosti.

Dynamický forward plus s podmíněným resetem
Export



Dynamický forward plus s podmíněným resetem

Zajištění závazků souvisejících s dovozem



Popis produktu

Dynamický forward plus s podmíněnou participací umožňuje stanovit ochranný reset kurz pro měnovou expozici k předem stanovenému datu v budoucnosti. Nastavíte si také podmíněný kurz a ochranný kurz. Pokud se spotový kurz kdykoli během sledovaného období obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo nad ním, musíte v době splatnosti vyčerpat dynamický forward v navýšené částce za ochranný reset kurz. Pokud se spotový kurz neobchodoval na úrovni podmíněného kurzu nebo nad ním a směnný kurz v době splatnosti je vyšší než ochranný kurz, budete čerpat dynamický forward v nominální částce za aktuální spotový kurz.

**Sledované období může znamenat buď trvalé pozorování, s oknem nebo být okamžikem v době splatnosti.*

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v době splatnosti na úrovni ochranného kurzu nebo nižší, dynamický forward se vyčerpá v nominální částce za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v den splatnosti vyšší než ochranný kurz, ale neobchoduje se za podmíněný kurz nebo nad ním, dynamický forward se vyčerpá v nominální částce za spotový kurz.

Scénář 3: Pokud se směnný kurz během sledovaného období obchodoval nad podmíněným kurzem nebo na něm a v den splatnosti je směnný kurz vyšší než ochranný reset kurz, pak bude dynamický forward vyčerpán v navýšené částce za ochranný reset kurz.

Scénář 4: Pokud se směnný kurz během sledovaného období obchodoval nad podmíněným kurzem, ale následně klesl pod ochranný reset kurz, dynamický forward bude vyčerpán v nominální částce za ochranný kurz.

**Scénář 4 neplatí pro případy, když je podmíněný kurz sledován až v době splatnosti.*

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu - pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch až do výše podmíněného kurzu.
- Klient může těžit z příznivého pohybu měny až do výše podmíněného kurzu.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz kdykoli během sledovaného období obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo nad ním, dynamický forward se vyčerpá za navýšenou částku v ochranném reset kurzu. V tomto případě by klient dosáhl výhodnějšího kurzu při použití fixního forwardu.
- Pokud je směnný kurz v době splatnosti nižší než ochranný reset kurz, dosáhl by klient výhodnějšího kurzu při použití fixního forwardu.
- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě vůči zajištěnému kurzu, může společnost Ebury požádat klienta o dodatečný depozit k pokrytí ztrátové pozice.

Příklad

Klient například dováží automobily z USA a předpokládá, že za 6 měsíců musí nakoupit 1 milion USD. Společnost používá pro běžný fiskální rok kalkulační kurz 1,07.

Klient usiluje o plnou ochranu, ale zároveň se domnívá, že existuje šance, že se trh může vyvíjet příznivě vůči průměrné prognóze bank 1,1025 EUR/USD.

Po konzultaci je vybrán následující dynamický forward plus s podmíněným resetem.

Splatnost = 6 měsíců
Nominální částka = 500 000 USD
Navýšená částka = 1 000 000 USD
Ochranný kurz = 1,0600
Ochranný reset kurz = 1,08
Podmíněný kurz = 1,12
Sledované období = při splatnosti

Dynamický forward plus s podmíněným resetem

Zajištění závazků souvisejících s dovozem



Možné scénáře

Scénář 1: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0300, což je pod ochranným kurzem 1,0600. Dynamický forward bude vyčerpán v nominální částce 500 000 USD za ochranný kurz 1,0600.

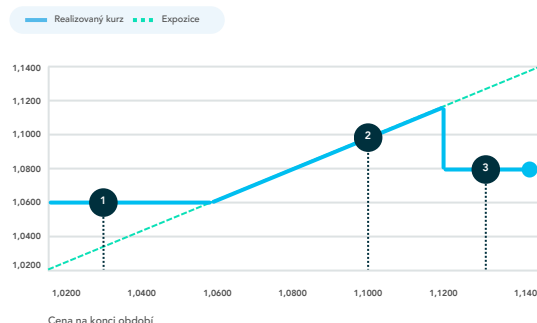
Scénář 2: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,1000. Směnný kurz se během sledovaného období neobchodoval na úrovni nebo nad úroveň podmíněného kurzu. Proto se dynamický forward vyčerpá v nominální částce v aktuálním spotovém kurzu 1,1000.

Scénář 3: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,1200 nebo nad ní. Směnný kurz se obchodoval se během sledovaného období obchodoval na nebo nad podmíněným kurzem. Dynamický forward se tedy vyčerpá v navýšené částce 1 000 000 USD při ochranném reset kurzu 1,0800.

Scénář 4: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje pod úrovní 1,0650, ale směnný kurz se během sledovaného období obchodoval nad podmíněným kurzem. Dynamický forward se tedy vyčerpá v nominální částce 500 000 USD za ochranný kurz 1,0600, protože směnný kurz klesl pod ochranný reset kurz.

**Scénář 4 neplatí pro případy, kdy je podmíněný kurz sledován až v době splatnosti.*

Dynamický forward plus s podmíněným resetem
Import



Dynamický forward plus s podmíněnou participací

participací souvisejících s vývozem



Popis produktu

Dynamický forward s podmíněnou participací plus umožňuje stanovit ochranný kurz pro měnovou expozici k předem stanovenému datu v budoucnosti. Stanoví se také podmíněný kurz, a pokud se spotový kurz kdykoli během sledovaného období obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním, dynamický forward se vypořádá za nominální částku s ochranným kurzem. Pokud se směnný kurz neobchodoval za podmíněný kurz nebo pod ním a směnný kurz je v době splatnosti nižší než ochranný kurz, doručí se dynamický forward na nominální částku za aktuální spotový kurz.

**Sledované období může znamenat buď trvalé pozorování, s oknem nebo být okamžikem v době splatnosti.*

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v době splatnosti vyšší než ochranný kurz, klient smění prostředky za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v den splatnosti nižší než ochranný kurz a neobchoduje se za podmíněný kurz nebo pod ním, dynamický forward se vyčerpá za aktuální spotový kurz.

Scénář 3: Pokud je směnný kurz v den splatnosti nižší než ochranný kurz a neobchoduje se za podmíněný kurz nebo pod ním, dynamický forward se vyčerpá za aktuální spotový kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient může těžit z příznivého pohybu měny až do výše podmíněného kurzu.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz kdykoli během stanoveného aktivního období obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo pod ním, musí poté směnit za ochranný kurz navýšenou částku. V tomto případě by klient dosáhl výhodnějšího kurzu při použití spotového kurzu.
- Pokud je směnný kurz při splatnosti vyšší než ochranný kurz, klient by dosáhl výhodnějšího kurzu při použití fixního forwardu.
- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě vůči zajištěnému kurzu, může společnost Ebury požádat klienta o dodatečný depozit, aby kryl ztrátovou pozici.

Příklad

Například klient vyváží do USA a předpokládá, že za 6 měsíců bude mít tržby ve výši 1 milionu USD. Společnost používá pro běžný fiskální rok kalkulační kurz 1,06.

Klient usiluje o plnou ochranu, ale zároveň se domnívá, že existuje šance, že se trh může vyvíjet příznivě k průměrné prognóze hlavních bank na úrovni 1,0250 EUR/USD.

Po konzultaci s klientem je vybrán následující dynamický forward plus s podmíněnou participací.

Splatnost = 6 měsíců

Nominální částka = 500 000 USD

Navýšená částka = 1 000 000 USD

Ochranný kurz = 1,0550

Podmíněný kurz = 1,01

Sledované období = při splatnosti

Dynamický forward plus s podmíněnou

participací souvisejících s vývozem



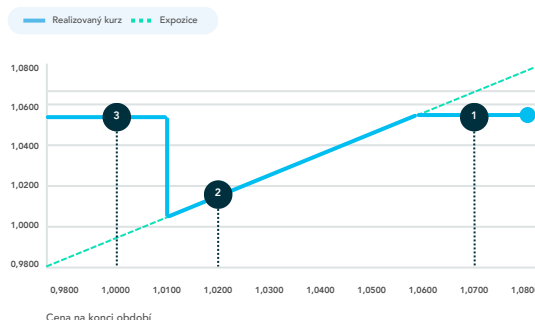
Možné scénáře

Scénář 1: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0700, což je nad ochranným kurzem 1,0550. Klient proto nakoupí nominální částku 500 000 USD za ochranný kurz 1,0550.

Scénář 2: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0200. Kurz se během sledovaného období neobchoduje na úrovni podmíněného kurzu ani pod ním. Dynamický forward se proto vypořádává v nominální částce 500 000 USD za aktuální spotový kurz 1,0150. Klient tak mohl plně využít pozitivního vývoje směnného kurzu.

Scénář 3: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje za 1,000. Směnný kurz se během sledovaného období obchoduje nebo se obchoďoval pod podmíněným kurzem 1,0100, a proto dynamický forward umožní směnit za navýšenou částku ve výši 1 000 000 USD v ochranném kurzu 1,0550.

Dynamický forward plus s podmíněnou participací
Exportér



Dynamický forward plus s podmíněnou participací

Zajištění závazků souvisejících s dovozem



Popis produktu

Dynamické forwardy s podmíněnou participací plus umožňují stanovit ochranný kurz pro měnovou expozici k předem stanovenému datu v budoucnosti. Stanoví se také podmíněný kurz, a pokud se spotový kurz během sledovaného období* obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo nad ním, dynamický forward se vypořádá za ochranný kurz v navýšené částce. Pokud se spotový kurz neobchodoval na úrovni podmíněného kurzu nebo nad ním a spotový kurz v době splatnosti je vyšší než ochranný kurz, doručí se dynamický forward za aktuální spotový kurz.

**Sledované období může znamenat buď trvalé pozorování, s oknem nebo být okamžikem v době splatnosti.*

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz při splatnosti nižší než ochranný kurz, klient smění prostředky za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v den splatnosti vyšší než ochranný kurz a neobchoduje se za podmíněný kurz nebo nad ním, klient smění dynamický forward za příznivější spotový kurz.

Scénář 3: Pokud by se směnný kurz během sledovaného období obchodoval nad podmíněným kurzem nebo přímo na něm, musí klient smění navýšenou částku za ochranný kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient může těžit z příznivého pohybu měny až do výše podmíněného kurzu.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz kdykoli během stanoveného aktivního období obchoduje na úrovni podmíněného kurzu nebo nad ním, musí poté smění za ochranný kurz navýšenou částku. V takovém případě by klient dosáhl výhodnějšího kurzu a nižší směňované částky při použití fixního forwardu.
- Pokud je směnný kurz v okamžiku splatnosti nižší než ochranný kurz, klient by rovněž nejspíš dosáhl výhodnějšího kurzu při použití fixního forwardu.
- Pokud se směnný kurz vyvíjí velmi nepříznivě, může společnost Ebury zaslat výzvu k dodatečnému depozitu k pokrytí této pozice.

Příklad

Například klient dováží automobily z USA a předpokládá, že za 6 měsíců musí nakoupit 1 milion USD. Společnost používá pro běžný fiskální rok kalkulační kurz 1,04.

Klient usiluje o plnou ochranu, ale zároveň se domnívá, že existuje šance, že se trh může vyvíjet příznivě vůči průměrné prognóze bank 1,1025 EUR/USD.

Po konzultaci je vybrán následující dynamický forward plus s podmíněnou participací.

Splatnost = 6 měsíců
Nominální částka = 500 000 USD
Navýšená částka = 1 000 000
Ochranný kurz = 1,0600
Podmíněný kurz = 1,12
Sledované období = konec splatnosti

Dynamický forward plus s podmíněnou participací

Zajištění závazků souvisejících s dovozem



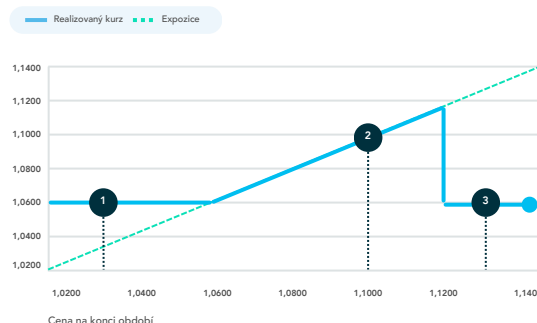
Možné scénáře

Scénář 1: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,03, což je pod ochranným kurzem 1,06. Klient proto nakoupí nominální částku 500 000 USD za ochranný kurz 1,0600.

Scénář 2: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,10. Kurz se během sledovaného období neobchodoval na úrovni podmíněného kurzu ani nad ním, a proto se dynamický forward vypořádá v nominální částce 500 000 USD za aktuální spotový kurz 1,1000. Klient mohl plně využít pozitivního vývoje směnného kurzu.

Scénář 3: Směnný kurz EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,1200 nebo nad ní. Směnný kurz se během sledovaného období obchoduje nad podmíněným kurzem, proto se dynamický forward umožní směnit za navýšenou částku 1 000 000 USD v ochranném kurzu 1,0600.

Dynamický forward plus s podmíněnou participací
Import



Dynamický forward plus s limitovanou

participací souvisejících s vývozem



Popis produktu

Dynamický forward plus s limitovanou participací Vás chrání tím, že Vám poskytuje zvýšenou ochrannou sazbu pro Vaši expozici, podobně jako fixní forward. Umožňuje Vám však participovat na jakémkoli příznivém pohybu směnného kurzu, který se pohybuje pod limitním kurzem. Pokud je v den splatnosti směnný kurz příznivější než limitní kurz, dynamický forward plus bude vypořádán při vyšší nominální částce v limitním kurzu.

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v den splatnosti na úrovni ochranného kurzu nebo vyšší, dynamický forward se vypořádá v nominální částce dynamického forwardu za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v den splatnosti nižší než ochranný kurz, ale vyšší než limitní kurz, dynamický forward se vypořádá v nominální částce dynamického forwardu v příznivějším spotovém kurzu.

Scénář 3: Pokud je směnný kurz v den splatnosti nižší než limitní kurz, dynamický forward pomyslnou částku za limitní kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient má výhodu, pokud se kurz pohybuje v jeho prospěch, a to až do výše limitního kurzu.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě (tj. spotový kurz se pohybuje výše než ochranný kurz), bylo by dosaženo výhodnějšího kurzu s použitím fixního forwardu.
- Klient může čerpat výhody pouze do výše limitního kurzu.
- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě vůči zajištěnému kurzu, může společnost Ebury požádat klienta o dodatečný depozit, aby kryl ztrátovou pozici.
- Pokud se směnný kurz v den splatnosti obchoduje na nebo pod úroveň limitního kurzu, dynamický forward se vypořádá za vyšší nominální částku plus v limitním kurzu. V tomto případě mohl klient dosáhnout výhodnějšího kurzu při použití spotového kurzu.

Příklad

Klient například vyváží auta do USA a předpokládá, že za 6 měsíců bude muset prodat 1 milion USD. Klient používá kalkulační kurz 1,0400 EUR/USD pro aktuální fiskální rok.

Klient usiluje o ochranu, ale zároveň věří, že existuje šance, že se trh může vyvíjet příznivě vůči směnnému kurzu.

Po konzultaci s klientem je stanoven následující dynamický forward plus s limitovanou participací v EUR/USD.

Doba trvání = 6 měsíců

Nominální částka = 500 000 USD

Nominální částka plus = 1 000 000 USD

Ochranný kurz = 1,0800

Limitní kurz = 1,0200

Dynamický forward plus s limitovanou participací

Zajištění závazků souvisejících s vývozem



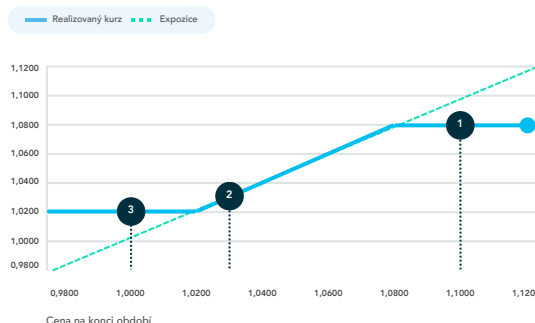
Možné scénáře

Scénář 1: Měnový pár EUR/USD se při splatnosti obchoduje na úrovni 1,0900, a je tedy nad ochranným kurzem 1,0800. Dynamický forward se proto čerpá za nominální částku 500 000 USD při ochranném kurzu 1,0800.

Scénář 2: Měnový pár EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,0300 a pohybuje se v rozmezí tvořeném ochranným kurzem a limitním kurzem. Dynamický forward poskytuje nominální částku 500 000 USD při běžném spotovém kurzu 1,0300. Klient tak může těžit z výhodnějšího pohybu směnného kurzu.

Scénář 3: Měnový pár EUR/USD se obchoduje na úrovni 1,0100, což je pod hranicí limitního kurzu. Dynamický forward se vyčerpá ve vyšší nominální částce plus 1 000 000 USD při předem stanoveném limitním kurzu 1,0200.

Dynamický forward plus s limitovanou participací
Export



Dynamický forward plus s limitovanou participací

Zajištění závazků souvisejících s dovozem



Popis produktu

Dynamický forward plus s limitovanou participací Vás chrání tím, že Vám poskytuje zvýšenou ochrannou sazbu pro Vaši expozici, podobně jako fixní forward. Umožňuje Vám však participovat na jakémkoli příznivém pohybu směnného kurzu až do výše limitního kurzu. Pokud je v den splatnosti směnný kurz příznivější než limitní kurz, dynamický forward plus bude vypořádán při vyšší nominální částce v limitním kurzu.

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v den splatnosti na úrovni ochranného kurzu nebo nižší, dynamický forward se vypořádá v nominální částce dynamického forwardu za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v den splatnosti vyšší než ochranný kurz, ale nižší než limitní kurz, dynamický forward se vypořádá v nominální částce dynamického forwardu v příznivějším spotovém kurzu.

Scénář 3: Pokud je směnný kurz v den splatnosti na úrovni limitního kurzu nebo vyšší, dynamický forward se vypořádá ve vyšší nominální částce plus za limitní kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient má výhodu, pokud se kurz pohybuje v jeho prospěch, a to až do výše limitního kurzu.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě (tj. spotový kurz se pohybuje výše než ochranný kurz), bylo by dosaženo výhodnějšího kurzu s použitím fixního forwardu.
- Klient může čerpat výhody pouze do výše limitního kurzu.
- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě vůči zajištěnému kurzu, může společnost Ebury požádat klienta o dodatečný depozit, aby kryl ztrátovou pozici.
- Pokud se směnný kurz v den splatnosti obchoduje na úrovni nebo nad úroveň limitního kurzu, dynamický forward se vypořádá za vyšší nominální částku plus v limitním kurzu. V tomto případě by klient mohl dosáhnout výhodnějšího kurzu při použití fixního forwardu nebo spotového kurzu.

Příklad

Klient například dováží automobily z USA a předpokládá, že za 6 měsíců bude muset nakoupit 1 milion USD. Klient používá pro běžný fiskální rok kalkulační kurz 1,0400 EUR/USD.

Klient usiluje o ochranu, ale zároveň věří, že existuje šance, že se trh může vyvíjet příznivě vůči aktuálnímu směnnému kurzu.

Po konzultaci s klientem je stanoven následující dynamický forward plus s limitovanou participací v EUR/USD.

Doba trvání = 6 měsíců
Nominální částka = 500 000 USD
Nominální částka plus = 1 000 000 USD
Ochranný kurz = 1,0300
Limitní kurz = 1,0900

Dynamický forward plus s limitovanou

participací souvisejících s dovozem



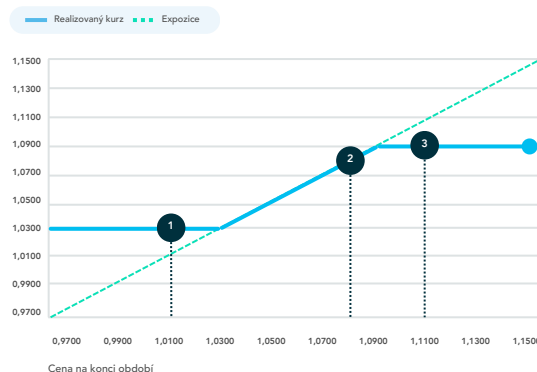
Možné scénáře

Scénář 1: Měnový pár EUR/USD se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0100, a je tedy pod ochranným kurzem 1,0300. Dynamický forward se proto čerpá za nominální částku 500 000 USD při ochranném kurzu 1,0300.

Scénář 2: Měnový pár EUR/USD se v době splatnosti obchoduje na úrovni 1,0800 a pohybuje se v rozmezí tvořeném ochranným a limitním kurzem. Dynamický forward se čerpá za nominální částku 500 000 USD při spotovém kurzu 1,0800. Klient tak může těžit z příznivějšího pohybu směnného kurzu.

Scénář 3: Měnový pár EUR/USD se obchoduje na úrovni 1,1100, což je nad hranici limitního kurzu. Dynamický forward se vyčerpá ve vyšší nominální částce plus 1 000 000 USD za předem stanovený limitní kurz 1,0900.

Dynamický forward plus s limitovanou participací
Import



Dynamický forward Plus

Zajištění závazků souvisejících s vývozem



Popis produktu

Dynamický forward Plus Vás chrání pro Vámi zvolenou nominální částku, podobně jaké je forwardový kontrakt. Ochranný kurz je však výhodnější v porovnání s fixním forwardem. Pokud je ale směnný kurz v době splatnosti příznivější než ochranný kurz, Váš dynamický forward Plus se vypořádá ve vyšší nominální částce plus za ochranný kurz.

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v době splatnosti nižší než ochranný kurz, dynamický forward Vám v době splatnosti poskytne nominální částku za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v době splatnosti roven nebo je vyšší než ochranný kurz, dynamický forward Plus se v době splatnosti vypořádá za vyšší nominální částku Plus, a to za ochranný kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient má jistotu lepšího kurzu ve srovnání s běžným forwardovým kontraktem.

Nevýhody

- Pokud je směnný kurz v době splatnosti na stejný nebo příznivější než ochranný kurz, Váš dynamický forward Plus se musí vypořádat ve vyšší nominální částce Plus za ochranný kurz. V tomto případě by klient mohl dosáhnout výhodnějšího kurzu při použití běžného spotového kurzu.
- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě vůči zajištěnému kurzu, může společnost Ebury požádat klienta o dodatečný depozit, aby kryl ztrátovou pozici.

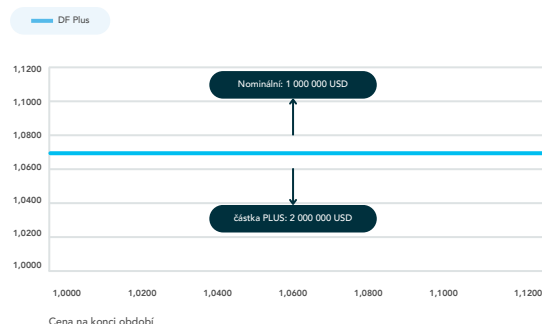
Příklad

Klient například vyváží do USA a předpokládá, že bude muset za 6 měsíců prodat 2 miliony USD. Klient se chce chránit před poklesem směnného kurzu EUR/USD. Zároveň si klient nastavil rozpočtový kurz na 1,1000 a chce se vyhnout kurzové ztrátě. Klient by chtěl mít ochranu před nepříznivými pohyby směnného kurzu a má požadavek na nákup vyšší nominální částky plus v případě potřeby. Přijímají ochranný kurz 1,0700 za 1 000 000 USD. Klient je tak plně chráněn před nepříznivými pohyby měnového kurzu, ale pokud se směnný kurz v den splatnosti bude obchodovat na úrovni 1,0700 nebo pod ní, dynamický forward Plus se vypořádá za vyšší nominální částku Plus 2 000 000 USD za 1,0700.

Scénář 1: Směnný kurz se v den splatnosti obchoduje na 1,1100, takže dynamický forward Plus dodá nominální částku 1 000 000 USD za ochranný kurz 1,0700.

Scénář 2: Směnný kurz se v den splatnosti obchoduje na 1,0500, takže dynamický forward Plus se vypořádá ve vyšší nominální částce plus 2 000 000 USD za ochranný kurz 1,0700.

Dynamický forward Plus
Export



Dynamický forward Plus

Zajištění závazků souvisejících s dovozem



Popis produktu

Dynamický forward Plus Vás chrání pro Vámi zvolenou nominální částku, podobně jako forwardový kontrakt. Ochranný kurz je však výhodnější v porovnání s fixním forwardem. Pokud je ale směnný kurz v době splatnosti příznivější než ochranný kurz, Váš dynamický forward Plus se vypořádá ve vyšší nominální částce Plus a to za ochranný kurz.

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud je směnný kurz v době splatnosti nižší než ochranný kurz, dynamický forward Vám v době splatnosti poskytne nominální částku za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud je směnný kurz v době splatnosti roven nebo vyšší než ochranný kurz, dynamický forward Plus se v době splatnosti vypořádá za vyšší nominální částku Plus, a to za ochranný kurz.

Výhody

- Klient má jistotu, že nesmění hůře než je ochranný kurz.
- Klient má ochranu, pokud se kurz pohybuje v jeho neprospěch.
- Klient má jistotu lepšího kurzu ve srovnání s běžným forwardovým kontraktem.

Nevýhody

- Pokud je směnný kurz v době splatnosti stejný nebo příznivější než ochranný kurz, Váš dynamický forward Plus se musí vypořádat ve vyšší nominální částce Plus za ochranný kurz.
- Pokud se směnný kurz pohybuje nepříznivě vůči zajištěnému kurzu, může společnost Ebury požádat klienta o dodatečný depozit, aby kryl ztrátovou pozici.

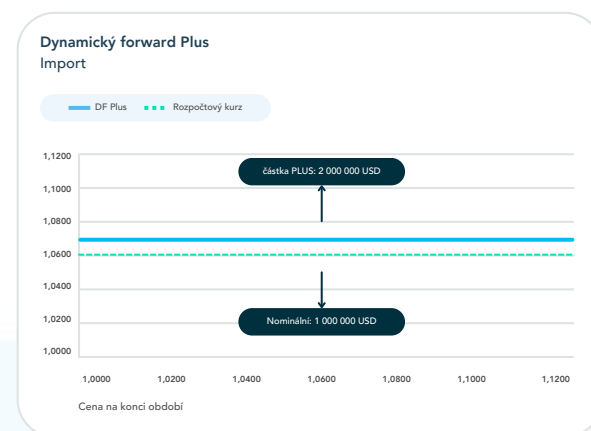
Příklad

Klient například dováží automobily z USA a předpokládá, že za 6 měsíců bude muset nakoupit 2 miliony USD. Klient se chce chránit před poklesem směnného kurzu EUR/USD. Zároveň si klient stanovil rozpočtový kurz na 1,0600 a se vyhnout kurzové ztrátě. Klient by chtěl mít ochranu před nepříznivými pohyby směnného kurzu a má požadavek na nákup vyšší nominální částky Plus v případě potřeby. Akceptuje ochranný kurz 1,0700 pro 1 000 000 USD. Klient je tak plně chráněn před nepříznivými pohyby měnového kurzu, ale pokud se směnný kurz v den splatnosti bude obchodovat na úrovni 1,0700 nebo vyšší, dynamický forward Plus vypořádá ve vyšší nominální částce Plus ve výši 2 000 000 USD za 1,0700.

Scénář 1: Směnný kurz se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0500, takže dynamický forward Plus se vypořádá v nominální částce 1 000 000 USD za ochranný kurz 1,0700.

Scénář 2: Směnný kurz se v den splatnosti obchoduje na úrovni 1,0900, takže dynamický forward Plus se vypořádá ve vyšší nominální částce Plus ve výši 2 000 000 USD za ochranný kurz 1,0700.

Poznámka: Příklady jsou pouze orientační a použité sazby a další údaje nejsou faktické.



Posílený dynamický forward

Zajištění závazků souvisejících s dovozem



Popis produktu

Posílený dynamický forward Vám umožňuje stanovit ochranný kurz pro daný měnový pár na předem určené datum v budoucnosti. Můžete také nastavit horní a dolní podmíněný i ochranný reset kurz.

Pokud se směnný kurz neobchoduje nad horním nebo pod dolním podmíněným kurzem nebo na nich, budete ve splatnosti směňovat díky dynamickému forwardu za ochranný kurz.

Pokud se směnný kurz obchoduje nad horním nebo pod dolním podmíněným kurzem kdykoli během sledovaného období*, doručíme ve splatnosti dynamický forward za ochranný reset.

**Sledované období může být okamžik splatnosti, od uzavření obchodu nebo časové okno*

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud se směnný kurz nedostal v rámci sledovaného období na nebo mimo pásmo vymezené horním a dolním podmíněným kurzem, bude ve splatnosti díky dynamickému forwardu dodána nominální částka za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud se směnný kurz dostal v rámci sledovaného období na nebo mimo pásmo vymezené horním a dolním podmíněným kurzem, bude ve splatnosti díky dynamickému forwardu dodána nominální částka za ochranný reset kurz.

Výhody

- Klient může těžit z výhodnějšího ochranného kurzu ve srovnání s fixním forwardem nebo okamžitou spotovou směnou, pokud kurz neopustí pásmo vymezené horním a dolním podmíněným kurzem během sledovaného období.
- Klient předem zná směnný kurz pro tzv. nejhorší případ a tedy garantovanou míru ochrany.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz obchoduje za kterýkoli podmíněný kurz nebo se dostane za ně během stanoveného sledovaného období, dynamický forward doručí směnu nominální částky za ochranný reset kurz. Ta může být méně příznivá než převládající spotový nebo forwardový kurz.
- Pokud se směnný kurz vůči klientovi nepříznivě pohne, může Ebury zaslat výzvu k dodatečnému depozitu, aby pokryl danou pozici.

Příklad

Klient například dováží auta z USA a předpokládá, že v následujících 6 měsících nakoupí 1 milion USD. Společnost používá kalkulační kurz 1,10 pro daný fiskální rok.

Po konzultaci s Ebury klient vstoupí do následujícího pozice posíleného dynamického forwardu:

Momentální spotový kurz = 1,09

Splatnost = 6 měsíců

Nominální částka = 1 000 000 \$

Ochranný kurz = 1,11

Ochranný reset kurz = 1,07

Horní podmíněný kurz = 1,14

Dolní podmíněný kurz = 1,05

Sledované období = Neustálé sledování (ode dne uzavření kontraktu do splatnosti)

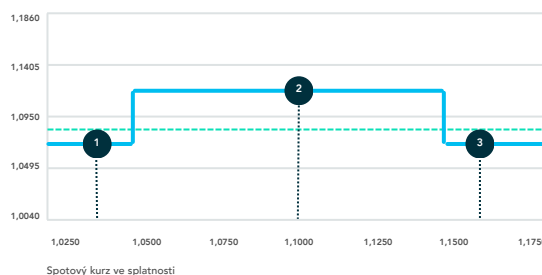
Scénář 1: Směnný kurz EUR/USD se neobchodoval na nebo mimo pásmo vymezené hodnotami 1,05 a 1,14. Proto se bude díky dynamickému forwardu směňovat 1 000 000 USD za vylepšený ochranný kurz 1,11.

Scénář 2: Směnný kurz EUR/USD se obchodoval na nebo mimo pásmo vymezené kurzy 1,05 a 1,14. Proto se bude díky dynamickému forwardu směňovat 1 000 000 USD za ochranný reset kurz 1,07.

Posílený dynamický forward
Zajištění závazků souvisejících s dovozem

Realizovaný kurz

Realizovaný kurz Spotový kurz



Posílený dynamický forward plus s resetem

Zajištění závazků souvisejících s dovozem



Popis produktu

Posílený dynamický forward plus s resetem Vám umožňuje zlepšit ochranný kurz pro daný měnový pár na předem určené datum v budoucnosti. Můžete také nastavit horní a dolní podmíněný i ochranný reset kurz. Pokud se směnný kurz obchoduje na nebo nad horním nebo pod dolním podmíněným kurzem kdykoli během sledovaného období*, doručíme ve splatnosti dynamický forward za ochranný reset kurz. Pokud se směnný kurz neobchodoval nad horním nebo pod dolním podmíněným kurzem nebo na nich, budete ve splatnosti směňovat díky dynamickému forwardu nominální částku za ochranný kurz.

Pokud je ve splatnosti směnný kurz příznivější jako ochranný kurz (podmíněné kurzy nebyly dosaženy) nebo ochranný reset kurz (podmíněných kurzů bylo dosaženo), pak dynamický forward dodá tzv. nominální částku plus.

**sledované období může být okamžik splatnosti, od uzavření obchodu nebo časové okno*

Možné scénáře:

Scénář 1: Pokud se směnný kurz nedostal v rámci sledovaného období na nebo mimo pásmo vymezené horním a dolním podmíněným kurzem, bude ve splatnosti díky dynamickému forwardu dodána nominální částka za ochranný kurz.

Scénář 2: Pokud se směnný kurz dostal v rámci sledovaného období na nebo mimo pásmo vymezené horním a dolním podmíněným kurzem, bude ve splatnosti díky dynamickému forwardu dodána nominální částka plus za ochranný reset kurz.

Výhody

- Klient může těžit z výhodnějšího ochranného kurzu ve srovnání s fixním forwardem nebo okamžitou spotovou směnou, pokud kurz neopustí pásmo vymezené horním a dolním podmíněným kurzem během sledovaného období.
- Klient předem zná směnný kurz pro tzv. nejhorší případ a tedy garantovanou míru ochrany.

Nevýhody

- Pokud se směnný kurz obchoduje za kterýkoli podmíněný kurz nebo se dostane za ně během stanoveného sledovaného období, dynamický forward doručí směnu nominální částky plus za ochranný reset kurz. Ta může být méně příznivá než převládající spotový nebo forwardový kurz.
- Pokud se směnný kurz vůči klientovi nepříznivě pohne, může Ebury zaslat výzvu k dodatečnému depozitu, aby pokryl danou pozici.

Příklad

Klient například dováží auta z USA a předpokládá, že v následujících 6 měsících nakoupí 1 milion USD. Společnost používá kalkulační kurz 1,10 pro daný fiskální rok a celková expozice klienta jsou 4 mil. USD.

Po konzultaci s Ebury klient vstoupí do následujícího pozice posíleného dynamického forwardu plus:

Momentální spotový kurz = 1,09

Splatnost = 6 měsíců

Nominální částka = \$1 000 000

Nominální částka plus = \$2 000 000

Ochranný kurz = 1,12

Ochranný reset kurz = 1,07

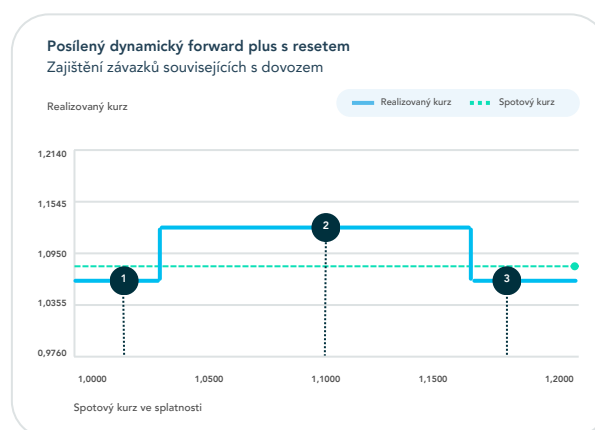
Horní podmíněný kurz = 1,16

Dolní podmíněný kurz = 1,03

Sledované období = Neustálé sledování (ode dne uzavření kontraktu do splatnosti)

Scénář 1: Směnný kurz EUR/USD se neobchodoval na nebo mimo pásmo vymezené hodnotami 1,03 a 1,16. Proto se bude díky dynamickému forwardu směňovat 1 000 000 USD za vylepšený ochranný kurz 1,12.

Scénář 2: Směnný kurz EUR/USD se obchodoval na nebo mimo pásmo vymezené kurzy 1,03 a 1,16. Proto se bude díky dynamickému forwardu směňovat 2 000 000 USD za ochranný reset kurz 1,07.



Slovník pojmů



V době splatnosti – Znamená, že Ebury bude sledovat podmíněný kurz pro příslušný dynamický forward pouze v den a přesný čas splatnosti.

Základní měna – Měna, ve které budete provádět zúčtování dynamického forwardu.

Základní nominální částka – Předem definovaná částka základní měny, která má být nakoupena nebo prodána podle dynamického forwardu.

Limitní kurz – Znamená devizový kurz dohodnutý mezi Vámi a společností Ebury. Pokud převládající spotový kurz dosáhne během doby splatnosti hodnoty limitního kurzu, ovlivní to kurz, za který budete případně muset směnit v rámci příslušného produktu dynamického forwardu.

Sledovaný neustále – Znamená, že společnost Ebury bude sledovat podmíněný kurz pro příslušný dynamický forward od data uzavření obchodu do data splatnosti.

Dynamický forward Plus – Dynamický forward, který Vám umožňuje chránit se proti riziku tím, že spotový kurz bude méně výhodný než nominovaný ochranný kurz. Pokud je směnný kurz při splatnosti příznivější než ochranný kurz, pak dynamický forward dodá vyšší nominální částku Plus za ochranný kurz.

Dynamický forward Plus s částečnou participací – Dynamický forward, který umožňuje ochranu proti riziku, že spotový kurz bude méně výhodná než nominovaná ochranný kurz. Dává Vám také možnost podílet se na příznivých pohybech směnného kurzu mezi Vaším ochranným kurzem a předem stanoveným limitním kurzem, na kterém se s Vámi Ebury předem dohodne.

Dynamický forward Plus s podmíněnou participací – Dynamický forward, který poskytuje garantovaný ochranný kurz a také umožňuje plně se podílet na příznivých pohybech směnného kurzu za předpokladu, že se měnový pár neobchodoval za předem stanovený spouštěcí kurz nebo nad ním.

Dynamický forward s limitovanou participací – Dynamický forward, který Vám umožňuje chránit se proti riziku, že spotový kurz bude méně výhodný než ochranný kurz. Dává Vám také možnost podílet se na příznivých pohybech směnného kurzu mezi Vaším ochranným kurzem a předem stanoveným limitním kurzem, na kterém se s Vámi Ebury předem dohodne.

Dynamický forward s částečnou participací – Dynamický forward, který Vám umožňuje nastavit si ochranný kurz, ale také Vám dává možnost profitovat, pokud se směnný kurz bude pohybovat výše než ochranný kurz, tím, že Vám dává možnost obchodovat část hodnoty Vašeho kontraktu za výhodnější spotový kurz.

Dynamický forward s podmíněnou participací – Dynamický forward, který poskytuje garantovaný ochranný kurz a zároveň Vám umožňuje plně se podílet na příznivých pohybech měnového kurzu za předpokladu, že se měnový pár neobchodoval za předem stanovený podmíněný kurz nebo tímto kurzem neprošel.

EUR – Znamená euro.

Směnný kurz – Je hodnota jedné měny pro účely převodu na jinou měnu.

Příznivý – Znamená v souvislosti s pohybem směnného kurzu, že výsledek takového pohybu může pro Vás znamenat ekonomicky výhodný výsledek.

Forwardový kurz – Znamená směnný kurz, kterého by bylo možné dosáhnout na základě forwardového kontraktu v aktuálním čase.

Datum splatnosti / splatnost – Znamená čas v den, kdy se rozhodne o výsledku dynamického forwardového obchodu.

Čas splatnosti – Přesný čas v den splatnosti, kdy je definován výsledek a kurz dynamického forwardu.

Nominální částka – Znamená předem stanovenou částku v cizí měně, která má být nakoupena nebo prodána na základě dynamického forwardu.

Slovník pojmů

E

Sledovací období – Znamená předem stanovené období, během něhož Ebury a Vy budete sledovat podmíněný kurz pro příslušný dynamický forward.

Nominální částka Plus – Znamená předem stanovenou zvýšenou částku cizí měny, která má být nakoupena nebo prodána podle dynamického forwardu.

Ochranný kurz – Znamená směnný kurz, který se použije na nákup nebo prodej měny, když kupující směřuje podle kontraktu dynamického forwardu.

Ochranný reset kurz – Znamená směnný kurz dohodnutý mezi Vámi a společností Ebury. Pokud spotový kurz dosáhne během příslušného sledovaného období podmíněného kurzu, ovlivní to kurz, za který budete muset směřit měny v rámci příslušného dynamického forwardu.

Spotový kurz – Znamená aktuální směnný kurz pro daný měnový pár.

Spotová reference – Spotový kurz v okamžiku uzavření dynamického forwardu.

Sjednaná měna – Měna, ve které vám bude dodán dynamický forward.

Sjednaná nominální částka – Předem definovaná částka sjednané měny, která má být nakoupena nebo prodána podle dynamického forwardu.

Datum obchodu – Datum zaúčtování transakce u společnosti Ebury Partners Belgium SA/NV.

Podmíněný kurz – Znamená kurz cizí měny dohodnutý mezi vámi a společností Ebury. Pokud převládající spotový kurz dosáhne během příslušného sledovaného období podmíněného kurzu, ovlivní to kurz, za který budete případně muset směřit měny v rámci příslušného produktu dynamického forwardu.

Nevýhodný – Znamená v souvislosti s pohybem zahraničního směnného kurzu, že výsledek takového pohybu může pro Vás znamenat ekonomicky nevýhodný výsledek.

USD – Znamená americký dolar.

Sledovaný v okně – Znamená, že společnost Ebury bude sledovat podmíněný kurz pro příslušný dynamický forward pouze mezi dvěma předem dohodnutými termíny.

Ebury

info@ebury.cz | ebury.cz

Společnost Ebury Partners Belgium NV/SA je povolena a regulována Národní bankou Belgie jako platební instituce podle zákona ze dne 11. března 2018, registrovaná u Crossroads Bank for Enterprises pod číslem 0681.746.187. EBURY a EBURY What Borders? jsou ochranné známky.

© Copyright 2009-2025