

 akcenta®



Co je to FORWARD?

- Forward Vám dává možnost nakoupit či prodat Vámi určené množství cizí měny s kurzem, který je stanoven při uzavření obchodu, ale s vypořádáním v budoucnu (za 6 – 365 dnů).

K čemu je FORWARD dobrý?

- S forwardem máte možnost zajistit si své marže proti ztrátám z případného nepříznivého vývoje kurzů na devizovém trhu.
- Již nyní jsme Vám schopni stanovit kurz, na základě kterého směníte devizové prostředky v budoucnosti, a to až na jeden rok dopředu. Vy si tak můžete zafixovat kurz v rámci kalkulace Vaší zakázky.



Výhody FORWARDU s Akcentou

- Bezplatnost
- Snadná dostupnost
- Bez omezení výše částky
- Úspora času – nemusíte sledovat vývoj kurzu na trhu
- Úspora peněz – v případě negativního vývoje kurzu nepřicházíte o své marže z uzavřeného kontraktu
- Lepší plánování cash flow – nepřicházíte o peníze díky kurzovému riziku a máte možnost lepšího plánování hotovostních toků
- Jistota při sjednávání kontraktu – již dnes znáte kurz dopředu
- Vždy máte možnost dle aktuální situace daný FORWARD zkrátit či prodloužit (plně či částečně) dle Vašich potřeb



Na jak dlouho se můžete zajistit?

- S Akcentou se můžete zajistit až na **1 rok dopředu**
- Forward je každý obchod sjednaný s vypořádáním **nejdříve šestý pracovní den a nejpozději jeden rok po uzavření obchodu**



Podmínky pro uzavření FORWARDU s Akcentou

- Uzavření Rámcové smlouvy (určení služeb: forwardové obchody)
- Podúčet (určení služeb: bezplatné zřízení a vedení podúčtu)
- Složení jistoty v požadované výši dle smluvních podmínek
- V případě, že složená jistota již nebude dostatečně pokrývat riziko z kurzového vývoje, vyzveme klienta k doplnění jistoty
- Forwardový kurz a datum jsou stanoveny závazně, tzn. že po sjednání nelze od uzavřeného obchodu ustoupit



FORWARD v příkladu:

- V případě, že významnou část své produkce prodáváte na zahraničních trzích, zažili jste již situaci, kdy Vám změna měnového kurzu koruny přinesla nepříjemné překvapení ve formě kurzové ztráty, která nejenže anulovala Váš zisk z kontraktu, ale dokonce učinila uzavřený kontrakt ztrátovým

Tomuto riziku se můžete bránit uzavřením FORWARDU:

- Dne 25.8.2008 Vaše firma uzavře kontrakt na prodej zboží do zahraničí ve výši 100.000,-- EUR se splatností fakturované částky k 25.2.2009. Tržní kurz se toho dne nachází na hodnotě 24,30 CZK/EUR a Vy kalkulujete s cenou 24,00. Počítáte tedy s korunovými prostředky ve výši 2.400.000,-- CZK.
- Co se tedy stane, pokud česká koruna do půl roku posílí na hodnotu 23,00 CZK/EUR a Vy nebudete mít uzavřený forward?
Vaše ztráta bude 100.000,-- CZK!!!



V případě zajištění FORWARDEM

- Uzavřený kontrakt na prodej zboží do zahraničí se splatností faktury k 25.8.2008 – na částku 100 tis. EUR
Kalkulujete s kurzem 24,00 CZK/EUR
Tržní kurz 24,30 CZK/EUR
- Datum splatnosti fakturované částky 25.2.2009 – tržní kurz není znám
- Uzavřený FORWARD se splatností k 25.2.2009
= forwardový kurz 24,104 CZK/EUR
- Standardně požadujeme složení jistoty ve výši 10 % z hodnoty obchodu



Jak se vypočítá FORWARDOVÝ kurz?

Forwardový kurz je součtem spotového kurzu a tzv. „PIPS“, který vyjadřuje úrokový diferenciál mezi měnami:

- Tržní kurz 24,30 CZK/EUR
- Spotový kurz při prodeji EUR u Akcenty 24,28 CZK/EUR
- Od spotu odečteme či přičteme výsledné PIPS
- Výsledné PIPS jsou v daném případě mínus 0,175
- Výsledný forwardový kurz = **24,104 CZK/EUR**

Nebudeme Vás nyní zatěžovat složitými vzorci pro výpočet forwardového kurzu, **rádi Vám spočítáme FW kurz ke dni, jaký si určíte:**

- na tel. **+420 498 777 777** nebo e-mailem: obchod@akcenta.cz



Doplnění jistoty

- Jestliže se v průběhu otevřeného forwardového obchodu změní příslušný aktuální kurz oproti kurzu dohodnutému při sjednání obchodu ve Vaš neprospěch o 4,5 % a více, můžeme Vás oslovit s požadavkem o doplnění jistoty. Hodnota navýšení činí 50 % z původní výše jistoty.

Modelový příklad v případě prodeje 10.000,- EUR klientem

- Kurz Forward 24,104 CZK/EUR
- Jistota 10 %, tj. 24.104,-- CZK
- Za 3 měsíce je kurz na hodnotě 25,45 CZK/EUR
- Jistota již nepokrývá kurzové riziko
- Požadavek na doplnění jistoty 12.052,-- CZK



Zamyšlení:

- V případě nezajištění forwardem a za předpokladu, že koruna bude nadále oslabovat ode dne uzavření kontraktu, můžete vykázat k zisku z obchodu i kurzový zisk. To je sice pravda, ale určit směr, jakým se bude vyvíjet měnový kurz, je velmi těžké. Ve skutečnosti je měnový kurz jednou z vůbec nejhůře předpověditelných ekonomických veličin, na jejíž vývoj má vliv takové množství faktorů, že snaha o jeho předpovědění je snahou o věštění z křišťálové koule.
- Vy přece nespekulujete s cizí měnou, ale potřebujete jistotu pro další podnikání. Jistotu získáte s forwardem.
- Samozřejmě doporučujeme přečtení více fundamentálních analýz a může pomoci i technická analýza pro určení trendu, v jakém se nyní koruna nachází.

I s touto problematikou Vám rádi poradíme.



Na dalším listu uvidíte graf vývoje české koruny k euru od roku 2000.

Z grafu vyplývá, že koruna se dlouhodobě nachází v posilujícím trendu a význam zajišťování proti posilující koruně získává na hodnotě.

Samozřejmě může nastat podobná situace jako v roce 2002, kdy Česká národní banka intervenovala proti extrémně posilující koruně, a trend může na nějakou dobu změnit směr. V tomto momentě je výhodné uzavření forwardu i proti oslabující koruně.





akcenta®

Nebojte se nás oslovit

Rádi Vám poradíme

telefon: +420 498 777 777

email: obchod@akcenta.cz

Vaše AKCENTA CZ a.s.

