

Ilustrace nákladů před uzavřením derivátové transakce

Tento dokument je platný od 15.4.2025

1. Úvod	Error! Bookmark not defined.
2. Derivátové transakce	2
2.1. Termínový devizový obchod (FX Forward), Termínovaný devizový obchod bez dodání (NDF FX Forward)	2
2.2. Devizový swap	3
2.3. Devizová opce a Bariérová devizová opce	4
2.4. Devizová Strukturovaná Opční Strategie složená z Devizových opcí nebo složená z Devizové opce a Bariérové devizové opce	5
2.5. Forward s cílovým vyrovnáním (Target Redemption Forward)	6
2.6. Úrokový swap (IRS), Multiměnový (Cross-Currency) swap (CCIRS) a Dohoda o budoucí sazbě (FRA)	7
2.7. Úroková opce (Úrokový cap, Úrokový floor, Úrokový collar), Swapce	8
2.8. Strukturovaný vklad	9

1. Úvod

V tomto dokumentu jsou uvedeny příklady, jak by mohla vypadat investice do vybraných druhů derivátových transakcí. Před uzavřením takové transakce je nezbytné porozumět mj. nákladům, které mohou ovlivnit celkovou výhodnost obchodního rozhodnutí. Tento dokument poskytuje přehled nákladů spojených s uzavřením derivátových transakcí včetně maximálních nákladů a dalších relevantních nákladových položek.

Uvedené příklady jsou pouze ilustrativní a mají za cíl popsat dopady nákladů na uzavření takového druhu obchodu na potenciální výnosnost těchto investičních produktů. Nejedná se o očekávaný budoucí vývoj trhu, ale pouze o hypotetické možnosti, které mohou teoreticky nastat při modelovém vývoji trhu či modelové situaci popsané níže. Každý obchodní případ je samozřejmě ryze individuální a může se tedy významně lišit od uvedených příkladů.

Indikativní náklady na jednotlivý investiční nástroj uvedené v tabulce níže jako Maximální výše nákladu v % jsou prezentovány na základě historických nákladů na obchody/transakce s investičními nástroji za normálních tržních podmínek. Skutečné náklady na služby a produkty se tedy mohou zejména lišit podle konkrétního vývoje na relevantním trhu, změně úrokových sazeb a tržních podmínek, s jejichž riziky by se měl investor před tím, než investici učiní. Náklady a poplatky uvedené níže platí pro stávající i nové transakce, stejně jako pro úpravy transakcí, restrukturalizaci a předčasné ukončení. U úrokových derivátových transakcí je poplatek vypočten v hlavní měně obchodu, u devizových derivátových transakcí je poplatek vyčíslen ve vedlejší měně obchodu.

2. Derivátové transakce

2.1. **Termínový devizový obchod (FX Forward), Termínovaný devizový obchod bez dodání (NDF FX Forward)**

Situace:

Klient si chce zajistit riziko posilování nebo oslabování hlavní měny vůči vedlejší měně v devizovém páru.

Základní parametry derivátové transakce:

Devizový pár:	EUR/CZK
Nominální objem:	1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR)
Den splatnosti:	6 měsíců

Další parametry podstatné pro tento typ derivátových transakcí:

Konverzní kurz

Situace v den splatnosti:

V den splatnosti klient prodá bance nebo koupí od banky Nominální objem za předem sjednaný kurz, tzv. Konverzní kurz.

Náklady spojené s derivátovou transakcí:

Maximální jednorázový vstupní náklad z nominální výše obchodu ve výši 1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR) činí 2,50 % z nominální částky obchodu, tzn. 25 000,- CZK, průběžný roční náklad a jednorázový výstupní náklad činí 0,- CZK. Celkový náklad za derivátovou transakci činí 25 000,- CZK.

Náklady spojené s derivátovou transakcí podle dnu splatnosti a výše nominální částky obchodu							
Den splatnosti	Do 1 roku včetně		Od 1 roku do 5 let včetně		Více jak 5 let		
	Modelová nominální částka obchodu v CZK	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu
Jednorázový vstupní náklad	10 000	2,50 %	250	2,50 %	250	2,50 %	250
	100 000	2,50 %	2 500	2,50 %	2 500	2,50 %	2 500
	1 000 000	2,50 %	25 000	2,50 %	25 000	2,50 %	25 000
	10 000 000	2,50 %	250 000	2,50 %	250 000	2,50 %	250 000
Průběžný roční náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Jednorázový výstupní náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Celkový náklad u modelových nominálních částek	10 000	2,50 %	250	2,50 %	250	2,50 %	250
	100 000	2,50 %	2 500	2,50 %	2 500	2,50 %	2 500
	1 000 000	2,50 %	25 000	2,50 %	25 000	2,50 %	25 000
	10 000 000	2,50 %	250 000	2,50 %	250 000	2,50 %	250 000

V případě kombinace investičních nástrojů se pro určení výše nákladů nominální hodnoty kombinovaných investičních nástrojů sčítají.

2.2. Devizový swap

Situace:

Klient si chce zajistit riziko posilování nebo oslabování hlavní měny vůči vedlejší měně v devizovém páru. Klient ví, že potřebuje promptně kupovat, resp. prodávat hlavní měnu za vedlejší měnu, a v den splatnosti provést opačnou transakci, tj. prodávat, resp. kupovat hlavní měnu za vedlejší měnu.

Základní parametry derivátové transakce:

Devizový pár: EUR/CZK
 Nominální objem: 1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR)
 Den splatnosti: 6 měsíců

Další parametry podstatné pro tento typ derivátových transakcí:

Konverzní kurz

Situace v den obchodu a v den splatnosti:

V den obchodu promptně koupí, resp. prodá bance Nominální objem za aktuální promptní kurz.

V den splatnosti klient prodá bance nebo koupí od banky Nominální objem za předem sjednaný kurz, tzv. Konverzní kurz.

Náklady spojené s derivátovou transakcí:

Maximální jednorázový vstupní náklad z nominální výše obchodu ve výši 1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR) činí 2,50 % z nominální částky obchodu, tzn. 25 000,- CZK, průběžný roční náklad a jednorázový výstupní náklad činí 0,- CZK. Celkový náklad za derivátovou transakci činí 25 000,- CZK.

Náklady spojené s derivátovou transakcí podle dne splatnosti a výše nominální částky obchodu							
Den splatnosti	Do 1 roku včetně		Od 1 roku do 5 let včetně		Více jak 5 let		
	Modelová nominální částka obchodu v CZK	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu
Jednorázový vstupní náklad	10 000	2,50 %	250	2,50 %	250	2,50 %	250
	100 000	2,50 %	2 500	2,50 %	2 500	2,50 %	2 500
	1 000 000	2,50 %	25 000	2,50 %	25 000	2,50 %	25 000
	10 000 000	2,50 %	250 000	2,50 %	250 000	2,50 %	250 000
Průběžný roční náklad	10 000	Zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	Zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	Zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	Zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Jednorázový výstupní náklad	10 000	Zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	Zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	Zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	Zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Celkový náklad u modelových nominálních částek	10 000	2,50 %	250	2,50 %	250	2,50 %	250
	100 000	2,50 %	2 500	2,50 %	2 500	2,50 %	2 500
	1 000 000	2,50 %	25 000	2,50 %	25 000	2,50 %	25 000
	10 000 000	2,50 %	250 000	2,50 %	250 000	2,50 %	250 000

V případě kombinace investičních nástrojů se pro určení výše nákladů nominální hodnoty kombinovaných investičních nástrojů počítají.

2.3. Devizová opce a Bariérová devizová opce

Situace:

Nákupem evropské devizové opce Put získá klient možnost/právo prodat bance nominální objem hlavní měny za předem sjednaný kurz (strike) a v předem sjednaný den a čas (den splatnosti). Za nákup tohoto práva zaplatí bance úplatu (prémii).

Prodejem evropské devizové opce Put prodává klient možnost/právo bance prodat nominální objem hlavní měny za předem sjednaný kurz (strike) a v předem sjednaný den a čas (den splatnosti). Za prodej tohoto práva získává klient od banky úplatu (prémii).

Nákupem evropské devizové opce Call získá klient možnost/právo koupit od banky nominální objem hlavní měny za předem sjednaný kurz (strike) a v předem sjednaný den a čas (den splatnosti). Za nákup tohoto práva zaplatí bance úplatu (prémii).

Prodejem evropské devizové opce Call prodává klient možnost/právo bance koupit nominální objem hlavní měny za předem sjednaný kurz (strike) a v předem sjednaný den a čas (den splatnosti). Za prodej tohoto práva získává klient od banky úplatu (prémii).

Všechny výše zmíněné devizové opce mohou mít předem stanovenou podmínku, při jejímž splnění se devizová opce aktivuje (bariéra typu Knock-In) či deaktivuje (bariéra typu Knock-Out).

Základní parametry derivátové transakce:

Devizový pár:	EUR/CZK
Nominální objem:	1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR)
Den splatnosti:	6 měsíců
Rozhodný den (den splatnosti):	6 měsíců – 2 bankovní dny

Další parametry podstatné pro tento typ derivátových transakcí:

Strike, Bariéra

Situace v den splatnosti:

V den splatnosti opce klient prodá bance nebo koupí od banky Nominální objem za předem sjednaný kurz, tzv. Konverzní kurz (strike)

Náklady spojené s derivátovou transakcí:

Maximální jednorázový vstupní náklad z nominální výše obchodu ve výši 1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR) činí 3,00 % z nominální částky obchodu, tzn. 30 000,- CZK, průběžný roční náklad a jednorázový výstupní náklad činí 0,- CZK. Celkový náklad za derivátovou transakcí činí 30 000,- CZK.

Náklady spojené s derivátovou transakcí podle dne splatnosti a výše nominální částky obchodu							
Den splatnosti	Modelová nominální částka obchodu v CZK	Do 1 roku včetně		Od 1 roku do 5 let včetně		Více jak 5 let	
		Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu
Jednorázový vstupní náklad	10 000	3,00 %	300	4,50 %	450	6,00 %	600
	100 000	3,00 %	3 000	4,50 %	4 500	6,00 %	6 000
	1 000 000	3,00 %	30 000	4,50 %	45 000	6,00 %	60 000
	10 000 000	3,00 %	300 000	4,50 %	450 000	6,00 %	600 000
Průběžný roční náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Jednorázový výstupní náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Celkový náklad u modelových nominálních částek	10 000	3,00 %	300	4,50 %	450	6,00 %	600
	100 000	3,00 %	3 000	4,50 %	4 500	6,00 %	6 000
	1 000 000	3,00 %	30 000	4,50 %	45 000	6,00 %	60 000
	10 000 000	3,00 %	300 000	4,50 %	450 000	6,00 %	600 000

V případě kombinace investičních nástrojů se pro určení výše nákladů nominální hodnoty kombinovaných investičních nástrojů sčítají.

2.4. Devizová Strukturovaná Opční Strategie složená z Devizových opcí nebo složená z Devizové opce a Bariérové devizové opce.

Situace:

Klient si chce zajistit riziko posilování nebo oslabování hlavní měny vůči vedlejší měně v devizovém páru.

Nejčastější typy, obchodní názvy a složení těchto derivátových transakcí:

Forward s participací nahoru (Forward Extra) – prodej hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové opce Put a prodané evropské devizové bariérové opce Knock-In Call.

Forward s participací dolů (Forward Extra) – nákup hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové opce Call a prodané evropské devizové bariérové opce Knock-In Put.

Booster Forward – prodej hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové opce Put, prodané evropské devizové opce Call a nakoupené evropské devizové bariérové opce Knock-Out Put.

Booster Forward – nákup hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové opce Call, prodané evropské devizové opce Put a nakoupené evropské devizové bariérové opce Knock-Out Call.

Collar – prodej hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové opce Put a prodané evropské devizové opce Call

Collar – nákup hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové opce Call a prodané evropské devizové opce Put.

Knock-In Forward – prodej hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové bariérové opce Knock-In Put a prodané evropské devizové opce Call.

Knock-In Forward – nákup hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové bariérové opce Knock-In Call a prodané evropské devizové opce Put.

Knock-Out Forward – prodej hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové bariérové opce Knock-Out Put, prodané evropské devizové opce Call.

Knock-Out Forward – nákup hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové bariérové opce Knock-out Call a prodané evropské devizové opce Put.

Enhanced Forward – prodej hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové opce Put a prodané evropské devizové opce Call.

Enhanced Forward – nákup hlavní měny – se skládá z nakoupené evropské devizové opce Call a prodané evropské devizové opce Put.

Základní parametry derivátové transakce:

Devizový pár: EUR/CZK
 Nominální objem: 1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR)
 Den splatnosti: 6 měsíců

Další parametry podstatné pro tento typ derivátových transakcí:

Strike, Bariéra

Situace v den splatnosti:

Pokud jsou v rozhodný den splněny podmínky vyplývající z uzavřené strukturované opční strategie mezi klientem a bankou, má klient právo nebo povinnost v den splatnosti prodat bance nebo koupit od banky Nominální objem za předem sjednaný kurz, tzv. Konverzní kurz.

Náklady spojené s derivátovou transakcí:

Maximální jednorázový vstupní náklad z nominální výše obchodu ve výši 1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR) činí 3,50 % z nominální částky obchodu, tzn. 35 000,- CZK, průběžný roční náklad a jednorázový výstupní náklad činí 0,- CZK. Celkový náklad za derivátovou transakci činí 35 000,- CZK.

	Náklady spojené s derivátovou transakcí podle dne splatnosti a výše nominální částky obchodu						
	Den splatnosti	Do 1 roku včetně		Od 1 roku do 5 let včetně		Více jak 5 let	
	Modelová nominální částka obchodu v CZK	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálních o objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu
Jednorázový vstupní náklad	10 000	3,50 %	350	5,00 %	500	7,00 %	700
	100 000	3,50 %	3 500	5,00 %	5 000	7,00 %	7 000
	1 000 000	3,50 %	35 000	5,00 %	50 000	7,00 %	70 000
	10 000 000	3,50 %	350 000	5,00 %	500 000	7,00 %	700 000
Průběžný roční náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Jednorázový výstupní náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Celkový náklad u modelových nominálních částek	10 000	3,50 %	350	5,00 %	500	7,00 %	700
	100 000	3,50 %	3 500	5,00 %	5 000	7,00 %	7 000
	1 000 000	3,50 %	35 000	5,00 %	50 000	7,00 %	70 000
	10 000 000	3,50 %	350 000	5,00 %	500 000	7,00 %	700 000

V případě kombinace investičních nástrojů se pro určení výše nákladů nominální hodnoty kombinovaných investičních nástrojů počítají.

2.5. Forward s cílovým vyrovnáním (Target Redemption Forward)

Situace:

Klient si chce zajistit riziko posilování nebo oslabování hlavní měny vůči vedlejší měně v devizovém páru.

Klient akceptuje, že produkt může za určitých okolností skončit předčasně a změnu nominálního objemu.

Nejčastější typy, obchodní názvy a složení Forwardu s cílovým vyrovnáním:

Target Redemption Forward (TARF) – prodej a nákup hlavní měny – strukturovaná forwardová derivátová transakce, která umožňuje obchodovat za lepší sazbu než běžný devizový forward tím, že integruje předem dohodnutou maximální hodnotu zisku (target amount). Jakmile je dosaženo předem dohodnuté maximální úrovně zisku, celá transakce bude ukončena a nebudou probíhat žádné další transakce. Transakce zahrnuje pravidelné prodeje a nákupy hlavní měny za předem dohodnutý kurz (strike).

Target Redemption Forward s participací (EKI TARF) – prodej a nákup hlavní měny – shodná definice jako u TARF, s tím rozdílem, že k prodeji nebo nákupu nedochází v případě, že referenční devizový kurz se nachází uvnitř participačního pásma tvořeného předem dohodnutým konverzním kurzem (strike) a bariérou.

Target Redemption Forward s pásmem (Collar TARF) – prodej a nákup hlavní měny – stejná definice jako u TARF, s tím rozdílem, že k prodeji a nákupu hlavní měny nedochází v případě, že referenční devizový kurz se nachází uvnitř pásma tvořeného horním a dolním předem dohodnutým konverzním kurzem (strike).

Základní parametry derivátové transakce:

Devizový pár:

EUR/CZK

Nominální objem:

1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR)

Den splatnosti:

6 měsíců

Další parametry podstatné pro tento typ derivátových transakcí:

Strike, Bariéra, cílová částka (Target Amount)

Situace v den splatnosti:

Pokud jsou v rozhodný den splněny podmínky vyplývající z uzavřené transakce Forward s cílovým vyrovnáním mezi klientem a bankou, má klient právo nebo povinnost v den splatnosti prodat bance nebo koupit od banky Nominální objem za předem sjednaný kurz, tzv. Konverzní kurz. Při dosažení dohodnuté maximální úrovně zisku na straně klienta, je celá transakce v den dosažení maximální úrovně zisku (target amount) ukončena a všechny budoucí nákupy a prodeje budou anulovány.

Náklady spojené s derivátovou transakcí:

Maximální jednorázový vstupní náklad z nominální výše obchodu ve výši 1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR) činí 4,00 % z nominální částky obchodu, tzn. 40 000,- CZK, průběžný roční náklad a jednorázový výstupní náklad činí 0,- CZK. Celkový náklad za derivátovou transakci činí 40 000,- CZK.

	Náklady spojené s derivátovou transakcí podle dne splatnosti a výše nominální částky obchodu						
	Den splatnosti	Do 1 roku včetně		Od 1 roku do 5 let včetně		Více jak 5 let	
	Modelová nominální částka obchodu v CZK	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálních objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu
Jednorázový vstupní náklad	10 000	4,00 %	400	6,00 %	600	8,00 %	800
	100 000	4,00 %	4 000	6,00 %	6 000	8,00 %	8 000
	1 000 000	4,00 %	40 000	6,00 %	60 000	8,00 %	80 000
	10 000 000	4,00 %	400 000	6,00 %	600 000	8,00 %	800 000
Průběžný roční náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Jednorázový výstupní náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Celkový náklad u modelových nominálních částek	10 000	4,00 %	400	6,00 %	600	8,00 %	800
	100 000	4,00 %	4 000	6,00 %	6 000	8,00 %	8 000
	1 000 000	4,00 %	40 000	6,00 %	60 000	8,00 %	80 000
	10 000 000	4,00 %	400 000	6,00 %	600 000	8,00 %	800 000

V případě kombinace investičních nástrojů se pro určení výše nákladů nominální hodnoty kombinovaných investičních nástrojů počítají.

2.6. Úrokový swap (IRS), Multiměnový (Cross-Currency) swap (CCIRS) a Dohoda o budoucí sazbě (FRA)

Situace:

Klient si chce zajistit riziko pohybu úrokových sazeb, nejčastěji u úvěru poskytnutého bankou, v měně úvěru nebo v měně, v které dosahuje stabilních příjmů.

Nejčastější typy:

Interest Rate Swap (IRS) je finanční derivát, který umožňuje dvěma stranám vyměňovat si platby úroků na základě různých úrokových sazeb, obvykle jedné fixní a jedné variabilní. Tento nástroj se často používá k řízení úrokového rizika, optimalizaci financování nebo k dosažení specifických investičních cílů. Nejčastěji v rámci swapu jedna strana platí úrok na základě fixní sazby, zatímco druhá strana platí úrok na základě variabilní sazby (např. sazba LIBOR nebo EURIBOR). I když se platby úroků vypočítávají na základě dohodnuté nominální částky, tato částka se obvykle nevyměňuje mezi stranami. IRS má stanovenou dobu trvání, která může být od několika měsíců až po několik let.

Cross Currency Interest Rate Swap (CCIRS) je finanční derivát, který umožňuje dvěma stranám vyměňovat si úrokové platby v různých měnách, přičemž se zároveň provádí výměna hlavních částek v těchto měnách. Tento nástroj kombinuje prvky devizového swapu a úrokového swapu a je často používán k zajištění proti devizovému a úrokovému riziku. V rámci CCIRS jedna strana platí úrok na základě fixní sazby v jedné měně, zatímco druhá strana platí úrok na základě variabilní sazby v jiné měně (nebo naopak). Na začátku a na konci swapu se provádí výměna nominálních částek v dohodnutých měnách, což znamená, že každá strana obdrží částku v měně druhé strany. CCIRS má stanovenou dobu trvání, která může být od několika měsíců až po několik let.

Forward Rate Agreement (FRA) je finanční derivát, který umožňuje dvěma stranám dohodnout se na úrokové sazbě pro budoucí období, přičemž se tato sazba aplikuje na předem stanovenou částku. FRA se často používá k zajištění proti riziku fluktuací úrokových sazeb a k optimalizaci financování. Strany se dohodnou na fixní úrokové sazbě, která bude platná pro určité budoucí období (např. tři měsíce, šest měsíců). I když se úrokové platby vypočítávají na základě nominální částky, tato částka se obvykle nevyměňuje mezi stranami. Na

konci dohodnutého období se provádí vyrovnání na základě rozdílu mezi dohodnutou úrokovou sazbou a tržní úrokovou sazbou (např. LIBOR) v daném období.

Základní parametry derivátové transakce:

Začátek obchodu, Konec obchodu, Tenor: 3 roky
Zajišťovaná částka: 1 000 000
Měna zajišťované částky: CZK

Další parametry podstatné pro tento typ derivátových transakcí:

Plátce pevné sazby, Plátce pohyblivé sazby, Datum provedení obchodu, 1. splátka jistiny, Frekvence splátek, Splátka, 1. splátka úroků, Frekvence úroků, Fixing, Frekvence fixing, Konvence, Báze pevné sazby, Báze pohyblivé sazby

Situace v den výměny úrokových plateb:

V den výměny úrokových plateb si obě strany derivátové transakce vymění úrokové platby, které byly určeny zpravidla na začátku patřičného úrokového období. Často se tyto platby provádí tzv. zápočtem na transakčním účtu klienta.

Náklady spojené s derivátovou transakcí:

Maximální jednorázový vstupní náklad z nominální výše obchodu ve výši 1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR) činí 5,00 % z nominální částky obchodu, tzn. 50 000,- CZK, průběžný roční náklad a jednorázový výstupní náklad činí 0,- CZK. Celkový náklad za derivátovou transakci činí 50 000,- CZK.

	Den splatnosti Modelová nominální částka obchodu v CZK	Do 5 let včetně		Od 5 let do 10 let včetně		Více jak 10 let	
		Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálních o objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu
Jednorázový vstupní náklad	10 000	5,00 %	500	5,00 %	500	10,00 %	1 000
	100 000	5,00 %	5 000	5,00 %	5 000	10,00 %	10 000
	1 000 000	5,00 %	50 000	5,00 %	50 000	10,00 %	100 000
	10 000 000	5,00 %	500 000	5,00 %	500 000	10,00 %	1 000 000
Průběžný roční náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Jednorázový výstupní náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Celkový náklad u modelových nominálních částek	10 000	5,00 %	500	5,00 %	500	10,00 %	1 000
	100 000	5,00 %	5 000	5,00 %	5 000	10,00 %	10 000
	1 000 000	5,00 %	50 000	5,00 %	50 000	10,00 %	100 000
	10 000 000	5,00 %	500 000	5,00 %	500 000	10,00 %	1 000 000

V případě kombinace investičních nástrojů se pro určení výše nákladů nominální hodnoty kombinovaných investičních nástrojů sčítají.

2.7. Úroková opce (Úrokový cap, Úrokový floor, Úrokový collar), Swapce

Situace:

Klient si chce zajistit riziko pohybu úrokových sazeb, nejčastěji u úvěru poskytnutého bankou, v měně úvěru nebo v měně, ve které dosahuje stabilních příjmů.

Nejčastější typy:

Úroková opce je finanční derivát, který dává držiteli právo, nikoli však povinnost, koupit nebo prodat úrokové sazby (nebo jiný finanční nástroj související s úrokovými sazbami) za předem stanovenou cenu (strike price) v určeném časovém období. Úrokové opce se používají k zajištění proti riziku fluktuací úrokových sazeb a mohou být součástí komplexních investičních strategií.

Úrokové opce mohou být buď call opce – CAP - (právo na nákup úrokové sazby) nebo put opce – FLOOR - (právo na prodej úrokové sazby).

Collar úroková opce je specifická strategie, která kombinuje nákup, resp. prodej CAP úrokové opce a prodej, resp. nákup FLOOR úrokové opce s cílem omezit riziko spojené s fluktuacemi úrokových sazeb.

Swapce je finanční derivát, který poskytuje držiteli právo, nikoli však povinnost, vstoupit do swapové dohody za předem stanovených podmínek na určitém datu v budoucnosti.

Parametry derivátové transakce:

Začátek obchodu, Konec obchodu, Tenor:	3 roky
Nominální částka:	1 000 000
Měna zajišťované částky	CZK

Další parametry podstatné pro tento typ derivátových transakcí:

Protistrany obchodu, Datum provedení obchodu, Strike, 1. splátka jistiny, Frekvence splátek, Splátka, 1. splátka úroků, Frekvence úroků, Fixing, Frekvence fixing, Konvence, Báze pevné sazby, Báze pohyblivé sazby

Situace v rozhodný den:

Pokud jsou v rozhodný den splněny podmínky vyplývající z uzavřené opční strategie mezi klientem a bankou, proběhne vyrovnávací platba, která vyplývá a vypočítá se z rozdílů předem dohodnuté sazby (strike) a referenční úrokové sazby.

Náklady spojené s derivátovou transakcí:

Maximální jednorázový vstupní náklad z nominální výše obchodu ve výši 1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR) činí 5,00 % z nominální částky obchodu, tzn. 50 000,- CZK, průběžný roční náklad a jednorázový výstupní náklad činí 0,- CZK. Celkový náklad za derivátovou transakci činí 50 000,- CZK.

	Den splatnosti Modelová nominální částka obchodu v CZK	Do 5 let včetně		Od 5 let do 10 let včetně		Více jak 10 let	
		Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálních o objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu
Jednorázový vstupní náklad	10 000	5,00 %	500	5,00 %	500	10,00 %	1 000
	100 000	5,00 %	5 000	5,00 %	5 000	10,00 %	10 000
	1 000 000	5,00 %	50 000	5,00 %	50 000	10,00 %	100 000
	10 000 000	5,00 %	500 000	5,00 %	500 000	10,00 %	1 000 000
Průběžný roční náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Jednorázový výstupní náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Celkový náklad u modelových nominálních částek	10 000	5,00 %	500	5,00 %	500	10,00 %	1 000
	100 000	5,00 %	5 000	5,00 %	5 000	10,00 %	10 000
	1 000 000	5,00 %	50 000	5,00 %	50 000	10,00 %	100 000
	10 000 000	5,00 %	500 000	5,00 %	500 000	10,00 %	1 000 000

V případě kombinace investičních nástrojů se pro určení výše nákladů nominální hodnoty kombinovaných investičních nástrojů sčítají.

2.8. Strukturovaný vklad

Situace:

Klient chce zhodnotit své volné finanční prostředky zvýšenou úrokovou sazbou oproti standardnímu výnosu a je ochoten akceptovat jistou míru kurzového nebo úrokového rizika.

Nejčastější typy:

Strukturovaný termínovaný vklad sdružená s měnovou opcí, tzv. Dual Currency Deposit (DCD) je finanční produkt, který umožňuje investorům nebo vkladatelům uložit peníze v jedné měně, přičemž výnosy (úroky) jsou vypláceny v jiné měně. Tento typ depozitu kombinuje prvky devizového a úrokového rizika a je často využíván investory, kteří chtějí spekulovat na pohyby devizových kurzů.

Klient provádí vklad v jedné měně (např. CZK, EUR, USD). Úroky z vkladu jsou vypláceny v jiné měně, což může být výhodné, pokud klient očekává posílení této měny vůči měně vkladu. DCD má stanovenou dobu trvání, obvykle od několika měsíců do několika let. Klient nese riziko spojené s pohybem devizových kurzů, což může ovlivnit celkovou návratnost investice. DCD může být také využit k spekulaci na budoucí pohyby devizových kurzů, což může přinést vyšší výnosy (a s tím i spojená vyšší rizika ztráty). Pokud se devizové kurzy pohybují nepříznivě, může to snížit hodnotu výnosů v jiné měně. Úrokové sazby v různých měnách se mohou lišit, což může ovlivnit celkovou výnosnost.

Parametry derivátové transakce:

Začátek obchodu, Konec obchodu, Tenor:

1 měsíc

Výše vkladu:

1 000 000

Měna vkladu:

CZK

Další parametry podstatné pro tento typ derivátových transakcí:

Proti strany obchodu, Datum provedení obchodu, Devizový pár, Strike

Situace v den výměny úrokových plateb:

Pokud jsou v rozhodný den splněny podmínky vyplývající z uzavřené opční strategie mezi klientem a bankou, proběhne vyrovnávací platba, která vyplývá a vypočítá se z rozdílu předem dohodnuté sazby (strike) a referenční úrokové sazby.

Náklady spojené s derivátovou transakcí:

Maximální jednorázový vstupní náklad z nominální výše obchodu ve výši 1 000 000 CZK (cca 40 000 EUR) činí 4,00 % z nominální částky obchodu, tzn. 40 000,- CZK, průběžný roční náklad a jednorázový výstupní náklad činí 0,- CZK. Celkový náklad za derivátovou transakci činí 40 000,- CZK.

Náklady spojené s derivátovou transakcí podle dne splatnosti a výše nominální částky obchodu							
Den splatnosti	Modelová nominální částka obchodu v CZK	Do 3 měsíců včetně		Od 3 měsíců do 1 roku včetně		Více jak 1 rok	
		Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu	Vyjádřeno v % z nominálního objemu	Vyjádřeno v CZK z nominálního objemu
Jednorázový vstupní náklad	10 000	4,00 %	400	6,00 %	600	8,00 %	800
	100 000	4,00 %	4 000	6,00 %	6 000	8,00 %	8 000
	1 000 000	4,00 %	40 000	6,00 %	60 000	8,00 %	80 000
	10 000 000	4,00 %	400 000	6,00 %	600 000	8,00 %	800 000
Průběžný roční náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Jednorázový výstupní náklad	10 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	100 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	1 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
	10 000 000	zdarma	0	zdarma	0	zdarma	0
Celkový náklad u modelových nominálních částek	10 000	4,00 %	400	6,00 %	600	8,00 %	800
	100 000	4,00 %	4 000	6,00 %	6 000	8,00 %	8 000
	1 000 000	4,00 %	40 000	6,00 %	60 000	8,00 %	80 000
	10 000 000	4,00 %	400 000	6,00 %	600 000	8,00 %	800 000

V případě kombinace investičních nástrojů se pro určení výše nákladů nominální hodnoty kombinovaných investičních nástrojů sčítají.