

Podmínky zajištění termínovaných měnových obchodů

Datum nabytí účinnosti: 16.9.2024

Obsah

1. OBECNÁ PRAVIDLA.....	- 3 -
2. NÁVRH NA UZAVŘENÍ TERMÍNOVANÝCH OBCHODŮ	- 3 -
3. VÝPOČET PARAMETRU ZAJIŠTĚNÍ	- 4 -
4. HODNOTY KOLATERÁLU A PŘIJATELNÝ KOLATERÁL.....	- 4 -
5. ÚROVNĚ ZAJIŠTĚNÍ	- 5 -

1. OBECNÁ PRAVIDLA

Pravidla týkající se zejména určování hodnoty Kolaterálu a výpočtu hodnot jednotlivých ukazatelů zajištění jsou stanoveny v těchto Podmínkách zajištění termínovaných měnových obchodů (dále jen „**Podmínky zajištění**“), které tvoří nedílnou součást Přílohy o termínovaných měnových obchodech (FX Forwardy) uzavřené mezi společností Patria Finance, a.s. (dále jen „**Patria**“) a Zákazníkem (dále jen „**Příloha o FX Forwardech**“).

Zákazník bude poskytovat (doplňovat) hodnotu zajištění požadovanou společností Patria pro udržení pozice, tj. požadovanou částku krytí, po celou dobu trvání otevřené pozice, s tím, že pokud vypořádání skončilo ztrátou a peněžní prostředky na účtu nestačí k uhrazení výše ztráty, poskytne Zákazník bezodkladně požadované dodatečné krytí.

Další podrobnosti, které nejsou uvedeny v těchto Podmínkách zajištění, jsou k dispozici v Příloze o FX Forwardech. Patria si vyhrazuje právo měnit nebo doplňovat jakoukoli část těchto Podmínek zajištění v souladu s Přílohou o FX Forwardech nebo Obchodními podmínkami.

Není-li v těchto Podmínkách zajištění uvedeno jinak, mají výrazy psané s velkým počátečním písmenem význam, jaký je jim připisován v Příloze o FX Forwardech.

2. NÁVRH NA UZAVŘENÍ TERMÍNOVANÝCH OBCHODŮ

Nad rámec Přílohy o FX Forwardech uvádí Patria další obchodní aspekty potenciálních Termínovaných obchodů, které mají být uzavřeny se Zákazníkem.

Termínované obchody se uzavírají ve vztahu k určitému Evidenčnímu účtu (resp. jeho podúčtu) vedenému podle Rámcové smlouvy a jsou na tomto Evidenčním účtu, resp. podúčtu evidovány. Kolaterál, který je na takovém účtu evidován, může sloužit jako Kolaterál ve smyslu Přílohy o FX Forwardech a těchto Podmínek zajištění. Termínované obchody nemohou být uzavírány ve vztahu k účtu nebo podúčtu otevřenému a vedenému pro účely dlouhodobého investičního produktu nebo obchodům realizovaným v rámci obchodování na úvěr (margin trading) a nemohou být na těchto účtech evidovány. Žádná aktiva na těchto (pod)účtech nemohou sloužit jako Kolaterál pro účely Termínovaných obchodů.

Maximální splatnost Termínovaného obchodu je obecně ne více než 12 měsíců, není-li se Zákazníkem sjednáno jinak.

Termínované obchody mohou být uzavírány pro níže uvedené měnové páry, není-li se Zákazníkem sjednáno jinak:

- **CZK:** EUR/CZK, USD/CZK, GBP/CZK, CHF/CZK, CAD/CZK, HUF/CZK, PLN/CZK
- **HUF:** EUR/HUF, USD/HUF, GBP/HUF, CHF/HUF

- **EUR:** EUR/USD, EUR/GBP, EUR/JPY, EUR/CHF
- **USD:** GBP/USD, USD/JPY, USD/CAD, AUD/USD, USD/CHF

3. VÝPOČET PARAMETRU ZAJIŠTĚNÍ

Parametr zajištění se počítá zvlášť ve vztahu k Evidenčnímu účtu (resp. podúčtu), tj. pro každý výpočet Parametru zajištění jsou relevantní Termínované obchody uzavřené na podúčtu a Kolaterál vedený na tomtéž podúčtu. Zákazník je povinen dodržovat tento Parametr zajištění ve vztahu k tomuto ke každému relevantnímu podúčtu Evidenčního účtu. Parametr zajištění je poměr vypočtený podle následujícího vzorce **Parametr zajištění = (TCV-AL)/TCN**

kde:

Celkovou hodnotou Kolaterálu (Total Collateral Value TCV) se rozumí částka vypočtená jako Hodnota Kolaterálu Majetkového kolaterálu (cenných papírů) a Peněžního kolaterálu, a to při splnění dalších podmínek specifikovaných v článku 4 těchto Podmínek zajištění, které jsou vedeny na daném podúčtu Evidenčního účtu.

Skutečnou ztrátou (Actual Loss, AL) se rozumí součet skutečných potenciálních a nerealizovaných ztrát Zákazníka vypočtených na základě skutečné tržní hodnoty ze všech existujících Termínovaných obchodů Zákazníka na daném podúčtu Evidenčního účtu (vypočtených v souladu s Přílohou o FX Forwardech jako součet Transakčních hodnot ve prospěch společnosti Patria ze všech Termínovaných obchodů uzavřených na tomto podúčtu bez ohledu na to, zda dojde k Případu ukončení). Potenciální a nerealizované zisky Zákazníka z Termínovaných obchodů se při výpočtu AL nezohledňují.

Celkovou potřebou Kolaterálu (Total Collateral Need, TCN) se rozumí součet všech Výchozích hodnot zajištění ve vztahu ke všem Termínovaným obchodům uzavřeným na daném podúčtu Evidenčního účtu.

TCV, AL i TCN se pro účely výpočtu Parametru zajištění přepočítávají aktuálním směnným kurzem do CZK.

4. HODNOTY KOLATERÁLU A PŘIJATELNÝ KOLATERÁL

Patria přijímá následující aktiva jako Kolaterál, přičemž všechna ostatní aktiva mají pro účely Hodnoty Kolaterálu nulovou hodnotu. Pokud je Hodnota Kolaterálu specifikovaná níže nižší než 100 %, uplatní se Snížení hodnoty (Haircuts) pro účely zajištění.

Kolaterál	Hodnota Kolaterálu
CZK a ostatní měny (EUR, USD, CHF, GBP, PLN, HUF, DKK, SEK, NOK, CAD)	100%

Bez ohledu na výše uvedené má Kolaterál nulovou hodnotu (100% Snížení hodnoty), pokud:

- peněžní prostředky a/nebo cenné papíry jsou blokovány pro účely vypořádání provedeného Pokynu nebo jakéhokoli jiného obchodu nebo pro účely zajištění dluhů týkajících se kteréhokoli Pokynu nebo obchodu,
- dojde k přeměně zaknihovaného cenného papíru, který tvoří součást Majetkového kolaterálu, na (listinný) cenný papír,
- pokud je Kolaterál zatížen právem třetí osoby.

5. ÚROVNĚ ZAJIŠTĚNÍ

Výchozí hodnota zajištění ve vztahu ke každému Termínovanému obchodu je 20 % Referenční částky tohoto Termínovaného obchodu, není-li se Zákazníkem sjednáno jinak.

Pokud na stejných pozicích na Evidenčním účtu a jeho podúctu drží Zákazník pozice v Termínovaných obchodech se stejnými měnovými páry a daty vypořádání, ale opačnými směry výměny (dále jen „**Opačné termínované obchody**“), pak se požadavek Výchozí hodnoty Kolaterálu v rozsahu, v jakém dojde k vzájemnému ekonomickému započtení Opačných termínovaných obchodů, nepoužije.

Na základě **Parametru zajištění** definovala Patria následující úrovně krytí:

Primární hodnota zajištění: Parametr zajištění = **100 %**

Minimální hodnota zajištění: Parametr zajištění = **80 %**

Uzavírací hodnota zajištění: Parametr zajištění = **60 %**

Vzorový výpočet:

EUR / CZK	Primární hodnota zajištění	Minimální hodnota zajištění	Uzavírací hodnota zajištění	Měna
Referenční měna	EUR			
Měna vypořádání	CZK			
Celková hodnota Kolaterálu (TCV)	500 000	500 000	500 000	CZK
Referenční částka	100 000	100 000	100 000	EUR
Částka vypořádání	2 500 000	2 585 000	2 680 000	CZK
Termínovaný kurz	25,00	25,85	26,80	
Výchozí hodnota zajištění	20%	20%	20%	
Celková potřeba Kolaterálu (TCN)	500 000	517 000	536 000	CZK
Skutečná ztráta (AL)	0	-85 000	-180 000	CZK
Parametr zajištění	100%	80%	60%	