



Informační dokument o produktu

Devizové smlouvy

**Convera Europe Financial S.A.,
Odštěpný závod**

Obsah

1 Účel.....	5
2 Vaše protistrana.....	5
3 Důležité informace	5
3.1 Výtisky	5
3.2 Aktualizace.....	6
3.3 Lhůta na rozmyšlenou	6
3.4 Klíčové pojmy.....	6
3.5 Vyloučení spekulování.....	6
3.6 Vyloučení odpovědnosti.....	6
4 Naše Devizové smlouvy	6
4.1 Měnové forwardy	7
4.1.1 Jak funguje Měnový forward?	7
4.1.2 Proměnné u Měnového forwardu	7
4.1.3 Forwardový směnný kurz a Smluvený kurz	7
4.1.4 Depozitum na Měnové forwardy	7
4.1.5 Měnový forward – příklad.....	8
4.2 Nedodatelný forward („NDF“)	9
4.2.1 Nedodatelný měnový forward (NDF) – příklad.....	10
4.3 Složky a zvláštní vlastnosti Měnového forwardu a NDF.....	10
4.3.1 Doba trvání Měnového forwardu nebo NDF	10
4.3.2 Předčasné dodání Měnového forwardu	11
4.3.3 Prodloužení Měnového forwardu	11
4.3.4 Zrušení Měnového forwardu nebo NDF	11
4.3.5 Syntetické forwardy	12
4.6.3 Příklad Syntetického forwardu.....	12
4.4 Swapy	12
4.4.1 Co je to Swap?	12
4.4.2 Vypořádání Swapu.....	13
4.4.3 Předčasné dodání, převádění a ukončování Swapů.....	13
4.5 Vanilla a Bariérové opce	14
4.5.1 Co je to Vanilla opce?	14
4.5.2 Jak funguje nákup Vanilla opce?.....	14
4.5.3 Nákup Vanilla opce –příklad	15
4.6 Prodej Vanilla opcí	16

4.6.1 Prodej Vanilla opce – příklad.....	16
4.7 Předčasné dodání Vanilla opce	16
4.8 Bariérové opce	16
4.8.1 Nákup Bariérové opce – příklad.....	17
4.9 Prodej Bariérové opce – příklad.....	19
4.10 Vypořádání Vanilla nebo Bariérové opce	20
4.11 Ukončení nebo uzavření Vanilla nebo Bariérové opce.....	20
5 Strukturované opce.....	20
5.1 Co je to strukturovaná opce?.....	20
5.2 Jak funguje strukturovaná opce?	20
5.3 Strukturované opce – Informační prohlášení	20
5.4 Předčasné dodání Strukturovaných opcí.....	21
5.5 Opční restrukturalizace	21
5.6 Ceník Předběžného dodání nebo Restrukturalizace	21
5.7 Další informace a schválení.....	22
5.8 Pákové poměry	22
5.9 Opce s referenčními hodnotami	22
5.10 Vypořádání Strukturované opce	22
6 Náklady na produkty společnosti Convera	22
6.1 Úrok.....	22
6.2 Prémie	22
6.3 Měnové forwardy, NDF a Swapy	22
6.4 Vanilla a Bariérové opce	23
6.4.1 Nákup Vanilla a Bariérových opcí	23
6.4.2 Prodej Vanilla a Bariérových opcí	23
6.4.3 Prémie u Vanilla a Bariérových opcí	23
6.5 Strukturované opce a Opce s referenčními hodnotami	23
6.6 Směnné kurzy.....	23
6.7 Transakční poplatky	24
7 Výhody produktů společnosti Convera	24
7.1 Měnové forwardy a NDF	25
7.2 Swapy	25
7.3 Vanilla a Bariérové opce.....	25
7.4 Strukturované opce a Opce s referenčními hodnotami.....	25
8 Významná rizika spojená s Opčními produkty společnosti Convera	25
9 Další informace	26
10 Významná rizika Devizových smluv.....	27
11 Všeobecné obchodní podmínky a další dokumentace.....	27
12 Doplnění zajištění a úvěry	28
12.1 Co je to Doplnění zajištění?.....	28

12.2 Úvěrové limity	28
12.3 Jak to funguje v praxi?	28
12.4 Kolik budete muset zaplatit a kdy?	29
12.5 Jedná se o náklad?	29
12.6 Má produkt, který používáte, vliv na vaše šance být vyzváni k Doplnění zajištění?	29
12.7 Jak můžete zjistit svoji MTM pozici?	30
12.8 Navýšení	30
12.9 Co když nemůžete nebo nechcete zaplatit?	30
13 Pokyny, potvrzení a telefonáty	30
14 Řešení stížností.....	30
15 Klíčové pojmy	31

1 Účel

Tento informační dokument o produktu (**PID**) obsahuje podrobný popis typů produktů a finančních nástrojů, které nabízí společnost Convera Europe Financial S.A., odštěpný závod (**Convera**), a také souvisejících rizik a nákladů. PID obsahuje informace, které vám mají pomoci při rozhodování, zda si pořídit některý z produktů nabízených společností Convera.

Doporučujeme vám, abyste si celý tento PID přečetli, než se rozhodnete pořídit si v něm popsany produkt. Veškeré informace uvedené v tomto PID jsou obecné povahy a nezohledňují vaše individuální cíle, finanční situaci či konkrétní potřeby. Doporučujeme, abyste po přečtení tohoto PID zvážili, zda vlastnosti našich produktů, včetně jejich výhod a nevýhod, odpovídají vašim individuálním cílům, finanční situaci a specifickým potřebám.

Další informace o společnosti Convera a o produktech a službách, které nabízíme, najdete v našem Průvodci finančními službami (**PFS**), který rovněž obdržíte.

V tomto PID uvádíme příklady, kdy je britská libra (**GBP**) poměřována vůči americkému dolaru (**USD**), přičemž USD je základní měnou: USD/GBP 1,0000 nebo 1,00. To znamená, že za jednu libru by se dal koupit jeden americký dolar. Tomu se říká **měnový pár**.

Máte-li jakékoli dotazy nebo potřebujete-li další informace, kontaktujte prosím společnost Convera na tel. čísle +420 234 722 808 (volání na toto číslo je obvykle bezplatné pro osoby volající z pevné linky, ale pokud voláte z mobilního telefonu, může být zpoplatněno) nebo e-mailem na adrese: CustomerServicesCZ@Convera.com.

2 Vaše protistrana

Společnost Convera Europe Financial S.A. poskytující své služby v České republice prostřednictvím společnosti Convera Europe Financial S.A., Odštěpný závod, je Vaší protistranou u finančních produktů popsanych v tomto dokumentu.

Convera Europe Financial S.A. je lucemburská společnost, která na českém trhu působí jako organizační složka.

Údaje o společnosti:

Název: Convera Europe Financial S.A., odštěpný závod

Číslo společnosti: 17655722

Sídlo: Flow Building, Václavské nám. 2132/47, 11000 Praha 1, Česká republika

E-mail: CustomerServicesCZ@Convera.com

Webové stránky: convera.com

Provozní doba (08:00 do 17:00 středoevropského času)

Sídlo v Lucembursku:

Convera Europe Financial S.A.

6b rue du Fort Niedergrunewald, L-2226 Luxembourg Národní identifikační číslo: B264303

Kancelář v Praze

Flow Building, Václavské nám. 2132/47, 110 00 Praha 1, Česká republika

Tel.: +420 725 377 245

Regulační informace: Společnost Convera je autorizována a regulována lucemburskou Comission de Surveillance du Secteur Financier a uplatnila svá práva na svobodu zřízení a nabízení služeb v České republice prostřednictvím své pobočky/organizační složky.

3 Důležité informace

3.1 Výtisky

Výtisky tohoto PID jsou k dispozici zdarma. Chcete-li si vyžádat výtisk, kontaktujte nás e-mailem na adrese:

CustomerServicesCZ@Convera.com nebo telefonicky na čísle +420 234 722 808. Dokument je také k dispozici ke stažení na našich webových stránkách.

3.2 Aktualizace

Informace v tomto PID se mohou změnit. Pokud se objeví nové informace, které jsou opravou, aktualizací nebo změnou informací uvedených v tomto PID vydá společnost Convera doplňující nebo náhradní PID.

Pokud společnost Convera vydá doplňující nebo náhradní PID, oznámí vám to formou písemného oznámení (které bude obsahovat odkaz na doplňující PID, resp. nový PID) na vaši e-mailovou adresu, kterou jste nám oznámili.

3.3 Lhůta na rozmyšlenou

Pro produkty popsané v tomto PID nejsou stanoveny žádné lhůty na rozmyšlenou. To znamená, že pokud si sjednáte **devizový** produkt, nemáte lhůtu, během níž byste se mohli rozhodnout produkt zrušit. Devizový produkt je účinný a závazný ode dne, kdy společnost Convera přijme vaši objednávku v souladu se svými **Všeobecnými obchodními podmínkami**.

3.4 Klíčové pojmy

Slova začínající velkými písmeny, která byla použita v tomto PID, s výjimkou nadpisů, mají přesně stanovený význam. Tento význam je uveden v části Klíčové pojmy v článku 15 tohoto PID.

3.5 Vyloučení spekulování

Společnost Convera nesjednává žádný z Devizových produktů popsaných v tomto PID s osobami, jejichž záměrem je pouze spekulovat na možné pohyby směnných kurzů.

Naši zákazníci musí mít skutečný obchodní zájem o směnu jedné měny za jinou. Často tento zájem vznikne za účelem zaplacení zahraničnímu obchodnímu partnerovi nebo přijetí platby od něj, ačkoli okolnosti každého z našich zákazníků budou individuální.

3.6 Vyloučení odpovědnosti

Informace uvedené v tomto PID jsou obecné povahy a byly vypracovány bez ohledu na vaše cíle, finanční situaci či potřeby. Před sjednáním Devizových produktů byste měli posoudit, zda je to vhodné s ohledem na vaše vlastní cíle, finanční situaci a potřeby, a zvážit možnost využití odborného poradenství. Tento PID nepředstavuje finanční poradenství ani finanční či osobní doporučení.

4 Naše Devizové smlouvy

Devizovou transakci lze použít, pokud potřebujete směniti jednu měnu za jinou měnu podle dohodnutého směnného kurzu. Uzavření Devizové transakce může být nutné v různých situacích. Dovozce může například potřebovat nakoupit zahraniční měnu, za kterou zaplatí v GBP, aby mohl zaplatit svému dodavateli za dovážené zboží. Naopak vývozci může jeho zahraniční klient platit v cizí měně za zboží vyvážené do zahraničí a vývozce si pak přeje převést cizí měnu zpět na GBP. Přitom můžete využít nástroje Devizových transakcí, jako je spotový Devizový obchod (v případě vypořádání během následujících dvou pracovních dnů), **Měnový forward** (v případě vypořádání v termínech splatnosti od tří pracovních dnů do jednoho roku), **Swap** pro řízení peněžních toků v cizí měně až do 180 dnů nebo **Smlouva s právem opce** (která vám dává právo, ale ne povinnost koupit/prodat určité množství měny), které vám pomohou řídit vaše Devizové expozice.

Tento PID popisuje následující Devizové produkty a služby, které nabízíme:

- Měnové forwardy (viz bod 4.1);
- **Nedodatelné měnové forwardy neboli NDF** (viz bod (4.2);
- Swapy (viz bod 4.4);
- **Vanilla a Bariérové opce** (viz bod 4.5); a
- **Strukturované opce** (viz bod 6).

Použití těchto nástrojů sice přináší výhody, avšak v souvislosti s vaší konkrétní situací je třeba zvážit i významná rizika. Je důležité, abyste dobře porozuměli těmto nástrojům i Devizovým trhům obecně. Žádné produkty popsané v tomto PID byste neměli používat, pokud nemáte komplexní povědomí o tom, jak fungují, včetně

souvisejících rizik a nákladů. Doporučujeme, abyste před uzavřením Devizových nástrojů pečlivě zvážili své potřeby a okolnosti. V případě potřeby se můžete také poradit s nezávislým odborníkem.

4.1 Měnové forwardy

Měnový forward je individualizovaná smlouva mezi klientem a poskytovatelem služeb, která opravňuje klienta ke koupi či prodeji určitého množství měny (za kurz předem stanovený v době uzavření takové smlouvy) k určitému budoucímu datu. Měnový forward vám umožňuje si dnes zafixovat určitý směnný kurz, a to pro měnu, kterou zakoupíte či prodáte v budoucnu. Tento krok vás chrání před výkyvy směnných kurzů. Měnové forwardy společnosti Convera mohou mít dobu trvání od 3 pracovních dnů do 12 měsíců a jejich hodnota nesmí být nižší než 10 000 GBP nebo 15 000 EUR (nebo ekvivalent v jiné měně).

Měnové forwardy jsou k dispozici ve čtyřech formách:

- a) Pevný forward – Měnový forward, který musí být vypořádán k určitému budoucímu datu (**Den splatnosti**).
- b) Otevřený forward – Měnový forward, u kterého je stanoveno časové okno, během něhož může být vypořádána libovolná část forwardu s tím, že celý Měnový forward musí být vypořádán do dne splatnosti. Tento forward se používá v případech, kdy má klient během jednoho období zaplatit nebo obdržet několik plateb, přičemž přesné termíny nejsou známy.
- c) Budoucí platby – Měnový forward s otevřeným datem, kdy je forward spárován s platební výzvou příjemci k dodání vámi nakoupené měny. U tohoto typu měnového forwardu máte možnost dodat jakoukoli část forwardu kdykoli do Dne valuty (včetně), aniž by se změnil Směnný kurz forwardu způsobem, který by odrážel náklady na Forwardové body nebo výhody z nich.
- d) NDF je měnový forward, který vám má pomoci snížit měnové riziko v případě, že fyzické dodání podkladové měny není možné z důvodu devizových regulačních omezení na určitém domácím trhu, která omezují přístup k dané měně. Na rozdíl od standardního měnového forwardu je tento produkt vypořádán v hotovosti. To znamená, že při Vypořádání nedochází ke směně měn, ale že buď vy zaplatíte určitou částku společnosti Convera, nebo společnost Convera vám.

4.1.1 Jak funguje Měnový forward?

Pokud máte zahraniční závazek nebo pohledávku se splatností řekněme 30, 60, 90 nebo více dní, je pravděpodobné, že se cena cizí měny v průběhu splatnosti změní – buď směrem nahoru, nebo dolů. Pokud jste dovozcem, posílení domácí měny by vedlo ke snížení nákladů. Jste-li však vývozcem, posílení domácí měny by vedlo ke snížení hodnoty devizových příjmů. Pomocí Měnového forwardu si můžete zafixovat dnes stanovený směnný kurz (**Forwardový směnný kurz**) určený k vypořádání k budoucímu datu tak, aby odpovídal platebním podmínkám vašich závazků nebo pohledávek.

4.1.2 Proměnné u Měnového forwardu

Při zadávání **pokynů** společnosti Convera pro Měnový forward existuje řada proměnných, které si musíte se společností Convera sjednat:

- měna a nominální částka v kupované nebo prodávané měně;
- směňovaná měna;
- datum v budoucnosti, ke kterému má být forward vypořádán (**Den valuty**);
- u Měnového forwardu s otevřeným datem příslušné **Časové okno**; a
- směnný kurz.

4.1.3 Forwardový směnný kurz a Smluvený kurz

Forwardový směnný kurz a **Smluvený kurz** u NDF je kurz, který je stanoven dnes, kdy je jedna měna prodána za druhou s dodáním k určitému budoucímu datu (Den splatnosti). Forwardový směnný kurz, resp. Smluvený kurz se liší od dnešního spotového kurzu, protože zahrnuje také **Forwardové body**, které odrážejí rozdíl v úrokových sazbách relevantních pro obě zúčastněné měny vypočtený porovnáním mezi dnešním datem a datem splatnosti forwardu. Další informace o způsobu výpočtu našich směnných kurzů naleznete v bodě 6.6 tohoto PID (Směnné kurzy).

4.1.4 Depozitum na Měnové forwardy

Když klienti souhlasí se sjednáním Měnového forwardu, vyžaduje společnost Convera **Depozitum** v určité výši (jako zajištění Měnového forwardu), ledaže by byl příslušný Měnový forward krytý OTM limitem (jak je definován v Dodatku ke smlouvě o devizových derivátech), kterou vám společnost Convera může poskytnout. Tato záloha

obvykle činí až 10 % hodnoty forwardu. Mezi Faktory, které mohou ovlivnit výši zálohy, patří:

- společnost Convera považuje požadovanou částku za vyšší Devizové riziko, než je běžně přijatelné; nebo
- společnost Convera má za to, že Den splatnosti a/nebo příslušné měny představují vyšší než běžné úvěrové riziko v případě, že by transakce musela být zrušena v průběhu trvání nebo při splatnosti forwardu; nebo
 - podle hodnocení společnosti Convera není rating úvěruschopnosti na vysoké nebo uspokojivé úrovni; nebo,
 - Vaše společnost zahájila činnost teprve nedávno a má omezené provozní zkušenosti; nebo
 - společnost Convera s vámi ještě neobchodovala.

Příklad: Záloha se vypočítá následovně: Pokud byste uzavřeli Měnový forward na nákup 100 000 EUR za GBP při kurzu 0,8000, odpovídalo by to 80 000 GBP. Na začátku transakce je třeba složit zálohu ve výši 8 000 GBP, což odpovídá 10 % nominální hodnoty tohoto Měnového forwardu v GBP. Z těchto záloh se nevyplácí úrok.

Pokud se Depozitum nepoužije k vypořádání Měnového forwardu, vrátíme vám ho v souladu s vašimi pokyny. Depozita jsou sice vratná v okamžiku splatnosti, ale častěji se použijí na poslední splatnou platbu při splatnosti forwardu. Všechna Depozita jsou vyžadována z důvodu rizika nepříznivého pohybu sazeb. Společnost Convera může požadovat, abyste provedli další platby, jak je popsáno v článku 13 těchto PID (*Doplnění zajištění (tzv. margin call)*). Přečtěte si prosím také naši informační brožuru o doplnění zajištění, která je k dispozici na našich webových stránkách nebo kterou vám společnost Convera na požádání poskytne.

Depozita jsou držena jménem společnosti Convera u externích institucí. Při výběru, pověření a pravidelného přezkumu institucí, v nichž jsou drženy finanční prostředky klientů, a podmínky držení těchto prostředků postupuje společnost Convera s nejvyšší odborností, péčí a pečlivostí. Společnost Convera bere v úvahu odborné znalosti a pověst daných institucí na trhu, jakož i případné zákonné požadavky nebo tržní zvyklosti související s držbou finančních prostředků klientů. Společnost Convera vede záznamy a účty potřebné k rozlišení majetku jednotlivých klientů. Informace o výši doplnění zajištění jsou klientům rovněž poskytovány denně prostřednictvím jejich individuálního přístupu na online platformu společnosti Convera nebo na žádost pak jejich kontaktní osobě. Společnost Convera je ve všech případech (včetně insolvence externího držitele vašeho doplnění zajištění) odpovědná za vypořádání Depozita. Další informace o ochraně finančních prostředků našich klientů, včetně informací o systému pojištění vkladů, který používáme, jsou uvedeny v PFS.

Upozorňujeme, že jsme oprávněni jednostranně započít jakékoli vaše finanční prostředky, které máme v držení, oproti jakýmkoli splatným pohledávkám vůči vám. Další podrobné informace jsou uvedeny v našich Všeobecných obchodních podmínkách. Dále upozorňujeme, že za určitých okolností (zejména pokud se dostanete do platební neschopnosti nebo zpochybníte platnost či existenci Měnového forwardu) můžeme jakýkoli Měnových forward sjednaný s vámi ukončit a fakticky nahradit veškerá mezi námi sjednaná práva a závazky jednorázovou částkou a požadovat její zaplacení.

4.1.5 Měnový forward – příklad

Pevný forward, Měnový forward s otevřeným datem nebo Budoucí platba (společně „Měnový forward“) je individuální smlouva mezi vámi a společností Convera, která vás opravňuje ke koupi nebo prodeji určitého množství měny k určitému datu (Pevný měnový forward) nebo během předem stanoveného časového rámce (Měnový forward s otevřeným datem nebo Budoucí platba) v budoucnu. Měnový forward vám umožňuje si dnes zafixovat určitý směnný kurz, a to pro měnu, kterou zakoupíte či prodáte v budoucnu.

4.1.6 Proměnné Měnového forwardu (stanovené vámi, naceněné společností Convera)

Měnový pár: EUR/GBP
Forwardový kurz: 0,8000
Teoretická částka (Částka): 100 000 EUR
Časové okno u Otevřeného forwardu / Budoucí platby: 1 měsíc
Den splatnosti: 3 měsíce

4.1.7 Možné výsledky při Splatnosti nebo v průběhu Časového okna

- Pokud je spotový kurz výhodnější než forwardový kurz, jste povinni uzavřít transakci s Forwardovým kurzem.
- Pokud je spotový kurz méně výhodný než forwardový kurz, jste povinni uzavřít transakci s Forwardovým

kurzem.

4.1.8 Výhody Měnového forwardu

- Měnové forwardy poskytují ochranu proti tomu, když by byl Směnný kurz při Splatnosti nebo během **Časového okna** méně výhodný než váš Forwardový kurz.
- Měnové forwardy jsou flexibilní, přičemž Forwardový kurz, Den splatnosti a Teoretickou částku (Částku) lze přizpůsobit vašim potřebám.
- Dle uvážení společnosti Convera můžete Měnový forward předčasně dodat před jeho Dnem splatnosti.
- U Otevřeného měnového forwardu nebo Budoucí platby můžete dodat měnu kdykoli mezi **Dnem transakce** a Dnem splatnosti bez dodatečných nákladů.
- Umožňuje Vám stanovit náklady na zahraniční platby v okamžiku, kdy provádíte nákup;
- pomáhá chránit ziskové marže u produktů a služeb prodávaných v zahraničí před nepříznivými výkyvy cizích měn;
- získáte konkurenční výhodu díky tomu, že budete moci nabízet a/nebo prodávat produkty či služby v místní měně; a
- identifikujete a snížíte možné náklady na budoucí požadavky na cash flow.

4.1.9 Rizika Měnového forwardu

- Pokud sjednáte Měnový forward, nebudete moci využít výhodné směnné kurzy nad rámec Forwardového kurzu.
- Zrušení nebo úpravy pro vás mohou představovat náklady.
- Není zde žádná lhůta na rozmyšlenou.
- Vaše cash flow může ovlivnit výzva k **Doplnění zajištění**. Další informací o Doplnění zajištění naleznete v článku 13 „Doplnění zajištění“ tohoto PID.
- Fixace směnných kurzů pomocí Měnových forwardů může vést ke vzniku měnového rizika, pokud dojde ke zrušení podkladové obchodní smlouvy (např. na nákup nebo dodání zboží);
- Fixace směnných kurzů pomocí Měnových forwardů může vést ke vzniku obchodního rizika, pokud by konkurence byla schopna přenést cenové výhody způsobené pohybem směnných kurzů na zákazníky;
- Jak je dále uvedeno v článku 10 tohoto PID „Významná rizika Devizových transakcí“.

4.1.10 Náklady Měnového forwardu

- Společnost Convera uplatňuje u Měnových forwardů přírážku. Viz článek 6.6 „Směnné kurzy“ tohoto PID.
- Ve většině případů vám bude účtován transakční poplatek za použití naší služby Mezinárodního převodu finančních prostředků při Splatnosti a **Vypořádání** vašich Měnových forwardů.
- Mohou vzniknout i další náklady, jak je uvedeno v článku 6 „Náklady na produkty společnosti Convera“ tohoto PID.

4.2 Nedodatelý forward („NDF“)

Nedodatelý forward (NDF) je typ Měnového forwardu, který je k Datu valuty vypořádán čistou finanční částkou. To znamená, že při Vypořádání nedochází ke směně měn, ale že buď vy zaplatíte určitou částku společnosti Convera, nebo společnost Convera vám. Tato částka se vypočítá na základě rozdílu hodnoty předem stanovené částky v GBP nebo v cizí měně, která má být koupena nebo prodána („Teoretická hodnota“) v dohodnutém směnném kurzu, a Teoretické částky, kterou jste se zavázali koupit nebo prodat podle platného **Spotového kurzu**. NDF se obvykle používají u měn, které na daném tuzemském trhu podléhají devizovým regulačním omezením, která omezují přístup k dané měně. Vaše **kontaktní osoba společnosti Convera** vám může poskytnout měny nabízené jako NDF, například malajský ringgit (MYR), korejský won (KRW), filipínské peso (PHP) a čínský renminbi (CNY). Můžeme se však dohodnout na sjednání NDF pro volně obchodovatelnou měnu.

4.2.1 Nedodatelný měnový forward (NDF) – příklad

NDF je individuální Měnový forward sjednaný mezi vámi a společností Convera, který vás chrání před nepříznivým vývojem Směnného kurzu. Jedná se o transakci vypořádanou v hotovosti, což znamená, že při Splatnosti nedochází ke směně měn jako u typické devizové transakce. Jedná se zde o jednorázovou částku, kterou jste povinni zaplatit vy nebo společnost Convera. **Smluvený kurz** NDF je sjednán předem, a to společně se zdrojem **Referenčního kurzu** a **Dne stanovení referenčního kurzu**. Smluvený kurz a Referenční kurz se používají k výpočtu částky finančního vypořádání splatné k určenému datu valuty.

4.2.2 Proměnné NDF (stanovené vámi, naceněné společností Convera)

Měnový pár: Smluvený kurz GBPCNY: 9,1500

Referenční měna: GBP

Teoretická částka (Částka): CNY 650 000

Den stanovení referenčního kurzu: 3 měsíce

Den valuty: 3 měsíce+ 2 dny

4.2.3 Možné výsledky při Splatnosti

- Je-li pro vás Smluvený kurz výhodnější než Referenční kurz, společnost Convera vám zaplatí rozdíl v Referenční měně.
- Je-li pro vás Smluvený kurz méně výhodný než Referenční kurz, zaplatíte společnosti Convera rozdíl v Referenční měně.

4.2.4 Výhody NDF

- NDF vám poskytují ochranu před nepříznivými pohyby směnných kurzů mezi okamžikem sjednání NDF a Dnem valuty v měnách s omezeným oběhem.
- NDF jsou flexibilní. Den valuty a Teoretickou částku (Částku) lze přizpůsobit tak, aby vyhovovaly vašim konkrétním požadavkům.
- NDF představují prostředek k potlačení měnového rizika v případech, kdy devizová omezení neumožňují fyzické dodání měny.

4.2.5 Rizika NDF

- Pokud sjednáte NDF, nebudete moci využít žádných výhodných Směnných kurzů v době od sjednání NDF do Dne valuty.
- Pokud sjednáte NDF, nebudete moci NDF dodat předčasně.
- Zrušení nebo úpravy pro vás mohou představovat náklady.
- Není zde žádná lhůta na rozmyšlenou.
- Vaše cash flow může ovlivnit výzva k Doplnění zajištění. Viz článek 13 „Doplnění zajištění“ tohoto PID.
- Jak je dále uvedeno v článku 10 tohoto PID „Významná rizika devizových produktů“.

4.2.6 Náklady na NDF

- Společnost Convera uplatňuje u NDF přírážku. Viz článek 6.6 „Směnné kurzy“ tohoto PID.

4.2.7 Další důležité informace pro NDF

- NDF jsou vypořádány v hotovosti. To znamená, že při Splatnosti nedochází ke skutečné směně měny.
- Referenční kurz pro každý konkrétní Měnový pár vychází z nezávislých zdrojů tržních kurzů používaných v odvětví finančních trhů. Pro potvrzení těchto zdrojů nás prosím kontaktujte prostřednictvím kontaktních údajů uvedených v článku 2 tohoto PID.
- Smluvený kurz nepředstavuje prognózu společnosti Convera ani záruku budoucích směnných kurzů.
- Společnost Convera vypočítá částku finančního vypořádání na základě Teoretické částky, Smluveného kurzu a Referenčního kurzu. Částka finančního vypořádání odpovídá čistému rozdílu mezi Smluveným kurzem a Referenčním kurzem vynásobenému Teoretickou částkou splatnou v Referenční měně.

4.3 Složky a zvláštní vlastnosti Měnového forwardu a NDF

4.3.1 Doba trvání Měnového forwardu nebo NDF

Doba trvání Měnového forwardu nebo NDF se může pohybovat od tří (3) dnů do jednoho (1) roku v závislosti na vašich potřebách a úvěrových podmínkách sjednaných se společností Convera. Delší trvání dobu než jeden (1) rok může společnost Convera zvážit v individuálních případech.

Společnost Convera dle vlastního uvážení rozhodne, zda vám nabídne úvěr k uzavření Měnového forwardu či NDF včetně maximálního časového rámce (ode Dne transakce do Dne valuty). Obecně budeme brát v úvahu řadu faktorů, zejména:

- aktuální finanční stav;
- doba od založení, je-li to relevantní;
- kontrola úvěruschopnosti prostřednictvím externích agentur;
- úvěrová historie; a
- předchozí historie v pozici klienta společnosti Convera (je-li to relevantní).

4.3.2 Předčasné dodání Měnového forwardu

Může se stát, že po sjednání Měnového forwardu budete chtít sjednaný Den valuty přiblížit **Spotovému vypořádání**. Tento postup se nazývá Předčasné dodání. Za určitých okolností, a pokud společnost Convera souhlasí s Předčasným dodáním, můžeme provést úpravu směnného kurzu u původního Forwardového směnného kurzu tak, aby zohledňoval toto dřívější dodání nebo Den valuty.

K tomu může dojít v případě, že se váš dodavatel zavázal dodat zboží v různých termínech v průběhu doby trvání Měnového forwardu. To může vést k úpravě směnného kurzu v závislosti na čase a rozdílu úrokových sazeb mezi oběma národními měnami. Pokud byla předčasně dodána pouze část Měnového forwardu, bude zůstatek transakce vypořádán k poslednímu dni platnosti Forwardu, tj. ke Dni splatnosti.

4.3.3 Prodloužení Měnového forwardu

Dne splatnosti Měnového forwardu nebo NDF můžete prodloužit pouze se souhlasem společnosti Convera. K tomu může dojít například v případě, že došlo ke zpoždění s převzetím očekávaného zboží od vašeho zahraničního dodavatele oproti původnímu termínu dodání. Lze to provést dvěma způsoby:

- Můžeme zrušit zůstatek původního Měnového forwardu nebo NDF a sjednat nový Měnový forward nebo NDF k novému prodlouženému dni splatnosti. Nabídneme vám kurz, který zohledňuje aktuální Spotový směnný kurz a forwardovou marži pro upravený časový rámec. **Zrušení zůstatku původního Měnového forwardu nebo NDF by však pro vás vedlo ke vzniku zisku nebo ztráty v závislosti na aktuálních směnných kurzech v porovnání s původními směnnými kurzy Měnového forwardu nebo Smluveným kurzem NDF.** Tento zisk nebo ztrátu by bylo nutné v tomto okamžiku vypořádat.
- Zůstatek Měnového forwardu nebo NDF můžeme prodloužit tak, že vám nabídneme marži za prodloužení k původnímu směnnému kurzu Měnového forwardu nebo Smluvenému kurzu NDF. Tato metoda započítává zisk nebo ztrátu z výše uvedené metody do nového Měnového forwardu nebo NDF na prodloužené období (namísto vypořádání v okamžiku prodloužení). Tento postup se nazývá Prodloužení se započtením historického kurzu (**HRE**). Při stanovení kurzu HRE započítá společnost Convera úrokový poplatek z výše uvedeného zisku nebo ztráty do nového Měnového forwardu nebo NDF, takže HRE vyjadřuje také vaše dodatečné náklady nebo riziko. Tento poplatek je spojen s financováním nebo vypůjčením tohoto zisku, resp. ztráty po dobu prodloužení.

4.3.4 Zrušení Měnového forwardu nebo NDF

Přestože jsou podmínky smlouvy, kterou jste uzavřeli se společností Convera, právně závazné, můžete společnost Convera kdykoli až do dne splatnosti požádat o zrušení Měnového forwardu nebo NDF. Smlouvu můžete chtít zrušit z důvodu zrušení podkladové transakce. **Zrušení ze spekulativních důvodů není povoleno.**

Společnost Convera může podle svého uvážení zrušit vaši smlouvu pouze za určitých okolností, mezi které patří:

- pokud nám poskytnete nesprávné informace, neuhradíte Depozitum nebo neprovedete Doplnění zajištění nebo jinak porušíte s námi sjednaný Měnový forward nebo NDF;
- pokud jste v insolvenčním řízení, likvidaci nebo v jiném podobném řízení;
- naše důvodné podezření na podvod nebo zpronevěru finančních prostředků nebo našich služeb;
- bude zjištěno, že transakce souvisí s trestným činem nebo financováním terorismu nebo je z jiného důvodu nezákonná;
- pokud nám v realizaci Měnového forwardu nebo NDF brání vyšší moc;
- pokud zpochybňujete platnost nebo existenci Měnového forwardu nebo NDF.

Upozorňujeme, že vyšší moc může zahrnovat omezenou dostupnost devizových trhů, která je nezbytná k tomu,

abychom mohli realizovat Měnový forward nebo NDF.

Společnost Convera vám dá cenovou nabídku na zrušení vašeho Měnového forwardu nebo NDF. Tato cenová nabídka bude zahrnovat veškeré škody, náklady nebo ztráty způsobené pohybem směnných kurzů, včetně některých složek uplatněných při stanovení ceny vašeho původního Měnového forwardu nebo NDF, ale bude upravena podle aktuálních tržních kurzů po zbývajícím dobu trvání Měnového forwardu. Tato cenová nabídka bude zahrnovat také náklady společnosti Convera (náklady na přerušení) spojené s tímto zrušením. V závislosti na tržních kurzech v době zrušení produktu to pro vás může znamenat zisk nebo ztrátu. Náklady na výstup jsou shrnuty v našem sazebníku poplatků a budou vám sděleny před uzavřením transakce.

4.3.5 Syntetické forwardy

Syntetický forward využívá Smlouvy s právem opce k replikaci standardního forwardu, jak je uvedeno výše. Zahrnuje nákup **Put opce** (dává právo prodat měnu) a prodej **Call opce** (z čehož vyplývá závazek koupit měnu) nebo nákup Call opce (dává právo koupit měnu) a prodej Put opce (z čehož vyplývá závazek prodat měnu), a to za stanovený směnný kurz k určitému budoucímu datu. Ke **Dni expirace nebo při Expiraci** vznikne závazek směniti Teoretickou částku v tomto směnném kurzu bez ohledu na to, kde se obchoduje podkladový Spotový kurz.

Na rozdíl od standardního Forwardu lze Syntetický forward nastavit pouze na pevné datum v budoucnosti, není možné sjednat otevřenou smlouvu (tj. smlouvu, která stanovuje časové okno, během kterého může být libovolná část smlouvy vypořádána). V důsledku této snížené flexibility společnost Convera neprodává Syntetické forwardy jako samostatný produkt. Syntetický forward však může být použit k provedení Předčasného dodání jiné Opční struktury (viz bod 5.4) nebo jako součást Opční restrukturalizace (viz bod 5.5). V těchto případech se obvykle sjedná Syntetický forward, aby se kompenzovalo budoucí cash flow vycházející ze stávajícího zajištění, čímž se tato transakce fakticky zruší. Může být také použit ve spojení s jinou Opční strukturou, aby se potenciální výsledky při Expiraci lépe přizpůsobily vašim konkrétním požadavkům.

4.6.3 Příklad Syntetického forwardu

Dovozce ze Spojeného království má existující Opční strukturu, která ho zavazuje prodat GBP a nakoupit 100 000 USD za 3 měsíce ve směnném kurzu 1,5000 USD. Vzhledem k dalším krátkodobým požadavkům žádá o přesunutí tohoto peněžního toku na dnešní den. Za účelem umožnění tohoto předčasného dodání uzavře Syntetický forward na prodej 100 000 USD a nákup GBP za 3 měsíce za směnný kurz 1,5000 USD a současně uzavře spotovou pozici na dnešní prodej GBP a nákup 100 000 USD za původní cenu opce upravenou o **úrokový diferenciál**.

Dovozce pošle GBP k vypořádání pozice a společnost Convera pošle USD podle Pokynů. Pak má dovozce za tři měsíce v Den expirace Opce a Syntetického forwardu povinnost prodat GBP a nakoupit 100 000 USD za 1,5000 USD, což vyplývá z Opční struktury, a povinnost prodat 100 000 USD a koupit GBP rovněž za 1,5000 USD. Tyto závazky se vzájemně započítávají, aniž by bylo třeba jakýchkoli peněžních toků, což znamená, že dovozce nemá z těchto transakcí žádné další závazky.

4.4 Swapy

4.4.1 Co je to Swap?

Swap je mimoburzovní derivátová smlouva, která zahrnuje současný prodej a nákup měny se dvěma (2) daty vypořádání. Swap vyžaduje, abyste si se společností Convera směnili Teoretickou částku v určité měně za jinou měnu v **Referenčním spotovém kurzu** buď při **Dnešním vypořádání, Zítřejším vypořádání nebo** Spotovém vypořádání a abyste stejnou Teoretickou částku směnili k budoucímu datu nebo Dni splatnosti. Prvním dnem je Swapový spot (jak je uvedeno v **potvrzení swapového spotu**, a to Dnešní vypořádání, Zítřejší vypořádání nebo Spotové vypořádání) a druhým datem je Den splatnosti (jak je uvedeno v **Potvrzení swapového forwardu**). Swap umožňuje klientovi si dnes zafixovat konkrétní směnný kurz, aby mohl nakoupit a prodat měnu a tu stejnou měnu prodat a nakoupit v budoucnu za swapový kurz. Rozdíly ve Swapovém spotovém kurzu a Swapovém kurzu jsou dány rozdíly v úrokových sazbách mezi měnami, které jsou předmětem swapu. Společnost Convera vytvoří swap tak, že s Klientem současně uzavře spotovou měnovou smlouvu, na jejímž základě Klient nakoupí Cílovou měnu výměnou za Měnu vypořádání swapu, a forwardovou smlouvu, na jejímž základě prodá Cílovou měnu ke Dni splatnosti za stanovenou částku Měny vypořádání swapu.

Směnné kurzy pro Dnešní vypořádání, Zítřejší vypořádání nebo Spotové vypořádání budou odrážet střední tržní spotový kurz (střed rozpětí nákupního a prodejního kurzu) a představují referenční spotový kurz. **Swapové body** představují rozdíly v úrokových sazbách měn v době trvání swapu a po dobu jeho trvání. Swapové body mohou být

přičteny (prémie) nebo odečteny (diskont) od Referenčního spotového kurzu v Den transakce, což vede ke stanovení **Swapového kurzu** v Den splatnosti. Společnost Convera bude Zákazníkům nabízet Swapy pouze na maximální dobu splatnosti sto osmdesát (180) dnů.

4.4.2 Vypořádání Swapu

Vypořádání Swapu bude zahrnovat tyto kroky:

- Jste povinni vypořádat Spotovou část Swapu tak, že nám v souladu s Potvrzením spotu v rámci swapu dodáte Částku v měně vypořádání spotu v rámci swapu nejpozději ke Dni spotu v rámci swapu. Jakmile od vás obdržíme Vypořádání, dodáme Cílovou měnu tak, že je připíšeme k vašemu Holdingu Částky v cílové měně.
- Po připsání Částky v cílové měně k vašemu Holdingu a do Dne splatnosti budete muset mít ve svém holdingu Cílovou měnu minimálně ve výši odpovídající Částce v cílové měně. Nejsme povinni přijmout žádný váš Pokyn, který vede ke snížení zůstatku Holdingu pod Částku v cílové měně; a
- Ke Dni splatnosti nás zmocňujete k tomu, abychom z vašeho Holdingu strhli částku, kterou nám dlužíte v rámci Forwardové části Swapu. Pokud z jakéhokoli důvodu částka, kterou držíte ve svém holdingu, nepostačuje k úhradě částek, které nám dlužíte v rámci Forwardové části Swapu, zaplatíte nám dlužný zůstatek na požádání.

4.4.3 Předčasné dodání, převádění a ukončování Swapů.

Podmínky Swapu, které sjednáte se společností Convera, jsou právně závazné a musí být dodrženy. Nemůžete se rozhodnout pro předčasné dodání Měny vypořádání swapu v rámci Forwardové části Swapu, ani není přípustné převedení Swapu. Pokud s předčasným dodáním z vlastní vůle souhlasíme, budete nám muset poskytnout Pokyn k zrušení původního Swapu sjednáním jiného swapu, který částečně nebo zcela kompenzuje Forwardovou část Swapu. Námi odsouhlasené předčasné dodání vám bude vyúčtováno ve výši, kterou můžete zjistit kontaktováním své kontaktní osoby společnosti Convera s využitím údajů uvedených v tomto PID.

4.4.3.1 Swap – příklad

Swap je individuální smlouva sjednaná mezi vámi a společností Convera, která vás zavazuje k nákupu a prodeji určitého množství měny ve dvou stanovených termínech. První termínem je Den spotu a druhý termín je v budoucnosti (Den splatnosti). Swap vám umožňuje si dnes zafixovat konkrétní směnný kurz, abyste mohli nakoupit a prodat měnu a danou měnu prodat a nakoupit v budoucnu za swapový kurz. Rozdíly mezi Referenčním spotovým kurzem a Swapovým kurzem jsou dány rozdíly v úrokových sazbách mezi měnami, které jsou předmětem swapu, což je také známo jako Úrokový diferenciál.

Pro účely tohoto příkladu platí, že v budoucnu obdržíte nebo očekáváte příjmy v USD. Chcete-li naplnit svou zajišťovací strategii a optimalizovat současné nebo budoucí měnové pohledávky, uzavřete swap USD/JPY, kde prodáte a koupíte USD.

4.4.3.2 Proměnné swapu

Měnový pár: USDJPY Referenční spotový kurz: 132,00

Swapové body: 0,65

Swapový kurz: 131,35

Teoretická částka (Částka): 132 000 000 JPY

Den splatnosti: 1 měsíc

4.4.3.3 Výsledky ke Dni swapového spotu a ke Dni splatnosti

- Ke Dni swapového spotu jste povinni koupit 132 000 000 JPY a prodat 1 000 000 USD (132 000 000/132,00) přes společnost Convera.

- Ke Dni splatnosti jste povinni prodat 132 000 000 JPY a koupit 1 004 948,61 USD (132 000 000/131,35) přes společnost Convera.

4.4.3.4 Výhody Swapu

- Snížení **volatility** držby měny zajištěním větší jistoty v oblasti cash flow.
- Vykompenzování nepříznivých výsledků v celkovém zajišťovacím portfoliu.
- Optimalizace cash flow pro efektivní využití prostředků.

4.4.3.5 Rizika Swapu

- Pokud sjednáte Swap, nebudete moci využít výhodné směnné kurzy v rámci dané transakce.
- Zrušení nebo úpravy pro vás budou představovat náklady.
- Společnost Convera není povinna Swap zrušit nebo reverzovat před Dnem splatnosti.
- Swap sjednaný se společností Convera nelze sjednat s nikým jiným.
- Jak je dále uvedeno v článku 10 „Významná rizika Devizových transakcí“.

4.4.3.6 Náklady Swapu

- Společnost Convera uplatňuje u Swapů přírážku. Viz článek 6.6 „Směnné kurzy“ tohoto PID.
- Pokud dáte společnosti Convera pokyn k vypořádání vašeho Swapu vůči třetí straně, a nikoli vašemu Holdingu, bude vám při splatnosti a vypořádání vašeho Swapu vyúčtován transakční poplatek za použití naší služby Mezinárodního převodu finančních prostředků.

4.4.3.7 Potvrzení

- **Potvrzení** pro Swap budou vytvořena stejným způsobem, jakým můžete obdržet potvrzení pro standardní spotovou transakci a Forward pro tyto typy transakcí. Upozornění:
 - Obdržíte potvrzení o odchozí platbě, které představuje transakci a váš závazek k Dnešnímu vypořádání, Zítřejšímu vypořádání, resp. Spotovému vypořádání. V poznámce u potvrzení odchozí platby bude uvedeno „Swap“.
 - Ke Dni splatnosti obdržíte samostatné potvrzení o Měnovém forwardu představující transakci a váš závazek. V poznámce u tohoto potvrzení bude uvedeno „Swap“ a číslo potvrzení odchozí platby.
- Další informace naleznete také v článku 14 „Pokyny, potvrzení a telefonáty“ tohoto PID.

4.5 Vanilla a Bariérové opce

4.5.1 Co je to Vanilla opce?

Vanilla opce je dohoda mezi dvěma stranami, která dává kupujícímu právo, ale nikoli povinnost směniti dohodnutou Teoretickou částku (Částku) v jedné měně za Částku v jiné měně ve sjednaném směnném kurzu (**Realizační kurz**) k dohodnutému budoucímu datu (**Den expirace** nebo **Expirace**). Vanilla opce může být Put opce (právo prodat měnu) nebo Call opce (právo koupit měnu). Vanilla Put nebo Call opce vydané společností Convera mohou mít k jedné nebo více Put nebo Call opcím připojeny určité podmínky, které se spustí, pokud se na spotovém devizovém trhu během doby platnosti Opce nebo **Časového okna** obchoduje sjednaný Směnný kurz. Tyto Vanilla opce označujeme jako **Bariérové opce**.

Pojmy „kupující“ a „prodávající“ se v souvislosti s naším produktem Vanilla opce používají pro jasnější ilustraci mechaniky fungování takového produktu.

4.5.2 Jak funguje nákup Vanilla opce?

Když si od společnosti Convera koupíte Vanilla opci, budete muset v **Den splatnosti** za Vanilla opci zaplatit nevratnou **Prémii** (viz bod 6.4.3 „Prémie za Vanilla a Bariérové opce“ těchto PID). Na základě nákupu Vanilla opce budete mít právo, nikoliv však povinnost Vanilla opci **Uplatnit**, a pokud se rozhodnete Vanilla opci nerealizovat, nebudete muset provést její Vypořádání.

Společnost Convera vypočítá Prémii, kterou je kupující Vanilla opce povinen zaplatit. Pokud jste kupující, budete povinni zaplatit společnosti Convera Prémii do dvou **Pracovních dnů** ode Dne transakce.

4.5.3 Nákup Vanilla opce –příklad

Když si koupíte Vanilla opci od společnosti Convera, umožní vám to zajistit se proti měnové expozici tím, že vám poskytne ochranu proti nepříznivým pohybům měny v době mezi nákupem Vanilla opce a Dnem expirace. Současně můžete využívat příznivých měnových pohybů, které se vyskytnout až do Dne expirace. Při koupi Vanilla opce budete muset v Den splatnosti prémii zaplatit nevratnou Prémii. Protože jste si koupili právo, nikoliv však povinnost Vanilla opci Uplatnit, nebudete muset provést její Vypořádání, pokud se rozhodnete Vanilla opci neuplatnit.

4.5.4 Nákup Vanilla opce – proměnné

Měnový pár: GBP/USD

Typ Vanilla opce: Put opce na GBP / Call opce na USD

Realizační kurz:

Teoretická částka (Částka): 100 000 USD

Den expirace: 3 měsíce

Prémie: 0,5% / USD 500

4.5.5 Možné výsledky při expiraci

- Pokud je spotový kurz výhodnější než X (řekněme Y), dovozce nechá Put opci na GBP vypršet a může nakoupit USD za spotový kurz (ačkoli k tomu není povinen).
- Pokud je spotový kurz méně výhodný než X (řekněme Y), dovozce nakoupí 100 000 USD za X.

4.5.6 Výhody zakoupení Vanilla opce

- Vanilla opce zakoupená u společnosti Convera poskytuje ochranu proti nepříznivým pohybům spotového kurzu během doby platnosti Vanilla opce.
- Vanilla opce jsou flexibilní, přičemž Realizační kurz, Den expirace a Teoretickou částku lze přizpůsobit vašim potřebám.
- Pokud neuplatníte Vanilla opci, nejste povinni ke Dni expirace měny směnit. Díky tomu můžete využít příznivých pohybů směnných kurzů.

4.5.7 Rizika zakoupení Vanilla opce

- Jako kupující Vanilla opce musíte zaplatit nevratnou Prémii.
- Viz článek 10 „Významná rizika devizových transakcí“ a článek 8 „Významná rizika opcí Convera“ tohoto PID.
- V závislosti na tržním směnném kurzu platném ke Dni expirace se může stát, že celkové náklady na transakci (tj. náklady na kupovanou měnu plus zaplacená prémie) budou vyšší, než by mohly být u rovnocenného Měnového forwardu nebo alternativního zajišťovacího produktu. Tyto „celkové náklady“ na zajištění je třeba vzít v úvahu při rozhodování, zda tento typ Smlouvy s právem opce uzavřít či nikoli.
- V Den expirace nebo při zrušení Vanilla opce může pohyb tržních směnných kurzů a plynutí času způsobit, že Opce bude mít nižší nebo dokonce žádnou hodnotu.

4.5.8 Náklady na nákup Vanilla opce

Při koupi Vanilla opce od společnosti Convera budete muset v Den splatnosti prémii zaplatit společnosti Convera nevratnou Prémii. Den splatnosti prémii je obvykle do dvou (2) Pracovních dnů ode Dne transakce nebo může být odložen na budoucí datum dle dohody se společností Convera. Společnost Convera přijímá platby Prémie buď v GBP, nebo v jedné z měn měnového páru Vanilla opce.

V **Potvrzení** bude uveden Den splatnosti prémii odsouhlasený společností Convera. I pokud je platba Prémie odložena, je stále splatná.

4.6 Prodej Vanilla opcí

Když prodáte Vanilla opci společnosti Convera, obdržíte za ni v Den splatnosti prémie nebo v den dohodnutý mezi vámi a společností Convera Prémii. Prodejem Vanilla opce společnosti Convera jí prodáte právo a povinnost Uplatnit Vanilla opci, čímž společnost Convera jako kupující získává právo, nikoliv však povinnost, koupit od vás dohodnutou Teoretickou částku v jedné měně za jinou měnu v Realizačním kurzu ke stanovenému Dni expirace. Když prodáte Vanilla opci společnosti Convera, nebudete chráněni před nepříznivými pohyby měny v době mezi prodejem Vanilla opce a Dnem expirace.

4.6.1 Prodej Vanilla opce – příklad

Měnový pár: GBP/USD
Typ Vanilla opce: Call opce na GBP / Put opce na USD
Realizační kurz:
Teoretická částka (Částka): 100 000 USD
Den expirace: 3 měsíce
Klient obdrží Prémii: 0,5% / USD 500

4.6.2 Možné výsledky při expiraci

- Pokud je Spotový kurz pro dovozce méně výhodný než kurz X, řekněme Y, společnost Convera umožní, aby Vanilla opce zanikla bez jakýchkoli závazků pro kteroukoli stranu.
- Pokud je Spotový kurz pro dovozce výhodnější než X, řekněme Y, společnost Convera Uplatní Vanilla opci a dovozce bude povinen koupit 100 000 USD za méně výhodný Realizační kurz X.

4.6.3 Výhody prodeje Vanilla opce

- Prémie je vám vyplácena předem.
- Prémie, kterou máte získat, je známa v okamžiku sjednání Vanilla opce.
- Získanou Prémii lze použít ke kompenzaci potenciálně nepříznivého pohybu směnných kurzů.

4.6.4 Rizika prodeje Vanilla opce

- Viz článek 10 „Významná rizika devizových transakcí“ a článek 8 „Významná rizika opcí Convera“ tohoto PID.
- Prodej Vanilla opce společnosti Convera by neměl být proveden za účelem zajištění ochrany proti nepříznivému pohybu příslušné měny. Pokud je pro vás Spotový kurz ke Dni expirace výhodnější než Realizační kurz, společnost Convera Uplatní Vanilla opci a vy budete povinni směnit měny za méně výhodný Realizační kurz.
- Prémie, kterou obdržíte, by měly být použita k potenciální kompenzaci případných nepříznivých pohybů Spotového kurzu, které mohou nastat. Získaná Prémie však nemusí k vykompenzování celkového dopadu nepříznivého Spotového kurzu ke Dni expirace stačit.
- Pokud společnost Convera Uplatní Vanilla opci, jste povinni dodat společnosti Convera svou měnu za Realizační kurz, který bude pro vás nevýhodný.

4.7 Předčasné dodání Vanilla opce

Za určitých okolností a pokud s tím společnost Convera souhlasí, může vám být povoleno předčasné dodání podkladové měny před Dnem expirace Vanilla opce. Předčasného dodání Vanilla opce dosáhneme zaúčtováním blížící se části Swapu k požadovanému dni předčasného dodání oproti Teoretické částce v Realizačním kurzu. Ke Dni expirace Vanilla opce se vaše právo nebo povinnost vypořádat se v Realizačním kurzu sníží o druhou nebo vzdálenější část Swapu, která je splatná k původnímu Dni expirace Vanilla opce; je však důležité, abyste si uvědomili, že samotná Vanilla opce zůstává v platnosti až do Dne expirace bez ohledu na předem dodané částky. Jste-li kupujícím a Vanilla opce je Uplatněna při Expiraci, Swap a Vanilla opce se vzájemně započtou s nulovým vypořádáním. Ačkoli jsme neuvedli příklady předčasného dodání Vanilla opce, můžeme vám je na požádání poskytnout.

4.8 Bariérové opce

Bariérová opce bude mít jeden nebo dva **Rozhodné kurzy** zahrnuté jako součást proměnných Put nebo Call opce, což

může být **Spouštěcí (knock-in) rozhodný kurz, Ukončovací (knock-out) rozhodný kurz** nebo oba. Spouštěcí rozhodný kurz je směnný kurz, který se musí na spotovém devizovém trhu obchodovat minimálně na dané úrovni, aby právo kupujícího podle kupní nebo prodejní opce nabylo účinnosti (tj. Call nebo Put opce je podmíněna spuštěním Spouštěcího rozhodného kurzu). Ukončovací rozhodný kurz je směnný kurz, který se musí na spotovém devizovém trhu obchodovat minimálně na dané úrovni, aby právo kupujícího podle kupní nebo prodejní opce pozbylo účinnosti (tj. platnost Call nebo Put opce je ukončena spuštěním Ukončovacího rozhodného kurzu).

Naším standardním postojem je, že pokud se použije Rozhodný kurz, bude platit po dobu trvání Opce. U Rozhodného kurzu lze však použít i kratší lhůtu. Tyto kratší lhůty označujeme jako Časová okna.

Typická rozhodná Časová okna zahrnují „poslední měsíc“ (kdy je Rozhodný kurz platný pouze v posledním měsíci platnosti Opce), „poslední týden“ (kdy je Rozhodný kurz platný pouze v posledním týdnu platnosti Opce), „poslední den“ (kdy je Rozhodný kurz platný pouze v posledním dni platnosti Opce) a „při Expiraci“ (kdy je Rozhodný kurz platný pouze v **Čase expirace** v Den expirace Opce).

Kdykoli před uzavřením Bariérové opce můžete společnost Convera požádat, aby vám poskytla časové okno. Pokud je za Časové okno určen Spotový kurz, což je směnný kurz pro Devizovou transakci se Dnem vypořádání do dvou (2) Pracovních dnů, může se obchodovat za Rozhodný kurz nebo nad jeho úroveň před aktivací, aniž by došlo ke spuštění (knock-in) či ukončení (knock-out). Spotový kurz se s Rozhodným kurzem porovnává pouze během Časového okna. Pokud zvolíte Časové okno, může pro vás být Rozhodný kurz méně výhodný, než kdyby žádné Časové okno stanovené nebylo. **Ochranný kurz**, resp. Realizační kurz, což je dohodnutý nejnejpříznivější Směnný kurz, který se vztahuje na Opci, pro vás může být také méně výhodný, než kdyby žádné Časové okno stanovené nebylo. Tyto kurzy mohou být tím méně výhodné, čím kratší je doba trvání Časového okna. Přidáním Spouštěcího rozhodného kurzu nebo Ukončovacího rozhodného kurzu k Vanilla opci vzniká Bariérová opce, která vede ke snížení Prémie oproti srovnatelné Vanilla opci bez Rozhodného kurzu.

4.8.1 Nákup Bariérové opce – příklad

Pokud si od společnosti Convera koupíte Vanilla opci (jak je popsáno v bodě 4.5.3 tohoto PID), můžete k ní mít připojeny určité Rozhodné kurzy (Spouštěcí nebo Ukončovací kurz), čímž vznikne Bariérová opce. Rozhodné kurzy se aktivují, pokud se během doby trvání Bariérové opce (nebo během Časového okna) obchoduje sjednaný Spotový kurz. To může vést k vytvoření ochrany, která by jinak neexistovala (v případě rozhodné Spouštěcí události), nebo k zániku Bariérové opce (v případě rozhodné Ukončovací události).

4.8.1(a) Nákup Bariérové opce se Spouštěcím kurzem

Měnový pár: AUD/USD
 Typ Vanilla opce: Put opce na AUD / Call opce na USD se Spouštěcím rozhodným kurzem
 Realizační kurz: 0,7500
 Spouštěcí rozhodný kurz: 0,8200
 Teoretická částka (Částka): 100 000 USD
 Den expirace: 3 měsíce
 Prémie: 1 500 AUD

4.8.1(b) Nákup Bariérové opce s Ukončovacím kurzem

Měnový pár: AUD/USD
 Typ Vanilla opce: Put opce na AUD / Call opce na USD s Ukončovacím rozhodným kurzem
 Realizační kurz: 0,7500
 Ukončovací rozhodný kurz: 0,7000
 Teoretická částka (Částka): 100 000 USD
 Den expirace: 3 měsíce
 Prémie: 1 800 AUD

4.8.2(a) Možné výsledky při Expiraci	4.8.2(b) Možné výsledky při Expiraci
Pokud byl Spouštěcí rozhodný kurz (0,8200) aktivován před Dnem expirace: • Pokud je Spotový kurz výhodnější než Realizační kurz (0,7500), například 0,8000, Opce zanikne a dovozce může nakoupit USD za 0,8000 (ačkoli k tomu není povinen). • Pokud je Spotový kurz méně výhodný než Realizační kurz (0,7500), například 0,7200, dovozce nakoupí 100 000 USD za Realizační kurz 0,7500. Pokud Spouštěcí rozhodný kurz (0,8200) nebyl aktivován, Opce zanikne v Čase expirace a žádná ze stran nebude mít žádnou povinnost.	Pokud Ukončovací rozhodný kurz (0,7000) nebyl aktivován před Dnem expirace: • Pokud je Spotový kurz výhodnější než Realizační kurz (0,7500), například 0,8000, Opce zanikne a dovozce může nakoupit USD za 0,8000 (ačkoli k tomu není povinen). • Pokud je Spotový kurz méně výhodný než Realizační kurz (0,7500), například 0,7200, dovozce nakoupí 100 000 USD za Realizační kurz (0,7500). Pokud Ukončovací rozhodný kurz (0,7000) byl aktivován, Opce zanikne.
4.8.3 Výhody nákupu Bariérové opce s Rozhodnými kurzy	
• Jak je dále uvedeno v článku 7 tohoto PID „Výhody produktů společnosti Convera“. • Prémie bude levnější ve srovnání s Vanilla opcí bez Rozhodného kurzu. • Bariérové opce jsou flexibilní, přičemž Realizační kurz, Rozhodné kurzy, Den expirace a Teoretickou částku lze přizpůsobit vašim potřebám.	
4.8.4 Rizika zakoupení Bariérové opce	
• Viz článek 10 „Významná rizika devizových transakcí“ a článek 8 „Významná rizika opcí Convera“ tohoto PID. • Riziko Rozhodného kurzu: U Bariérových opcí existuje riziko, že Bariérová opce nebude při Expiraci existovat, protože došlo k aktivaci Rozhodného kurzu (v případě Ukončovacího rozhodného kurzu) nebo nedošlo k její aktivaci (v případě Spouštěcího rozhodného kurzu). Existuje další riziko, že byste mohli ztratit ochranu, pokud by vaše Bariérová opce přestala existovat v důsledku aktivace Ukončovacího rozhodného kurzu nebo v důsledku neaktivace Spouštěcího rozhodného kurzu.	
4.8.5 Náklady na nákup Bariérové opce	
• Jak je dále uvedeno v článku 6 tohoto PID „Náklady na produkty společnosti Convera“.	

4.9 Prodej Bariérové opce – příklad

Pokud společnosti Convera prodáte Vanilla opci (jak je popsáno v bodě 4.6.1 tohoto PID), můžete k ní mít připojeny určité Rozhodné kurzy (Spouštěcí rozhodný kurz nebo Ukončovací rozhodný kurz), čímž vznikne Bariérová opce. Rozhodné kurzy se aktivují, pokud se během doby trvání Bariérové opce (nebo během Časového okna) obchoduje sjednaný Spotový kurz. Tím může vzniknout závazek nebo potenciální závazek, který by jinak nemusel existovat a který pro vás bude nevýhodný (v případě Spouštěcí rozhodné události), nebo může dojít k tomu, že Bariérová opce nepřestane existovat a vznikne závazek nebo potenciální závazek při Realizačním kurzu, který je pro vás nevýhodný (v případě Ukončovací rozhodné události, která nenastane).

4.9.1(a) Prodej Bariérové opce se Spouštěcím kurzem – proměnné

Měnový pár: AUD/USD
Typ Vanilla opce: Call opce na AUD / Put opce na USD se Spouštěcím rozhodným kurzem
Realizační kurz: 0,7600
Spouštěcí rozhodný kurz: 0,7900
Teoretická částka (Částka): 100 000 USD
Den expirace: 3 měsíce
Klient obdrží Prémii: 1 700 AUD

4.9.1(b) Prodej Bariérové opce s Ukončovacím kurzem – proměnné

Měnový pár: AUD/USD
Typ Vanilla opce: Call opce na AUD / Put opce na USD s Ukončovacím rozhodným kurzem
Realizační kurz: 0,7600
Ukončovací rozhodný kurz: 0,7300
Teoretická částka (Částka): 100 000 USD
Den expirace: 3 měsíce
Klient obdrží Prémii: 2 700 AUD

4.9.2(a) Možné výsledky při expiraci

Pokud byl Spouštěcí rozhodný kurz (0,7900) aktivován před Dnem expirace:

- Pokud je Spotový kurz pro dovozce méně výhodný než 0,7600, řekněme 0,7500, společnost Convera umožní, aby Bariérová opce zanikla bez jakýchkoli závazků pro dovozce.
- Pokud je Spotový kurz pro dovozce výhodnější než 0,7600, řekněme 0,7800, dovozce bude povinen koupit 100 000 USD za méně výhodný Realizační kurz 0,7600.

Pokud Spouštěcí rozhodný kurz (0,7900) nebyl aktivován, Bariérová opce zanikne a žádná ze stran nebude mít žádnou povinnost.

4.9.2(b) Možné výsledky při Expiraci

Pokud Ukončovací rozhodný kurz (0,7300) nebyl aktivován před Dnem expirace:

- Pokud je Spotový kurz pro dovozce méně výhodný než kurz 0,7600 řekněme, 0,7500, společnost Convera umožní, aby Bariérová opce zanikla bez jakýchkoli závazků pro dovozce.
- Pokud je Spotový kurz pro dovozce výhodnější než 0,7600, řekněme 0,7800, dovozce bude povinen koupit 100 000 USD za méně výhodný Realizační kurz 0,7600.

Pokud Ukončovací rozhodný kurz (0,7300) byl aktivován, Bariérová opce zanikne.

4.9.3 Výhody prodeje Bariérové opce

- Jak je dále uvedeno v článku 7 tohoto PID „Výhody produktů společnosti Convera“.
- Bariérové opce jsou flexibilní, přičemž Realizační kurz, Rozhodné kurzy, Den expirace a Teoretickou částku lze přizpůsobit vašim potřebám.

4.9.4 Rizika Vanilla opce – Klient prodává s Rozhodnými kurzy

- Viz článek 10 „Významná rizika devizových transakcí“ a článek 8 „Významná rizika opcí Convera“ tohoto PID.
- Riziko Rozhodného kurzu: U Bariérových opcí existuje riziko, že nastane nepříznivá rozhodná událost nebo že nenastane příznivá rozhodná událost.
- Může se stát, že Bariérová opce vznikne v důsledku aktivace Spouštěcího rozhodného kurzu, čímž vznikne závazek, který je pro vás nevýhodný.

Může se stát, že Bariérová opce nezanikne v důsledku toho, že nedojde k aktivaci Ukončovacího rozhodného kurzu, čímž vznikne závazek, který je pro vás nevýhodný.

4.10 Vypořádání Vanilla nebo Bariérové opce

Za účelem Uplatnění Vanilla nebo Bariérové opce kupující informuje prodávajícího o svém záměru Uplatnit opci v Čase expirace (obvykle 10:00 v New Yorku) v Den expirace, vydáním **Oznámení o uplatnění**, a to telefonicky nebo elektronickou poštou (e-mailem), na podle nějž:

- prodávající bude povinen přijmout Oznámení o uplatnění; a
- prodávající bude povinen dodat měnu kupujícímu za Realizační kurz dva (2) Pracovní dny po Dni expirace.

Pokud je Vanilla nebo Bariérová opce **In-The-Money (ITM)** ve vztahu ke kupujícímu (tj. aktuální Směnný kurz je méně výhodný než Realizační kurz), Uplatníme Vanilla opci i bez toho, abychom vám poskytli nebo abychom od vás obdrželi Oznámení o uplatnění.

Pokud není Vanilla nebo Bariérová opce Uplatněna, zanikne v Době expirace.

4.11 Ukončení nebo uzavření Vanilla nebo Bariérové opce

O uzavření Vanilla nebo Bariérové opce nás můžete požádat kdykoli až do Času expirace v Den expirace. Společnost Convera vám dá cenovou nabídku na zrušení. Tato částka může být vysoká. Cenová nabídka společnosti Convera bude vycházet z nákladů na zrušení nebo kompenzaci za vaši Vanilla nebo Bariérovou opci v době podání žádosti. Pro stanovení těchto nákladů budou relevantní stejné proměnné jako pro stanovení Prémie. Ty jsou uvedeny v článku 6 tohoto PID „Náklady na produkty společnosti Convera“. Pokud nabídku přijmete, Vanilla nebo Bariérová opce bude zrušena a v důsledku toho můžete přijít o peníze.

5 Strukturované opce

5.1 Co je to strukturovaná opce?

Strukturovaná devizová opce (**Strukturovaná opce**) označuje kombinaci Vanilla opcí a/nebo Bariérových opcí, kterou lze využít jako alternativní způsob řízení devizového rizika k Měnovým forwardům a Vanilla opcím.

Využitelnost kombinací Put nebo Call Vanilla opcí a Put nebo Call Bariérových opcí určujeme podle vaší vhodnosti a podle toho, jak nám komunikujete svou zajišťovací strategii.

Strukturovaná opce je dohoda o směně určitého množství jedné měny za jinou měnu podle směnného kurzu stanoveného v souladu s mechanismy uvedenými ve struktuře v Čase expirace v dohodnutý Den expirace. Směna měn se pak zpravidla uskuteční do dvou (2) pracovních dnů následujících po Dni expirace (**Den valuty**).

5.2 Jak funguje strukturovaná opce?

Tyto struktury, známé také jako opce s „nulovými náklady“ nebo „nulovou premií“, vznikají souběžným prodejem a nákupem dvou nebo více Call opcí a/nebo Put opcí, které mohou, ale nemusí být kombinovány se souběžným prodejem nebo nákupem jedné nebo více Bariérových Put nebo Call opcí. V jakékoli struktuře můžete být jak „kupujícím“ opce (tj. kupujete opci od společnosti Convera), tak „prodávajícím“ opce (tj. prodáváte opci společnosti Convera). Bez ohledu na použití těchto pojmů je společnost Convera vždy Emitentem daného Opčního produktu.

Aby tyto opce byly opcemi s „nulovými náklady“ nebo „nulovou premií“, kupujete si požadovanou ochranu formou jedné Opce a místo úhrady premie za ni zaplatíte tím, že prodáte druhé straně jinou Opci stejné hodnoty. Zatímco při nákupu Vanilla opce vám nikdy nevznikne povinnost směniti měny, při uzavření Strukturované opce vzniká druhé straně na základě prodávané Opce potenciální právo na obchod, které se může rozhodnout Uplatnit vůči vám, pokud je to v jejím zájmu. V důsledku toho bude stejně jako u prodané Vanilla opce vaše možnost těžit z příznivých pohybů do určité míry omezena a při Expiraci vám může zůstat povinnost směniti měny.

Aby se předešlo pochybnostem, kupujícím Strukturované opce budete vždy vy, klient, bez ohledu na to, jak bude naloženo s jejími součástmi. Riziko z případného prodeje Opce, který se uskuteční za účelem vytvoření dané struktury, bude kompenzováno ochranou, kterou si kupujete. To znamená, že vaše expozice riziku je od počátku známá a kvantifikovatelná.

5.3 Strukturované opce – Informační prohlášení

U každé požadované Strukturované opce navrženou s kombinací Vanilla opcí a/nebo Bariérových opcí uzavřených se společností Convera obdržíte informace ve formě Informačního prohlášení v dostatečném předstihu před uzavřením první transakce v rámci Strukturované opce. Tyto informace označujeme jako Podmínky. V Podmínkách jsou uvedeny kombinace proměnných, potenciálních výsledků, rizik a výhod Vanilla opcí a/nebo Bariérových opcí a další relevantní informace specifické pro zvažovanou Strukturovanou opci.

V Podmínkách budou uvedeny podrobnosti o zvoleném měnovém páru, požadované Teoretické částce, popř. Teoretické

částce s pákovým efektem. Směnné kurzy uvedené v Podmínkách jsou orientační.

Před uzavřením Opce se společností Convera stanovíte níže uvedené a společnost Convera musí sdělit, zda jsou tyto podmínky přijatelné:

- strategie – typ Opce (Opci);
- Měnový pár;
- Teoretická částka (Částka);
- Pákový poměr (pokud se použije);
- Realizační kurz (Ochranný kurz, Participační kurz atd.);
- Den splatnosti prémie (pokud je to relevantní);
- jakékoli Rozhodné kurzy (Spouštěcí kurzy nebo Ukončovací kurzy);
- všechna Časová okna a příslušná data zahájení a ukončení;
- Den stanovení referenčního kurzu a četnost stanovení; a
- Den expirace a Čas expirace.

Podmínky můžete na požádání bezplatně získat od své **kontaktní osoby společnosti Convera** a informace obsažené v Podmínkách nepředstavují zkrácený formulář PID. Upozorňujeme, že Podmínky nepředstavují finanční poradenství ani finanční doporučení. Pokud budete po první transakci potřebovat Podmínky pro Strukturované opce, kontaktujte svoji kontaktní osobu společnosti Convera. Připravili jsme také sérii videí, v nichž jsou vysvětleny různé Strukturované opce, které prodáváme. Tato videa jsou dostupná na našich webových stránkách.

Doporučujeme, abyste si před rozhodnutím si pořídit kombinaci Vanilla opcí a/nebo Bariérových opcí přečetli celé Podmínky. Veškeré informace uvedené v Podmínkách jsou obecné povahy a nezohledňují vaše individuální cíle, finanční situaci či konkrétní potřeby. Doporučujeme, abyste po přečtení Podmínek zvážili, zda kombinace Vanilla opcí a/nebo Bariérových opcí, včetně možných výsledků, výhod a nevýhod, odpovídá vašim individuálním cílům, finanční situaci, zajišťovacím cílům, zajišťovací strategii či specifickým potřebám.

5.4 Předčasné dodání Strukturovaných opcí

Za určitých okolností a pokud s tím společnost Convera souhlasí, vám může být povoleno předčasné dodání podkladové měny před Dnem expirace Strukturované opce. V závislosti na tom, na čem se dohodneme, může být předčasného dodání dosaženo tím, že zaúčtujeme dva vzájemně se kompenzující měnové forwardy (jeden nákup, jeden prodej) k požadovanému datu předčasného dodání proti pevné budoucí pozici ke Dni expirace v budoucnosti. Podmínky navrhovaného předčasného dodání Strukturované opce musíte projednat se svojí kontaktní osobou společnosti Convera. Ačkoli jsme neuvedli příklady využívající všechny možné Strukturované opce, které momentálně nabízíme, můžeme vám na požádání poskytnout další příklady.

Předčasné dodání není vzhledem k určitým vlastnostem dostupné u všech Strukturovaných opcí. Před uzavřením transakce se musíte poradit se svojí kontaktní osobou společnosti Convera, abyste zjistili, zda je možné vaši Opci dodat předčasně.

5.5 Opční restrukturalizace

Za určitých okolností a se souhlasem společnosti Convera vám může být povoleno restrukturalizovat Strukturovanou opci před Dnem expirace. Společnost Convera posoudí vaši žádost a rozhodne, zda by to pro vás mělo pozitivní obchodní přínos a zda lze prokázat, že očekávané přínosy jsou vyšší než náklady (analýza nákladů a přínosů). Účelem je zajistit, aby restrukturalizovaná Strukturovaná opce byla i nadále v souladu s vaší zajišťovací strategií a tržními podmínkami.

Při rozhodování, zda je restrukturalizace vhodná, můžete být požádáni o poskytnutí podkladů pro restrukturalizaci, které společnosti Convera pomohou posoudit:

- změnu tržních podmínek, zejména: zvýšená Volatilita Měnových párů, zvýšená implikovaná Volatilita ovlivňující ocenění Opcí, zvýšené riziko odvětví a nepříznivé směnné kurzy ode Dne transakce;
- změnu podnikatelských potřeb, zejména: zvýšení/snížení devizových objemů, změna termínu dodání produktů/služeb a změna ziskových marží, kdy je garantovaný směnný kurz nutný k řešení rozpočtovaného směnného kurzu a nejistoty ohledně budoucích devizových potřeb.
- Změna efektivnosti produktu, zejména směnné kurzy blížící se bariérám/rozhodným bodům a změny trendu ve směru trhu.

5.6 Ceník Předběžného dodání nebo Restrukturalizace

Cena předčasného dodání a restrukturalizace se stanoví na základě stejných faktorů, které byly použity pro stanovení ceny původní Strukturované opce, s přihlédnutím k aktuálním tržním směnným kurzům, zbývajícím době trvání smlouvy, úrokovým sazbám v příslušných měnách a Volatilitě spojené s těmito měnami. Před schválením předčasného dodání nebo restrukturalizace vás můžeme podle svého vlastního uvážení požádat o uhrazení případných dlužných částek **Out-of-the-Money („OTM“)**. Můžeme také podle vlastního uvážení povolit restrukturalizaci částek OTM nebo ITM do ceny nové Strukturované opce.

5.7 Další informace a schválení

Předčasná dodání, restrukturalizace nebo jiné úpravy vyžadují náš souhlas a/nebo vyžadují, abychom provedli doplňkovou prověrku vaší osoby a vaší obchodní činnosti. Před udělením souhlasu s takovými předčasnými dodáními, restrukturalizacemi nebo úpravami si můžeme podle vlastního uvážení vyžádat další informace a dále si vyhrazujeme právo zrušit Strukturovanou opci (nebo jakýkoli Měnový forward či Swap), kterou jste s námi uzavřeli, Všeobecné obchodní podmínky nebo celý náš vztah s vámi v případě, že zjistíme, že jste poskytli nepravdivé informace či prohlášení nebo že jste se dopustili manipulativního, klamavého nebo podvodného jednání.

5.8 Pákové poměry

Pokud s tím společnost Convera souhlasí, může být u určitých Strukturovaných opcí uplatněn **Pákový poměr**. Jedná se o tzv. **Strukturovanou opci s pákovým efektem**, která umožňuje získat **Zvýšený kurz** a/nebo výhodnější proměnné, což je obvykle výhodnější než ekvivalentní Forwardový směnný kurz nebo srovnatelná Strukturovaná opce (bez Pákového poměru).

Se Zvýšeným kurzem se ve srovnání se Strukturovanou opcí bez Pákového poměru pojí u Strukturované opce s pákovým efektem další rizika. Při použití Pákového poměru se tato potenciální dodatečná rizika přidávají k již existujícím rizikům Strukturované opce bez Pákového poměru.

5.9 Opce s referenčními hodnotami

Jednou z proměnných obsažených v některých Strukturovaných opcích jsou referenční hodnoty. Reference jsou případy, kdy společnost Convera porovnává aktuální tržní Spotový kurz s Realizačním kurzem Vanilla opcí a/nebo Bariérových opcí, které tvoří danou strukturu. V každém případě, kdy se uplatní reference, bude dohodnuta **Referenční částka** ke **Dni stanovení referenčního kurzu** a dohodnutá **Frekvence stanovení referenčního kurzu**, kdy se u struktury použije Spotový kurz. Tomu se říká **Referenční kurz**.

5.10 Vypořádání Strukturované opce

V Čase expirace (obvykle v 10:00 v New Yorku) v Den expirace budete mít buď právo, ale ne povinnost směnít Teoretickou částku měny v Ochranném kurzu (nebo jiném kurzu, např. Zvýšeném kurzu apod.), nebo budete za daných okolností povinni tak učinit v Ochranném kurzu (nebo jiném kurzu, např. Participačním kurzu apod.). Pokud Opce zanikne ITM (tj. s kurz, při kterém máte právo obchodovat, je pro vás výhodnější než aktuální Spotový kurz a nejste povinni obchodovat z jiného důvodu), společnost Convera Opce automaticky uplatní vaším jménem a co nejdříve vás o této skutečnosti informuje. Upozorňujeme, že z toho vám stále neplynou žádné povinnosti. Pokud se však rozhodnete výsledek akceptovat, musíte nás o svých záměrech ohledně Vypořádání informovat ještě týž den. Pokud jste povinni obchodovat, bude obchod automaticky realizován vaším jménem.

Pokud nejste povinni obchodovat a rozhodnete se neuplatnit své právo na směnu Teoretické částky v Chráněném kurzu, Opce v tomto okamžiku zanikne a není třeba podnikat žádné další kroky.

6 Náklady na produkty společnosti Convera

6.1 Úrok

Vzhledem k tomu, že společnost Convera vám obvykle nevyplácí úroky z částek, které držíme jako **Počáteční marži** nebo Doplnění zajištění, vzniknou vám v případě, že jste povinni zaplatit Počáteční marži nebo Doplnění zajištění, úrokové náklady. Tyto náklady odpovídají úrokům, které byste jinak získali, kdybyste tyto částky drželi na vlastním bankovním účtu.

6.2 Prémie

Případná Prémie musí být zaplacená do 2 pracovních dnů ode Dne transakce nebo to může být odloženo na den sjednaný se společností Convera.

6.3 Měnové forwardy, NDF a Swapy

Náklady spojené s transakcemi, Měnovými forwardy, NDF a Swapy jsou uvedeny v bodech 4.1.10, 4.2.6, resp. 4.3.6.

6.4 Vanilla a Bariérové opce

6.4.1 Nákup Vanilla a Bariérových opcí

Při koupi Vanilla nebo Bariérové opce od společnosti Convera budete muset v Den splatnosti prémie zaplatit společnosti Convera nevratnou Prémii. V Potvrzení bude uveden Den splatnosti prémie odsouhlasený společností Convera. I pokud je platba Prémie odložena, je stále splatná. Společnost Convera přijímá platby Prémie buď v GBP, nebo v jedné z měn Měnového páru Vanilla nebo Bariérové opce.

6.4.2 Prodej Vanilla a Bariérových opcí

Při prodeji Vanilla nebo Bariérové opce společnosti Convera je důležité si uvědomit, že Prémie, kterou obdržíte, nemusí převýšit vaše případné ztráty (pokud nějaké vzniknou), a tedy náklady, protože to bude záviset na rozsahu nepříznivého pohybu Spotového kurzu a jeho celkovém dopadu.

6.4.3 Prémie u Vanilla a Bariérových opcí

Společnost Convera stanovuje Prémie, které vám nabízí při nákupu nebo prodeji Vanilla nebo Bariérové opce, úpravou **Mezibankovní prémie**, kterou získává v rámci svých velkoobchodních komerčních vztahů.

Při výpočtu Prémii bere společnost Convera v úvahu tyto proměnné v rámci jednotlivých transakcí:

- Měnový pár;
- Teoretická částka;
- Realizační kurz: čím příznivější je požadovaný Realizační kurz, tím vyšší je Prémie, kterou je třeba uhradit;
- Den expirace: čím delší je časový úsek mezi Dnem transakce a Dnem expirace, tím vyšší je Prémie, která má být uhrazena;
- aktuální tržní Směnné kurzy podkladového Měnového páru;
- **Úrokový diferenciál** zemí, jejichž měny tvoří Měnový pár;
- Volatilita a **Likvidita** trhu;
- Den splatnosti prémie; a
- jakékoli Rozhodné kurzy a Časová okna.

6.5 Strukturované opce a Opce s referenčními hodnotami

Obecně platí, že společnost Convera po projednání s vámi Ochranný kurz a Spouštěcí kurz nebo Ukončovací kurz související s jakoukoli Strukturovanou opcí na určité úrovni, aby vytvořila nákladovou strukturu s „nulovou premií“. Ačkoli jsou tyto Strukturované opce obvykle strukturovány tak, že Zákazník neplatí žádnou prémii, společnost Convera přesto získá finanční prospěch díky tržním směnným kurzům platným v daném, a to formou zahrnutí **Malooobchodní přírážky (Přirážka)**, která je naším výnosem z transakce. Nákladová struktura Strukturované opce (tj. velikost **Přirážky**) se určí po zohlednění několika faktorů:

- Smluvní částka, doba trvání, Ochranný kurz a případné další kurzy platné pro danou strukturu (Participační kurz, Spouštěcí nebo Ukončovací kurz atd.).
- Aktuální tržní Směnné kurzy a úrokové sazby zemí, jejichž měny se směňují.
- Volatilita trhu
- Den expirace a den dodání (Vypořádání)
- Čas expirace
- Kurz v nejlepším a nejhorším případě
- Náklady, které společnosti Convera vznikly uzavřením transakce s vámi (náklady na úvěr, provozní náklady atd.).

6.6 Směnné kurzy

S výjimkou Depozit na Měnové forwardy, Smluv s právem opce a s Prémii a Doplnění zajištění neúčtujeme žádné náklady ani Prémie předem. Své Devizové produkty můžeme nabízet bez účtování počátečních nákladů nebo Prémii, protože získáváme hrubé výnosy prostřednictvím Přirážky.

Přirážka je rozdíl mezi velkoobchodním směnným kurzem, který jsme schopni získat, a směnným kurzem, který následně nabízíme každému zákazníkovi. Směnný kurz, který vám nabídneme, závisí na řadě faktorů, včetně těchto faktorů:

- hodnota transakce a příslušné měny, přičemž schopnost společnosti Convera pokrýt tuto částku závisí na nabídce a poptávce po příslušných měnách a částkách na Devizovém trhu v době, kdy si přejete uzavřít příslušnou transakci;
- náklady, které nám vzniknou uzavřením transakce s vámi (například náklady na úvěr nebo provozní náklady), které budou ovlivněny podmínkami transakce a vaší úvěruschopností.
 - Poznámka: Tyto informace vám budou sděleny před i po vaší transakci.
- volatilita na Devizovém trhu v dané době – obecně platí, že pokud je Devizový trh volatilní, může být naše Přírážka vyšší, což odráží výchozí podmínky a zvýšené riziko, kterému čelíme; a
- rozdílné úrokové sazby platné pro měnový pár, jehož se Měnový forward týká – ty jsou nedílnou součástí výpočtu kurzu pro Měnový forward za období platnosti Měnového forwardu.

Směnné kurzy uváděné v médiích obecně odrážejí velkoobchodní směnné kurzy, které společnost Convera získá na mezibankovním trhu. Upozorňujeme, že velkoobchodní směnné kurzy se neustále mění a že všechny tyto kurzy lze zpravidla získat pouze obchodováním s vysokými částkami. Neberou v úvahu ani žádné transakční náklady, jako jsou náklady na úvěr, provozní náklady atd.

Příklad: Tento příklad je pouze orientační a používá vybrané kurzy a čísla, aby ukázal, jak získáme hrubé výnosy

prostřednictvím Přírážky u Devizové smlouvy. Uvedené směnné kurzy jsou pouze ilustrativní. Chcete koupit 100 000 EUR, abyste mohli zaplatit svému dodavateli. Za tento nákup EUR chcete zaplatit v GBP. Směnný kurz nabídnutý pro tuto transakci je 0,8000 EUR/GBP. Částka přepočtená na GBP tedy činí 80 000 GBP. To je částka v GBP, kterou byste museli zaplatit za nákup 100 000 EUR, abyste je mohli převést svému dodavateli.

Společnost Convera pokryje výše uvedenou transakci ve výši 100 000 EUR na Devizovém trhu. Pro tento příklad je kurz 0,7975, což odpovídá 79 750 GBP. To je tedy částka v GBP, kterou bude muset společnost Convera zaplatit jiné instituci za nákup 100 000 EUR na pokrytí této transakce formou navazujících obchodů.

V tomto příkladu Přírážku představuje rozdíl dvou směnných kurzů, tj. 0,0025 neboli 250 GBP.

Tato částka představuje hrubý výnos společnosti Convera z této transakce.

Pokud nás požádáte o zrušení transakce před Vypořádáním, je pravděpodobné, že se příslušný směnný kurz pro danou transakci změnil. V takovém případě můžete být požádáni o dodatečnou platbu, která bude odpovídat změně směnných kurzů. O částkách, které budete muset případně zaplatit, vás budeme informovat v okamžiku, kdy požádáte o zrušení transakce.

6.7 Transakční poplatky

Při vypořádání nebo dodání devizové transakce vám mohou být účtovány určité transakční poplatky, pokud je transakce provedena **Elektronickým bankovním převodem** nebo **Šekem**. Transakční poplatky za Elektronické bankovní převody a Šeky jsou účtovány navíc k nákladům uvedeným v článku 6 tohoto PID.

Před navázáním obchodního vztahu vás společnost Convera informuje o případných transakčních poplatcích. Společnost Convera může tyto poplatky čas od času změnit a předem vás na to upozorní.

Kromě poplatků účtovaných společnostmi Convera za zasílání plateb Elektronickým bankovním převodem může každá Korespondenční banka (banky), **Zprostředkovatelská banka**(banky) nebo Banka (banky) beneficianta, která zprostředkovává zasílání nebo platbu Elektronického bankovního převodu, účtovat své vlastní dodatečné poplatky, které mohou být strženy z částky vyplacené vám nebo vašemu beneficiantovi.

Další informace o případných nákladech na Elektronické bankovní převody / Šeky v souvislosti s dodáním vaší Opce si můžete vyžádat od své kontaktní osoby společnosti Convera.

7 Výhody produktů společnosti Convera

Konkrétní výhody, které se vážou k měnovým forwardům, jsme popsali v bodě 4.1.8, k NDF v bodě 4.2.4, ke swapům v bodě 4.3.4, k Vanilla opcím v bodech 4.5 a 4.6, k Bariérovým opcím v bodech 4.8 a 4.9 a formou odkazu jsme začlenili výhody jednotlivých kombinací Vanilla opcí a/nebo Bariérových opcí uvedené v Podmínkách, jak je popsáno v bodě 5.3. Níže jsou uvedeny obecné klíčové výhody těchto produktů:

7.1 Měnové forwardy a NDF

Významné výhody sjednání Měnových forwardů a NDF se společností Convera:

- Měnové forwardy vám pomáhají řídit riziko spojené s měnovými trhy tím, že předem stanoví Směnný kurz a Den valuty, kdy nakoupíte nebo prodáte určité množství cizí měny za jinou měnu. To vám může poskytnout ochranu před nepříznivými pohyby směnných kurzů mezi okamžikem uzavření obchodu (Den transakce) a Dnem valuty. Pomohou vám také řídit vaše cash flow tím, že potlačují nejistotu spojenou s kolísáním směnných kurzů, které ovlivňuje konkrétní peněžní tok.
- Měnové forwardy jsou flexibilní – Dny valuty a Teoretické částky lze přizpůsobit vašim požadavkům.
- NDF vám mohou poskytnout ochranu proti pohybům devizových kurzů u měn, které jinak nelze volně nakupovat a prodávat.

7.2 Swapy

Významné výhody sjednání Swapu se společností Convera:

- Swapy mohou snížit volatilitu držby měny zajištěním větší jistoty v oblasti cash flow.
- Kompenzace nepříznivých výsledků v celkovém zajišťovacím portfoliu vytvořením pozitivního výsledku z výhod financování.
- Optimalizace cash flow pro efektivní využití prostředků.

7.3 Vanilla a Bariérové opce

Pokud si u společnosti Convera zakoupíte Vanilla nebo Bariérovou opci, získáte tyto výhody:

- Vanilla opce zakoupená u společnosti Convera poskytuje ochranu proti nepříznivým pohybům směnného kurzu během doby platnosti Vanilla opce.
- Vanilla a Bariérové opce jsou flexibilní, přičemž Realizační kurz, Rozhodné kurzy, Den expirace a Teoretickou částku lze přizpůsobit vašim potřebám.
- Pokud neuplatníte Vanilla nebo Bariérovou opci, nejste povinni ke Dni expirace měny směnit.

Při prodeji Vanilla nebo Bariérové opce společnosti Convera obdržíte od společnosti Convera nevratnou Prémii, která je splatná do dvou (2) Pracovních dnů ode Dne transakce. Společnost Convera uhradí Prémii buď v GBP, nebo v jedné z měn Měnového páru Vanilla opce. Je však důležité si uvědomit, že pokud společnost Convera prodáte Vanilla nebo Bariérovou opci, nemusí Prémie, kterou obdržíte, převýšit vaše případné ztráty (pokud nějaké vzniknou), a tedy náklady, protože to bude záviset na rozsahu nepříznivého pohybu Spotového kurzu a jeho celkovém dopadu. Pokud společnost Convera prodáte Vanilla nebo Bariérovou opci, získáte tyto výhody:

- Prémie je vám vyplácena předem.
- Prémie, kterou máte získat, je známa v okamžiku sjednání Vanilla či Bariérové opce.
- Získanou Prémii lze použít ke kompenzaci potenciálně nepříznivého pohybu směnných kurzů.

7.4 Strukturované opce a Opce s referenčními hodnotami

Výhody Strukturovaných opcí a opcí s referenčními hodnotami zahrnují:

- Strukturované opce vám pomáhají řídit riziko spojené s měnovými trhy tím, že předem stanoví kurz a den, kdy nakoupíte nebo prodáte určité množství cizí měny za jinou měnu. To vám může poskytnout ochranu před negativními pohyby směnných kurzů mezi okamžikem uzavření obchodu a Dnem valuty. To vám také pomůže řídit vaše cash flow tím, že je potlačena nejistota spojená s kolísáním směnných kurzů díky jistotě stanoveného cash flow. Strukturované opce mohou umožnit určitou míru účasti na příznivých pohybech směnných kurzů (v závislosti na použité Strukturované opci).
- Strukturované opce lze přizpůsobit vašim konkrétním požadavkům, neboť Dny expirace a Teoretické částky si volíte sami. Máte také dodatečnou flexibilitu, která vám umožňuje podílet se na určitých příznivých pohybech směnných kurzů, a můžete dosáhnout na Zvýšený kurz srovnatelný s ekvivalentním Forwardovým směnným kurzem v závislosti na kombinaci Vanilla opcí a/nebo Bariérových opcí, které sjednáte.

8 Významná rizika spojená s Opčními produkty společnosti Convera

Konkrétní rizika, která se vážou k Vanilla opcím, jsme popsali v bodech 4.5 a 4.6, k Bariérovým opcím v bodech 4.8 a 4.9 a formou odkazu jsme začlenili rizika jednotlivých kombinací Vanilla opcí a/nebo Bariérových opcí uvedené v Podmínkách, jak je popsáno v bodě 5.3. Kromě toho jsou významnými riziky těchto produktů:

- **Riziko Rozhodného kurzu.** U Opcí, které mají Rozhodný kurz, existuje riziko, že Opce nebo část strategie nebude ke Dni expirace existovat, protože došlo k aktivaci Rozhodného kurzu (v případě Ukončovacího kurzu) nebo

nedošlo k její aktivaci (v případě Spouštěcího kurzu). Dále existuje riziko, že byste mohli ztratit úroveň ochrany, pokud by vaše Opce nebo část strategie přestala existovat v důsledku aktivace Ukončovacího kurzu.

- **Další rizika „prodeje Vanilla nebo Bariérové opce“.** Níže uvádíme obecná rizika specifická pro „Prodej Vanilla nebo Bariérových opcí“ a doplňují ostatní rizika uvedená v tomto článku 10 tohoto PID:
 - **Nemusí existovat žádná ochrana:** Prodej Vanilla nebo Bariérové opce společnosti Convera by neměl být proveden za účelem zajištění ochrany proti nepříznivému pohybu příslušné měny. Pokud je pro společnost Convera Spotový kurz při expiraci výhodnější než Realizační kurz, společnost Convera Uplatní Vanilla nebo Bariérovou opci a vy budete povinni směnit měny ve směnném kurzu, který je pro vás nevýhodný. Prémie, kterou obdržíte, by měly být použita k potenciální kompenzaci případných nepříznivých pohybů Spotového kurzu, které mohou nastat. Získaná Prémie však nemusí k vykompenzování celkového dopadu nepříznivého Spotového kurzu ke Dni expirace stačit.
 - **Dodání měny:** Pokud společnost Convera uplatní Vanilla nebo Bariérovou opci, jste povinni dodat společnosti Convera svou měnu za Realizační kurz, který pro vás bude nevýhodný. Pokud společnost Convera Uplatní Vanilla nebo Bariérovou opci a vy nebudete mít měnu, kterou jste povinni dodat, budete ji muset navíc nakoupit za nevýhodný směnný kurz, abyste splnili své závazky.
 - **Neznámý závazek:** Pokud budete muset nakoupit měnu za nevýhodný směnný kurz, abyste splnili své závazky, vzniknou vám náklady. Výše těchto nákladů je potenciálně neznámá.
- **Strukturované opce a Opce s referenčními hodnotami**

Společnost Convera se domnívá, že Strukturované opce a Opce s referenčními hodnotami jsou vhodné pouze pro osoby, které rozumí rizikům spojeným s transakcemi s finančními produkty zahrnujícími Směnné kurzy a přijímají je. Společnost Convera doporučuje, abyste si před uzavřením Strukturované opce nebo opce s referenčními hodnotami zajistili nezávislé finanční a právní poradenství.

Následují významná rizika spojená se Strukturovanou opcí nebo Opcemi s referenčními hodnotami:

- Prémie se za žádných okolností nevrací.
- V důsledku sjednání Strukturované opce a Opcí s referenčními hodnotami vám (kupujícímu) může vzniknout závazek obchodovat v Den expirace na úrovni, která se může zdát nevýhodná ve srovnání se Spotovým kurzem platným v dané době.
- Zrušení nebo ukončení Strukturované opce a Opcí s referenčními hodnotami vám může způsobit značné finanční ztráty. Další informace o zrušení produktu naleznete v našem informativním dokumentu nazvaném „Zrušení transakce“, který je k dispozici na našich webových stránkách nebo který vám společnost Convera může poskytnout na vyžádání.
- Pokud jste za sjednání Strukturované opce nebo Opcí s referenčními hodnotami zaplatili Prémii, může být výsledná ztráta vyšší než tato Prémie. Společnost Convera připraví cenovou nabídku za tyto služby na základě aktuálních tržních podmínek.
- Není zde žádná lhůta na rozmyšlenou.
- Pokud **Tržní** hodnota vaší Opce překročí předem stanovenou úroveň, udávanou jako částka v měně nebo procentuální podíl z Teoretické částky (která by s vámi byla dohodnuta před uzavřením smlouvy – například 100 000 USD nebo 10 %), můžeme po vás požadovat Doplnění zajištění jako kompenzaci vrácení rizikové expozice vaší Opce zpět na nulu. Další informace o Doplnění zajištění naleznete v článku 13 níže. Přečtěte si prosím také naši informační brožuru o doplnění zajištění, která je k dispozici na našich webových stránkách nebo kterou vám společnost Convera na požádání poskytne.
- Ochranný kurz některých Strukturovaných opcí a Opcí s referenčními hodnotami, které prodáváme, může být méně výhodný než směnný kurz platný pro srovnatelný Měnový forward.

9 Další informace

Připravili jsme níže uvedené informační brožury, které popisují různé aspekty našich Opčních produktů:

1. Průvodce Měnovými opcemi
2. Přizpůsobení opcí vašim potřebám

3. Zrušení transakce
4. Jak zjistím, zda se jedná o dobrou nabídku?
5. Předčasné dodání Opce
6. Co je Doplnění zajištění?

Tyto brožury jsou k dispozici ke stažení na našich webových stránkách. Případně vám můžeme na vyžádání poskytnout kopie.

10 Významná rizika Devizových smluv

- **Tržní riziko.** Devizové trhy podléhají volatilitě. Realizací Devizové transakce se vystavujete změnám na Devizových trzích.
- **Provozní riziko.** Provozní riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečných nebo nedodržovaných interních procesů, lidí a systémů nebo vnějších událostí. Případné narušení procesů společnosti Convera mohou vést ke zpoždění při realizaci a vypořádání vaší transakce.
- **Riziko protistrany.** V každé Devizové transakci, kterou s námi uzavřete, jsme vaší protistranou. To znamená, že se budete spoléhat na naši schopnost dostát našim finančním závazkům v rámci transakce.
- **Riziko směnného kurzu.** V případě měnových forwardů (a Spotových devizových smluv, které nejsou vypořádány okamžitě) se bude lišit den, kdy s námi uzavřete smlouvu, a den, kdy musí být tento smlouva vypořádána. Při pořizování našeho produktu si musíte být vědomi toho, že směnné kurzy mohou mezi těmito daty kolísat. Pokud s námi sjednáte Měnový forward a směnný kurz v rámci vaší smlouvy klesne, musíte i tak svou smlouvu vypořádat v den vypořádání za použití směnného kurzu, který jste si dohodli v den uzavření smlouvy. Váš dohodnutý směnný kurz může být v důsledku kolísání směnných kurzů výrazně vyšší nebo nižší než běžný směnný kurz.
- **Ztráta příležitosti.** Jakmile bude u některých našich produktů stanoven směnný kurz, nebudete moci využít výhodných pohybů směnných kurzů, k nimž dojde po Dni transakce a před Dnem valuty. Kvůli tomu, že se chráníte proti případným nepříznivým pohybům směnných kurzů, nemůžete využít jejich příznivých pohybů a budete muset obchodovat za směnný kurz, který je pro vás méně výhodný než směnný kurz platný v Den valuty.
- **Volatilita trhu.** Devizové trhy, na kterých společnost Convera působí, jsou mimoburzovní (OTC) a mohou se rychle měnit. Tyto trhy jsou spekulativní a volatilní s rizikem rychlého pohybu cen. Pokud k tomu dojde, může být hodnota vaší devizové transakce či transakcí výrazně nižší než v okamžiku uzavření smlouvy. Společnost Convera nemůže zaručit, že nedojde ke ztrátám (pokud je vaše devizová transakce OTM) nebo že nerealizovaný zisk nebo ztráta zůstanou po dobu trvání devizové transakce beze změny. Musíte pečlivě sledovat své devizové transakce u společnosti Convera a udělovat jí Pokyny dříve, než dojde ke vzniku potenciálně nepřijatelných ztrát.
- **Riziko emitenta.** Při uzavírání devizové transakce spoléháte na finanční schopnost společnosti Convera jakožto Emitenta, že bude schopna plnit své závazky vůči vám. V důsledku toho jste vystaveni riziku, že se společnost Convera dostane do platební neschopnosti a nebude schopna dostát svým závazkům vůči vám vyplývajícím z devizové transakce.
- **Riziko neplnění.** Pokud v souladu s Všeobecnými obchodními podmínkami nezaplatíte Prémii v Den splatnosti prémie, společnost Convera nebude povinna akceptovat Uplatnění a může zrušit Opci a vymáhat veškeré náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s Opcí, včetně zaplacení Prémie, která zůstává splatná v podobě dluhu. Pokud nezaplatíte Počáteční marži nebo Doplnění zajištění v souladu se Všeobecnými obchodními podmínkami nebo nezajistíte Vypořádání v Den valuty, můžeme vaši devizovou transakci zrušit. V takovém případě nesete odpovědnost za veškeré náklady, které nám vzniknou, včetně úhrady jakékoli pozice OTM, která existuje v souvislosti s vašimi devizovými transakcemi.
- **Střety zájmů.** Společnost Convera uzavírá transakce s řadou různých Klientů a Zajišťovacích protistran, které mohou být ve střetu s vašimi zájmy v rámci produktu (produktů), který jste s námi sjednali. Společnost Convera není povinna upřednostňovat při uzavírání devizových transakcí s vámi vaše zájmy.

11 Všeobecné obchodní podmínky a další dokumentace

Na každou transakci, kterou uzavřete, se vztahují Všeobecné obchodní podmínky společnosti Convera a Dodatek ke smlouvě o devizových derivátech společnosti Convera. Budete muset souhlasit a přijmout: (i) Všeobecné obchodní

podmínky podepsáním formuláře žádosti společnosti Convera; a (ii) případný souhlas s Dodatkem ke smlouvě o devizových derivátech společnosti Convera před uzavřením jakékoli transakce se společností Convera.

Budete nám také muset předložit svoji poslední auditovanou účetní závěrku (ne starší než 12 měsíců) spolu s dalšími informacemi pro kontrolu KYC, které může společnost Convera požadovat. To může zahrnovat i historické auditované závěrky, pokud s vámi ještě nemáme aktivní vztah.

Po obdržení všech příslušných dokumentů provede společnost Convera akreditační proces. Akreditace a přijetí zákazníka závisí na výhradním uvážení společnosti Convera a na řadě faktorů.

Hlavní kontroly, které jsou důležité pro akreditaci zákazníka:

- ověření totožnosti klienta v souladu s příslušnými právními předpisy proti praní peněz / financování terorismu (AML/CTF);
- úspěšná kontrola úvěruschopnosti provedená prostřednictvím externí agentury;
- posouzení rizika AML/CTF s ohledem na relevantní faktory, jako je povaha podnikání zákazníka a země, v níž bude zákazník provádět nebo přijímat platby;
- kontrola hlavních vedoucích pracovníků a skutečných majitelů klienta porovnáním s příslušnými sankčními seznamy vydanými orgány státní správy.

12 Doplnění zajištění a úvěry

12.1 Co je to Doplnění zajištění?

V průběhu trvání Měnového forwardu a/nebo Smlouvy s právem opce, které uzavřete se společností Convera, může být smlouva v závislosti na pohybu Spotového kurzu ITM, OTM nebo **At The Money (ATM)**. To znamená, že pokud by transakce musela být zrušena, znamenalo by to pro vás zisk v případě ITM nebo ztrátu v případě OTM, případně break even (tj. ani jedna strana by nedosáhla ztráty nebo zisku) v případě ATM.

Abychom zajistili společnost Convera proti případným budoucím finančním ztrátám, které nám mohou vzniknout v důsledku uzavření transakce s vámi, budete buď požádáni o zaplacení zálohy nebo Počáteční marže (což je obvykle procento z Teoretické částky, kterou chcete obchodovat), nebo u nás budete muset mít úvěrový limit, která povoluje určitý maximální limit pozice, než bude nutné uhradit zálohu.

Jakmile máte otevřené pozice, neustále sledujeme jejich tržní hodnotu, abychom stanovili rozdíl mezi původními náklady na nákup smlouvy vaším jménem a současnou hodnotou, pokud bychom ji museli prodat zpět. Vaše čistá pozice, známá jako tržní hodnota, může být kladná ITM nebo záporná OTM. Pokud je vaše čistá pozice u nás OTM, započítáváme ji oproti záloze, kterou držíme, nebo oproti úvěrovému OTM limitu, který jsme poskytli, a pokud to nestačí na pokrytí záporné pozice, budeme se snažit toto riziko eliminovat tím, že požádáme o další zálohu – tomu se také říká výzva k úhradě marže neboli Doplnění zajištění.

12.2 Úvěrové limity

Když vám poskytneme úvěrový limit, umožníme vám obchodovat s daným množstvím měny – vaším derivátovým obchodním limitem (**DTL**) – kterou můžete po dané období zajistit, aniž byste museli platit Počáteční marži. Výše tohoto limitu se obvykle určuje podle maximální pozice OTM, kterou jsme ochotni riskovat tím, že vám umožníme obchodovat, aniž bychom proti těmto obchodům měli zajištění. Tento limit se nazývá OTM. Případný uplatněný OTM limit je obvykle vyjádřen jako procento DTL. Pokud je tato částka velmi nízká – řekněme 1 % nebo 2 % – je pravděpodobné, že budete k Doplnění zajištění vyzváni dříve a možná i častěji. V důsledku toho jsou žádanější OTM limity ve výši 5 % nebo dokonce 10 %. Před navýšením úvěru vždy zvážíme vaši pravděpodobnou schopnost rychle reagovat na výzvy k Doplnění zajištění.

12.3 Jak to funguje v praxi?

Máte například expozici 100 000 GBP, které potřebujete za 9 měsíců převést na americké dolary, a chcete se proti tomuto riziku zajistit pomocí opční struktury se Spouštěcím kurzem chránící na úrovni 1,2500 USD s bariérou na úrovni 1,3500 USD. (POZNÁMKA: Výpočet bude stejný pro Měnový forward za předpokladu stejného Ochranné kurzu 1,2500 USD). Místo 10% Počáteční marže ve výši 10 000 GBP vám nabízíme OTM limit (5 %) ve výši 5 000 GBP, což znamená, že předem nic neplatíte. V průběhu trvání smlouvy bychom nadále sledovali tržní hodnotu, abychom se ujistovali, že zaplacená Počáteční marže je stále dostatečná k pokrytí rizika.

	1. měsíc	2. měsíc	3. měsíc	4. měsíc	5. měsíc
Ochranný kurz	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
Teoretická částka v GBP	100 000 GBP	100 000 GBP	100 000 GBP	100 000 GBP	100 000 GBP
Spotový kurz	1,23	1,27	1,30	1,34	
Tržní hodnota	1 626 GBP	-1574	-3846	-6015	
OTM limit	5 000 GBP	5 000 GBP	5 000 GBP	5 000 GBP	
Uhrazená marže	0 GBP	0 GBP	0 GBP	0 GBP	
Čistá pozice	6 626 GBP	3 425 GBP	1 154 GBP	-1 015 GBP	

V tomto příkladu se trh posunul na 1,3300 USD a náklady na prodej opce nyní přesahují OTM limit. V tuto chvíli bychom provedli výzvu k Doplnění zajištění.

12.4 Kolik budete muset zaplatit a kdy?

Výpočet je jednoduchý. Budeme požadovat dostatek prostředků na pokrytí každé **OTM pozice plus 20 %** limitu. Tato částka je splatná do 48 hodin od oznámení.

Ve výše uvedeném příkladu bychom požadovali, abyste složili 1 015 liber na pokrytí narušení a dalších 1 000 liber, abyste se vrátili na 80 % svého limitu.

	4. měsíc	5. měsíc	6. měsíc	7. měsíc	8. měsíc
Ochranný kurz	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
Teoretická částka v GBP	100 000 GBP	100 000 GBP	100 000 GBP	100 000 GBP	100 000 GBP
Spotový kurz	1,33	1,34	1,32	1,29	
Tržní hodnota	-6 716 GBP	-6 716 GBP	-5 303 GBP	-3 101 GBP	
OTM limit	5 000 GBP	5 000 GBP	5 000 GBP	5 000 GBP	
Uhrazená marže	2 105 GBP	2 015 GBP	2 105 GBP	2 105 GBP	
Čistá pozice	1 000 GBP	299 GBP	1 712 GBP	3 914 GBP	

Důvodem, proč požadujeme více než jen částku, o kterou jste překročili svůj limit, je snaha vyhnout se opakovaným výzvám k Doplnění zajištění v době volatilních trhů. Ve výše uvedeném příkladu GBPUSD dále vzroste na 1,3400 USD, ale další Doplnění zajištění není nutné, protože OTM limit plus výše marže jsou dostatečné k pokrytí rizika.

GBPUSD pak začne opět klesat a v 7. měsíci vidíme, že čistá pozice je nyní vyšší než částka marže a v tomto okamžiku vám buď vrátíme částku marže, nebo ji na váš pokyn můžeme držet až do Expirace, kdy bude odečtena od splatného zůstatku Vypořádání.

12.5 Jedná se o náklad?

Ne. Jakákoli marže, kterou u nás složíte, vám bude buď vrácena před Expirací, pokud již není potřeba, nebo bude odečtena od splatného zůstatku Vypořádání po splatnosti smlouvy. Má však dopad na cash flow, který může přijít v nevhodnou dobu, a proto byste měli před uzavřením devizové transakce řádně zvážit, jak byste mohli splnit výzvu k Doplnění zajištění.

12.6 Má produkt, který používáte, vliv na vaše šance být vyzváni k Doplnění zajištění?

Ano. Vanilla opce (kde platíte Prémii) nemůže mít nikdy zápornou hodnotu a Participant se přesune out of the money o polovinu pomaleji než ekvivalentní Měnový forward, což znamená, že trh by se musel pohnout dvojnásobně, než byste byli vyzváni k Doplnění zajištění. Na druhou stranu Opce s pákovým poměrem – kde je povinná částka

dvojnásobkem ekvivalentního Měnového forwardu – se rychleji přesunou OTM. V případě potřeby nás požádejte o další informace na toto téma.

12.7 Jak můžete zjistit svoji MTM pozici?

O aktualizaci své tržní pozice můžete kdykoli požádat telefonicky nebo e-mailem. Vaše pozice pro devizové transakce k závěru předchozího pracovního dne mohou být také zobrazeny na platformě EDGE.

12.8 Navýšení

Chcete-li požádat o navýšení úvěru, měli byste svůj požadavek nejprve projednat se svým zajišťovacím manažerem nebo dealerem. Tato osoba pak požádá o navýšení úvěrového limitu a předloží daný obchodní případ našemu úvěrovému týmu. Mohou si také vyžádat aktuální finanční výkazy ve formě auditované účetní závěrky ke konci roku a aktuálnější manažerské výkazy.

12.9 Co když nemůžete nebo nechcete zaplatit?

Pokud výzva k Doplnění zajištění nebude splněna v požadované lhůtě 48 hodin, zmrazíme váš úvěrový limit a zakážeme vám veškeré nové transakce nebo změny ve Dnech splatnosti/exspirace stávajících obchodů, dokud neobdržíme platbu. Pokud ani poté neprovedete či odmítnete provést Doplnění zajištění, ukončíme všechny vaše smlouvy. Rovněž zahájíme všechny nezbytné kroky (včetně případného soudního řízení), abychom od vás požadované částky získali zpět.

13 Pokyny, potvrzení a telefonáty

Obchodní podmínky konkrétní devizové transakce budou dohodnuty a závazné v okamžiku obchodu. Transakce lze provádět prostřednictvím našich online platforem nebo prostřednictvím kontaktní osoby společnosti Convera. V případě jejich provedení přes kontaktní osobu to proběhne ústně po telefonu, jak je uvedeno ve Všeobecných obchodních podmínkách společnosti Convera.

Krátce po uzavření Devizové transakce vám společnost Convera zašle Potvrzení obsahující podmínky obchodu. Toto Potvrzení má odrážet transakci, kterou jste uzavřeli se společností Convera. Je důležité zkontrolovat Potvrzení, abyste se ujistili, že jsou v něm správně uvedeny podmínky transakce. V případě, že se vyskytne rozpor mezi vašim chápáním devizové transakce a potvrzením, je důležité, abyste na něj urychleně upozornili společnost Convera. V Potvrzení jsou rovněž popsány náklady a poplatky zahrnuté v transakci. Není-li uvedeno jinak, mají pouze informativní charakter a nevyžadují další platbu.

Všechny telefonické rozhovory s našimi zástupci jsou nahrávány v souladu se standardními tržními postupy a požadavky regulačních orgánů. Děláme to proto, abychom měli úplné záznamy o všech transakcích. Nahrávky telefonických rozhovorů jsou uchovávány po dobu stanovenou předpisy a obvykle se používají v případě sporu a pro účely monitoringu zaměstnanců. Pokud si nepřejete být nahráváni, musíte o tom informovat svoji kontaktní osobu společnosti Convera. Společnost Convera však neuzavře žádnou transakci po telefonu, pokud není rozhovor nahráván. Další podrobnosti o našich postupech při nahrávání telefonátů naleznete v dokumentu PFS.

14 Řešení stížností

Naším hlavním cílem je poskytnout klientům špičkové služby. Pokud nejste spokojeni s produkty, které jste od nás zakoupili nebo s jakoukoli službou, kterou jsme Vám poskytli, rádi bychom od Vás za účelem dosažení tohoto cíle získali zpětnou vazbu. Rádi bychom také získali zpětnou vazbu v případě, že jste výjimečně spokojeni se službami, které poskytuje některý z našich zaměstnanců.

Zavedli jsme postupy a zásady, které zajistí, že Vaše případná stížnost bude řádně prověřena a budou přijata odpovídající opatření k vyřešení všech potíží. Máte-li stížnost, můžete nám ji sdělit: (i) e-mailem na adrese CustomerServiceCZ@convera.com nebo (ii) prostřednictvím telefonu na +420 251 001 113; nebo (iii) osobní návštěvou v našich kancelářích (viz oddíl 2 tohoto Dokumentu obsahující adresu naší kanceláře), nebo (iv) nám napište na adresu naší kanceláře.

Na požádání Vám také poskytneme výtisk našich pravidel pro řešení stížností.

Podle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (EMIR) jsme zavedli následující postup pro zjišťování a řešení některých sporů týkajících se uznání derivátové smlouvy nebo ocenění derivátové smlouvy nebo kolaterál mezi Vámi a

společností Convera. Podrobnosti jsou popsány ve Všeobecných obchodních podmínkách.

Postup řešení sporů ve stručnosti:

- (a) Convera nebo klient může označit spor zasláním Oznámení sporu (viz Všeobecné obchodní podmínky) druhé straně;
- (b) po doručení Oznámení sporu se Convera s Vámi záležitost v dobré víře projedná a pokusí nalézt včasné řešení; a
- (c) budeme a Vy budete interně postupovat spor, který není vyřešen do pěti pracovních dní, odpovědnému vedoucímu pracovníkovi.

Právo obou stran obrátit se na obecné soudy není nijak dotčeno.

15 Klíčové pojmy

Depozitum znamená platba jistoty, kterou požaduje společností Convera v souvislosti s Měnovým forwardem nebo Smlouvou s právem opce.

Při expiraci znamená při použití k popisu Spouštěcí či Ukončovací bariéry, že úroveň bariéry bude dodržena pouze v čase expirace (obvykle 10:00 newyorského času) v Den expirace. Předchozí porušení bariéry nemá žádný účinek.

At-The-Money neboli **ATM** znamená, že aktuální tržní hodnota Devizové smlouvy je stejná jako aktuální vstupní hodnota.

Bariérová opce znamená Put nebo Call opci s určitými podmínkami, které se aktivují, pokud se během Doby trvání Opce na spotovém devizovém trhu obchoduje sjednaný Směnný kurz.

Pracovní den znamená den, kdy jsou banky v Londýně ve Spojeném království otevřeny k obchodování, ale nezahrnuje to sobotu, neděli nebo státní svátek.

Call opce znamená smlouvu, která dává kupujícímu právo, ale ne povinnost koupit určité množství měny.

CZK znamená aktuální zákonnou měnu České republiky.

Potvrzení znamená písemnou nebo elektronickou korespondenci od společnosti Convera, která obsahuje dohodnuté obchodní podrobnosti Devizové smlouvy.

Smluvený kurz znamená dohodnutý směnný kurz, který bude používán za účelem výpočtu Částky finančního vypořádání u NDF.

Smluvní teoretická částka je celková částka měny, kterou vám smlouva s právem opce, kterou uzavřete, dává právo nebo povinnost koupit nebo prodat

Podmíněná teoretická částka je celková částka měny, kterou vám Strukturovaná opce dává právo nebo povinnost koupit nebo prodat za předpokladu, že jsou splněny určité další stanovené podmínky.

Convera. my, náš, náš znamená společnost Convera UK Financial Limited, číslo společnosti: 13682869.

Kontaktní osoba společnosti Convera znamená osobu pověřenou jednáním jménem společnosti Convera při poskytování finančních služeb, zejména devizových smluv.

Měnový pár znamená dvě měny v Devizové transakci.

Zákazník znamená subjekt, který podepíše formulář žádosti (a případně Dodatek ke smlouvě o devizových derivátech) a který souhlasí s tím, že bude vázán Všeobecnými obchodními podmínkami (a případně Dodatkem ke smlouvě o devizových derivátech).

Šek je písemný příkaz k úhradě určité částky vystavený společností Convera nebo jejím prostřednictvím.

Zvýšený kurz znamená směnný kurz, který se případně použije na nákup nebo prodej měny, když Kupující uplatní své právo v rámci Put opce nebo Call opce.

Uplatnění znamená využití práva, které má některá strana, jak je uvedeno v Call opci nebo Put opci, např. práva na koupi, přičemž v takovém případě po uplatnění je prodávající opce zavázán vůči kupujícímu za již dohodnutých podmínek.

Oznámení o uplatnění znamená Pokyn kupujícího Opce prodávajícímu Opce o jeho záměru Opci Uplatnit.

Den expirace nebo Expirace znamená den, kdy Opce zanikne.

Čas expirace je denní doba v Den expirace, kdy Opce zanikne.

Referenční částka je poměrná část Teoretické částky, resp. Teoretické částky s pákovým efektem, uplatněná na Referenční kurz ke Dni stanovení referenčního kurzu pro Akumulátor.

Den stanovení referenčního kurzu znamená datum, ke kterému se na NDF, TARF nebo Akumulátor uplatní Referenční kurz.

Četnost stanovení referenčního kurzu je jednotka času mezi Dny stanovení referenčního kurzu, která může být denní, týdenní nebo měsíční v souvislosti s TARF nebo Akumulátorem.

Referenční kurz znamená Spotový kurz platný pro NDF, TARF nebo Akumulátor ke Dni stanovení referenčního kurzu.

Směna znamená směna jedné měny za jinou nebo přepočít jedné měny na jinou měnu.

Devizový kurz znamená kurz, za který je měnový pár směňován.

Měnový forward znamená smlouvu, kde se jedna měna kupuje nebo prodává za jinou měnu ve sjednaném Forwardovém směnném kurzu k vypořádání k určitému datu v budoucnu.

Forwardový směnný kurz znamená Spotový kurz upravený k budoucímu datu s ohledem na úrokové sazby v dané době platné v obou zemích Měnového páru a další relevantní faktory.

Forwardové body jsou body, které se přičítají nebo odečítají od aktuálního směnného kurzu za účelem výpočtu Forwardového směnného kurzu.

PFS znamená našeho Průvodce finančními službami, který obsahuje další informace o společnosti Convera a o produktech a službách, které nabízíme.

Budoucí platba znamená smlouvu uzavřenou mezi Zákazníkem a společností Convera, ve které: (i) společnost Convera souhlasí s nákupem určité částky peněžních prostředků v jedné měně a s jejím vyrovnáním ve smluvený budoucí den v určité částce v jiné měně při smluveném pevně stanoveném směnném kurzu, a (ii) společnost Convera souhlasí s převodem zakoupených peněžních prostředků stanovenému beneficiantovi nebo Zákazníkovi za případný sjednaný servisní poplatek.

Dodatek ke smlouvě o devizových derivátech znamená dodatek, který stanoví podmínky, které se vztahují na případný Měnový forward a/nebo Transakci budoucích plateb a/nebo Smlouvu s právem opce, kterou Zákazník uzavře se společností Convera.

GBP neboli britská libra znamená zákonnou měnu Velké Británie.

Holding: finanční prostředky, které pro vás společnost Convera dočasně drží, dokud od vás nebo oprávněného uživatele neobdrží požadavek.

Počáteční marže znamená peněžní částka, kterou společnost Convera určí podle vlastního uvážení a uloží ji u společnosti Convera jako klientské peníze v souvislosti s Devizovými smlouvami

Pokyn je žádost Klienta, aby společnost Convera poskytla finanční produkty, včetně případné žádosti o služby, včetně případné žádosti o služby podané poštou, elektronickou poštou, telefonicky nebo jinými prostředky, přičemž společnost Convera může Pokyn přijmout nebo zamítnout dle vlastního uvážení.

Mezibankovní prémie znamená velkoobchodní prémii, kterou společnost Convera získává z devizového mezibankovního trhu nebo platí na tento trh.

Zprostředkovatelská banka je jakákoli banka, přes kterou musí platba projít, aby se dostala do Banky beneficianta.

Úrokový diferenciál je rozdíl úrokových sazeb mezi měnou, která je nakupována, a měnou, která je prodávána.

In-The-Money nebo **ITM** znamená, že aktuální tržní hodnota Devizových smluv je kladná.

Mezinárodní převod finančních prostředků znamená elektronický převod finančních prostředků do země, ve které se nacházíte, nebo ze země, ve které se nacházíte.

Spouštěcí kurz znamená směnný kurz, který se podle naší dohody musí obchodovat na spotovém devizovém trhu

před časem expirace, aby právo Kupujícího vyplývající z Call opce nebo Put opce nabylo účinnosti.

Ukončovací kurz znamená sjednaný směnný kurz, v případě jehož obchodování na spotovém devizovém trhu před časem expirace zaniká právo Kupujícího vyplývající z Call opce nebo Put opce.

Mezibankovní směnný kurz znamená velkoobchodní Spotový kurz, který společnost Convera získává z mezibankovního devizového trhu.

Pákový poměr znamená násobek použitý ke zvýšení Teoretické částky závazku při Expiraci Strukturované opce s pákovým efektem.

Teoretická částka s pákovým efektem (neboli **Částka**, pokud to vyžaduje kontext) je Teoretická částka vynásobená pákovým poměrem.

Strukturovaná opce s pákovým efektem znamená jakákoli Strukturovaná opce, která obsahuje Pákový poměr.

Likvidita je možnost koupit nebo prodat Měnový pár bez reálného vlivu na cenu.

Doplnění zajištění je dodatečná platba, kterou společnost Convera požaduje jako zajištění v souvislosti s Devizovou smlouvou.

EUR nebo € znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly společnou měnu podle Smlouvy o EU.

Tržní hodnota znamená hodnota podle denního přecenění Měnového forwardu a/nebo Smlouvy s právem opce tak, aby odrážela jeho, resp. její aktuální tržní hodnotu, a nikoli původní hodnotu smlouvy.

Tržní riziko znamená riziko nepříznivého pohybu hodnoty transakce v důsledku pohybu Spotového kurzu v průběhu času.

Den splatnosti znamená Pracovní den, kdy se Měnový forward, NDF nebo Forwardová část Swapu stává splatnou k dodání a Vypořádání.

Nedodatelný forward neboli **NDF** znamená smlouvu o prodeji nebo nákupu cizí měny, která je vypořádána započtením hodnoty smlouvy proti Spotovému kurzu v určité Referenční měně ke stanovenému datu, které je více než dva (2) Pracovní dny po Dni transakce.

Teoretická částka (neboli **Částka**, pokud to vyžaduje kontext) znamená předem stanovenou částku v GBP nebo v cizí měně, která má být nakoupena nebo prodána podle devizové smlouvy.

Smlouva s právem opce znamená Put opci nebo Call opci.

Out-of-the-Money neboli **OTM** znamená, že aktuální tržní hodnota Devizové smlouvy je záporná. **PID**

Participační kurz znamená ten nejvýhodnější směnný kurz, kterého lze potenciálně dosáhnout v jakékoli Strukturované opci s vámi odsouhlaseným kurzovým rozpětím.

PID jsou tyto Informace o produktu.

Prémie znamená případná částka, kterou jste povinni zaplatit společnosti Convera v Den splatnosti prémie za Opci.

Den splatnosti prémie znamená den uvedený v Potvrzení, kdy má být zaplacená Prémie za Opci.

Ochranný kurz (známý také jako Realizační kurz) je kurz, za který lze uplatnit smlouvu s právem opce. V případě Strukturovaných opcí se obvykle – ale ne nutně vždy – jedná o nejhorší možný kurz.

Put opce znamená smlouvu, která dává kupujícímu právo, ale ne povinnost koupit určité množství měny.

Referenční měna znamená určená měna Vypořádání pro NDF.

Referenční spotový kurz znamená aktuální kótovaný Směnný kurz pro měnový pár v rámci Swapu.

Maloobchodní přírážka nebo **Přírážka** je částka, která se přičítá k Mezibankovnímu směnnému kurzu, kdy výsledkem je pak Maloobchodní cena.

Maloobchodní cena znamená součet Mezibankovního směnného kurzu a Maloobchodní přírážky.

Vypořádání je celková částka zahrnující náklady na pořízení měny a veškeré související poplatky, kterou je Klient povinen zaplatit společnosti Convera.

Riziko z vypořádání znamená riziko, že protistrana nebude schopna splnit své závazky ke Dni valuty.

Spotový směnný kurz nebo Spotový kurz znamená směnný kurz pro vypořádání v Den valuty nejpozději do dvou (2) pracovních dnů ode dne zadání transakce.

Realizační kurz znamená směnný kurz, který se případně použije na nákup nebo prodej měny, když Kupující uplatní své právo v rámci Put opce nebo Call opce.

Strukturovaná opce znamená dohodu o směně určitého množství jedné měny za jinou měnu ve Směnném kurzu, která vzniká souběžným prodejem a nákupem dvou nebo více Call a/nebo Put opcí, jak je popsáno v článku 5 tohoto PID.

Swap je individuální devizová smlouva sjednaná mezi vámi a společností Convera, která vás zavazuje k nákupu a prodeji určitého množství měny ve dvou stanovených termínech.

Potvrzení forwardové části swapu znamená v souvislosti se Swapem elektronické potvrzení, které společnost Convera zašle klientovi v okamžiku sjednání Swapu a které potvrzuje Forwardovou část Swapu.

Forwardová část swapu znamená v souvislosti se Swapem tu část Swapu, která je realizována uzavřením Měnového forwardu mezi klientem a společností Convera, v němž se klient zavazuje nakoupit v Den splatnosti Částku v měně vypořádání swapu za Swapový kurz, jak je uvedeno v Potvrzení forwardové části swapu.

Částka vypořádání forwardové části swapu v souvislosti se Swapem znamená částku, kterou klient dluží společnosti Convera v Cílové měně ke Dni splatnosti, jak je uvedeno v Potvrzení forwardové části swapu.

Swapové body jsou body, které se přičítají nebo odečítají od Referenčního swapového kurzu za účelem výpočtu Swapového kurzu.

Swapový kurz znamená v souvislosti se Swapem Směnný kurz platný ke Dni splatnosti Swapu po uplatnění Swapových bodů na Referenční spotový kurz.

Měna vypořádání swapu v souvislosti se Swapem znamená měna uvedená v Potvrzení spotové části Swapu, kterou se klient zavazuje zaplatit společnosti Convera za nákup Cílové měny.

Potvrzení spotové části swapu znamená v souvislosti se Swapem potvrzení, které vydá společnost Convera a zašle klientovi v okamžiku sjednání Swapu a které potvrzuje nákup Cílové měny Klientem za dohodnutou částku Měny vypořádání swapu.

Cílová měna: V souvislosti se Swapem měna uvedená v Potvrzení spotové části swapu, kterou se Klient zavazuje koupit od Společnosti výměnou za Měnu vypořádání swapu.

Částka v cílové měně: V souvislosti se Swapem částka, kterou společnost Convera dluží v Cílové měně klientovi ke Dni spotové části swapu za nákup Částky v měně vypořádání swapu v rámci Spotové části swapu.

Elektronický bankovní převod je elektronický způsob převodu finančních prostředků do zahraničí.

Den transakce je den, kdy jste se se společností Convera dohodli na uzavření Devizové smlouvy.

Obchodní limit je poskytnutí úvěrových podmínek k pokrytí expozice vyplývající z Rizika z vypořádání.

Rozhodný kurz znamená Spouštěcí kurz, resp. Ukončovací kurz.

Všeobecné obchodní podmínky jsou Všeobecné obchodní podmínky společnosti Convera Europe Financial S.A., odštěpný závod, v aktuálním znění, které se nacházejí v sekci Compliance na webových stránkách společnosti Convera, <https://convera.com/cs-cz/compliance-legal/compliance/>

USD neboli **americký dolar** je aktuální zákonnou měnou Spojených států amerických.

Den valuty znamená den, kdy je splatná Částka finančního vypořádání pro NDF nebo den, kdy je provedena platba za měnu. Den valuty bude vždy poslední den případného časového okna.

Spotové vypořádání (tzv. Value Spot) je situace, kdy je Den valuty dva (2) pracovní dny po Dni transakce.

Vanilla opce je Call opce nebo Put opce, která má standardizované podmínky a nemá žádné zvláštní nebo neobvyklé vlastnosti, jak je popsáno v tomto PID.

Volatilita je měřítkem četnosti a rozsahu pohybů souvisejících produktových proměnných.

Časové okno znamená při použití k popisu bariéry Spouštěcí či Ukončovací bariéry, že daná bariéra bude účinná pouze během určitého období v průběhu trvání smlouvy s právem opce, např. pouze během posledního měsíce nebo posledního dne. Porušení úrovně bariéry mimo časové období nemá žádný účinek.

Vy, vás, váš znamená Zákazník.