

S čím mů

I. Indexy	III. Komodity
Futures Dow Jones	Futures Ropa
Futures Mini Dow Jones	Futures Káva
Futures Mini NASDAQ100	Futures Kukuřice
Futures Mini SP500	Futures Měď
Futures NASDAQ100	Futures Mini Ropa
Futures Nikkei (USD)	Futures Mini Kukuřice
Futures PX	Futures Mini Pšenice
Futures SP500	Futures Mini Sója
II. Akcie	Futures Mini Stříbro
Futures ČEZ	Futures Mini Zlato
Futures Erste Group Bank	Futures Pšenice
IV. Měny	Futures Sója
Futures Britská Libra	Futures Stříbro
Futures Mini Euro	Futures Zlato
Futures Mini Yen	

#### O FIO BANCE

Fio banka je novou českou bankou, která navazuje na úspěšnou sedmnáctiletou historii Finanční skupiny Fio. Je ryze českým subjektem s českými majiteli a své služby poskytuje na více než šedesáti pobočkách po celé České republice. Nabízí širokou škálu produktů pro řešení osobních i firemních financí v oblasti tradičních bankovních a investičních služeb. Je držitelem ocenění Zlatý Měšec, Zlatá koruna, Broker roku, Banka pro podnikatele a Nejdynamičtější banka roku 2011.

[www.fio.cz](http://www.fio.cz) | [fio@fio.cz](mailto:fio@fio.cz)

# Futures

jak investovat  
do ropy nebo zlata



FÍÍÍJOO!

[www.fio.cz](http://www.fio.cz)



Fio banka

Chcete se podílet na vývoji cen komodit, jakými jsou ropa, zlato, pšenice či měď nebo světových indexů a měn? Potom můžete využít obchodování s futures kontrakty na americkém trhu.

#### FUTURES:

Futures jsou standardizované pevné termínové kontrakty, se kterými se aktivně obchoduje na veřejných trzích. Kurz futures kontraktu není nic jiného než předpokládaná cena podkladového aktiva (ropa, zlato aj.) k datu splatnosti.

• Na futures můžete být v long pozici (nákupem spekulovat na růst) i short pozici (prodejem spekulovat na pokles) bez nutnosti půjčky aktiva.

- Pro nákup nebo shortový prodej stačí mít jen zálohu, tzv. margin (marže). Díky tomu dosahujete pákového efektu bez nutnosti úvěru.
- Přestože se skládá jen margin, jeden futures kontrakt v sobě obsahuje několik kusů aktiva, např. 1000 barelů ropy. Růst ceny ropy o 1 USD je potom vaším ziskem 1000 USD.
- Vypořádání zisků a ztrát se provádí každý den vzhledem k závěrečné hodnotě futures. Pokud investor ztrácí a nemá na účtu



- dostatečnou rezervu, musí doplnit prostředky o daný rozdíl (viz denní vypořádání zisků a ztrát s názorným příkladem).
- Pokyny na nákup a prodej futures lze zadávat elektronicky.
- Zřízení, vedení i zrušení účtu je zcela zdarma.
- Data i kurzy jsou online.
- Futures jsou vysoce likvidní, obchodují se na světových burzách.
- Futures lze obchodovat téměř 24 hodin denně.
- Při včasnému uzavření pozice (prodejem nakoupeného nebo nákupem zashortovaného futures) před datem splatnosti nehrozí fyzické plnění (např. dodání ropy).
- K dispozici jsou většinou dva kontrakty na totožné aktivum s různým termínem splatnosti (např. září a prosinec).

#### JAK PROBÍHÁ DENNÍ VYPOŘÁDÁNÍ ZISKŮ A ZTRÁT (MARK TO MARKET)

Clearingový dům každý den po uzavření burzy provádí ocenění a vypořádání otevřených pozic. Ocení tak všechny otevřené pozice a vyčíslí výši zisku a ztráty pro jednotlivé pozice vyplývající z rozdílu kurzu při otevření pozice a denní ceny vypořádání. Subjekt v pozici long dosahuje při vzestupu kurzu futures kontraktu zisk, naproti tomu subjekt v pozici short zaznamenává při tomto vývoji kurzu kontraktu ztrátu. Dosažený zisk/ztráta je současně na konci každého dne zúčtována ve prospěch/na vrub maržového účtu každého člena clearingového domu. Každý následující den se situace opakuje, opět jsou oceněny všechny kontrakty denní cenou vypořádání, vyčísleny zisky a ztráty, v tomto případě již jako rozdíl mezi cenou vypořádání v daném dni a cenou vypořádání předchozího dne.

#### Příklad

12.10.	*Stav účtu: 25 000 USD *Nákup 2 minikontraktů ropy (QM: obsahuje 500 barelů) za 87 USD *Margin blokuje: $2 \times 4\,000 \text{ USD} = 8\,000 \text{ USD}$ *Závěrečný kurz: 88 USD *Denní zisk: $(88 - 87) \times 500 \times 2 = 1\,000 \text{ USD}$
13.10.	*Stav účtu: 26 000 USD *Margin blokuje: 8 000 USD *Závěrečný kurz: 85 USD *Denní ztráta: $(85 - 88) \times 500 \times 2 = -3\,000 \text{ USD}$
14.10.	*Stav účtu: 23 000 USD *Margin blokuje: 8 000 USD *Prodej 2 kontraktů za 90 USD *Margin nyní blokuje: 0 USD (před prodejem: 8 000 USD) *Denní zisk: $(90 - 85) \times 500 \times 2 = 5\,000 \text{ USD}$
<b>Konečný stav účtu: 28 000 USD</b>	
<b>Celkový zisk z obchodu: <math>1\,000 - 3\,000 + 5\,000 = 3\,000 \text{ USD}</math></b>	

Upozornění: Investice do investičních nástrojů jsou vždy rizikové a mohou být za nepříznivých okolností ztrátové.

#### JAK ZAČÍT?

Abyste mohli začít obchodovat s futures, je třeba mít s Fio bankou uzavřenou komisionářskou smlouvu a podepsaný dodatek o vytvoření nového obchodního účtu. Potřebné informace vám poskytnou naši pracovníci na kterékoliv z poboček.