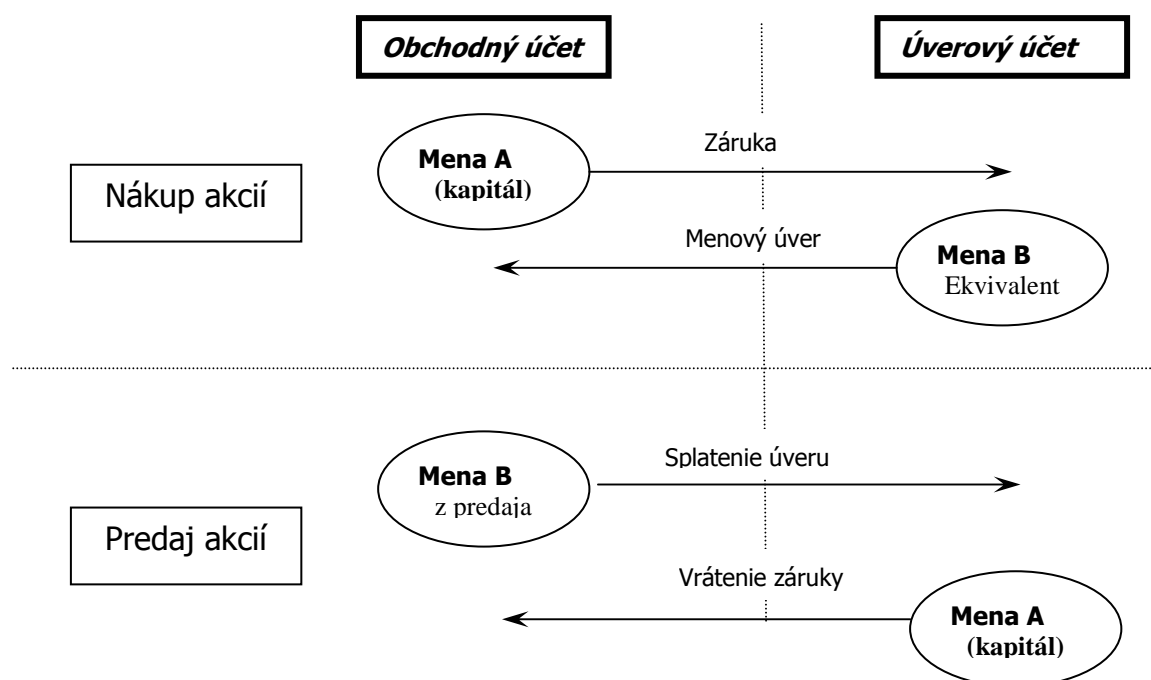


## Princíp

Klient nakupuje cenné papiere denominované v inej mene, ako ktorou disponuje, bez toho aby bol nútený previesť devízovú konverziu a vystaviť sa tak devízovému riziku. Pomocou menového úveru si požičiava určitý objem meny potrebnej k nákupu cenných papierov a ako záruku poskytuje ekvivalentný objem disponibilnej meny vyjadrený aktuálnym devízovým kurzom.

## Schéma poskytovania menového úveru



## Výhody:

- Zaistenie proti devízovému riziku, t.j. ochrana pred znehodnotením inej meny
- Úspora poplatku za konverziu meny, tzv. menový spread
- Možnosť plynulého presunu obchodných aktivít medzi tuzemským a zahraničnými trhmi
- V prípade potreby možnosť splatiť úver zo záruky v aktuálnom devízovom kurze
- Úrok (podľa meny úveru) je počítaný na dennej báze len z čerpanej čiastky

## Na čo je možné úver čerpať:

- Úver v USD pre obchodovanie v USA: proti blokácii ekvivalentu v EUR, CZK, HUF alebo PLN
- Úver v EUR pre obchodovanie v Nemecku: proti blokácii ekvivalentu v CZK, USD, HUF alebo PLN
- Úver v CZK pre obchodovanie v ČR: proti blokácii ekvivalentu v EUR, USD, HUF alebo PLN



## Príklad využitia:

Nákup Caterpillar Inc. 09.12.2008: 42,10 USD  
Predaj Caterpillar Inc. 30.12.2008: 43,70 USD  
Počiatočné prostriedky 9.977 EUR.

Devízové kurzy USD / EUR k 09.12.2008: nákup 1,266 - predaj 1,305  
Devízové kurzy USD / EUR k 30.12.2008: nákup 1,405 - predaj 1,448

<b>Klient A – s využitím menového úveru</b>			
	<b>Operácie:</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
	<b>09.12.2008</b>		
1.	Poskytnutie záruky	- 9.977	
2.	Prijatie menového úveru (kurz 1,266 USD/EUR)		+ 12.630
3.	Nákup 300 akcií Caterpillar Inc. za 42,10 USD		- 12.630
	<b>30.12.2008</b>		
4.	Predaj 300 akcií Caterpillar Inc. za 43,70 USD		+ 13.110
5.	Splatenie menového úveru		- 13.110
6.	Splatenie úroku z menového úveru (2 % p.a.)		- 15
7.	Vrátenie poskytnutej záruky	+ 9.977	
8.	Konverzia zisku 480 USD (kurz 1,448 USD/EUR)	+ 321	- 465
	<b>Celkom</b>	<b>+ 321</b>	<b>0</b>

<b>Klient B – bez využitia menového úveru</b>			
	<b>Operácie:</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
	<b>09.12.2008</b>		
1.	Konverzia EUR na USD (kurz 1,266 USD/EUR)	- 9.977	+ 12.630
2.	Nákup 300 akcií Caterpillar Inc. za 42,10 USD		- 12.630
	<b>30.12.2008</b>		
3.	Predaj 300 akcií Caterpillar Inc. za 43,70 USD		+ 13.110
4.	Konverzia USD na EUR (kurz 1,448 USD/EUR)	+ 9.054	- 13.110
	<b>Celkom</b>	<b>- 923</b>	<b>0</b>

Klient A dosiahol výnosu +3,22 % vďaka zaisteniu proti devízovému riziku.

Klient B dosiahol stratu -9,25 %, lebo zisk z predaja akcií bol prevážený poklesom USD voči EUR.

V tomto príklade bolo abstrahované od poplatkov z obchodov účtovaných obchodníkom.