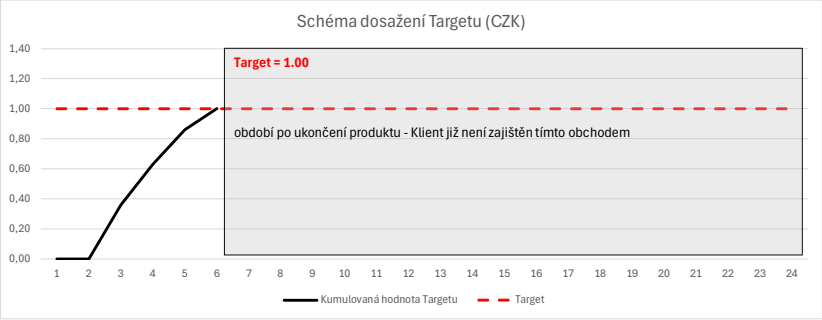
Modelový příklad pro měnový pár EUR/CZK – NÁKUP EUR / TARGET 1.0 CZK / 300 000 - 200 000 EUR

Následující příklad je pouze ilustrativní a nezobrazuje konkrétní nabídku ani očekávaný vývoj kurzu. Hodnoty fixingů jsou schematické. Přesný výpočet k ověření se Salesmanem IB nebo IB specialistou.

Období	Fixing ČNB	Realizační kurz	Nominál EUR	Výsledek směny	Odečet targetu	Kumulovaná hodnota	Stav obchodu
1	24,10	24,20	300 000 (Dolů)	7 260 000 CZK	0,00	0,00	pokračuje
2	24,15	24,20	300 000 (Dolů)	7 260 000 CZK	0,00	0,00	pokračuje
3	24,56	24,20	200 000 (Nahoru)	4 840 000 CZK	0,36	0,36	akumulace
4	24,47	24,20	200 000 (Nahoru)	4 840 000 CZK	0,27	0,63	akumulace
5	24,43	24,20	200 000 (Nahoru)	4 840 000 CZK	0,23	0,86	akumulace
6	24,48	24,20	100 000 (Nahoru - zkráceno)	2 420 000 CZK	0,14 (max)	**1,00 = Target dosažen**	krácená akumulace - konec
7	-	-	produkt ukončen	-	-	-	bez zajištění
8	-	-	produkt ukončen	-	-	-	bez zajištění

Obchod se sjedná a poté v pravidelných Datumech fixace podle Kalendáře splatností dochází k porovnání kurzu Fixingu ČNB s Realizačním kurzem. K Datu vypořádání proběhne směna sjednaného nominálu a zároveň se zkontroluje, zda kumulovaná hodnota dosáhla Targetu. V ilustrativním příkladu výše se v obdobích 1–2 nominál směňuje Realizačním kurzem, ale k akumulaci nedochází (Fixing byl pod Realizačním kurzem). V obdobích 3–5 se rozdíl kurzů postupně akumuluje. V období 6 kumulovaná hodnota dosáhne Targetu 1,00, přičemž obchod se v tomto okamžiku automaticky ukončí a nominál pro období 6 se upraví tak, aby odpovídal přesně hodnotě Target. Počínaje obdobím 7 a dále už směny neprobíhají: produkt je ukončen a Klient jím již není dále zajištěn.



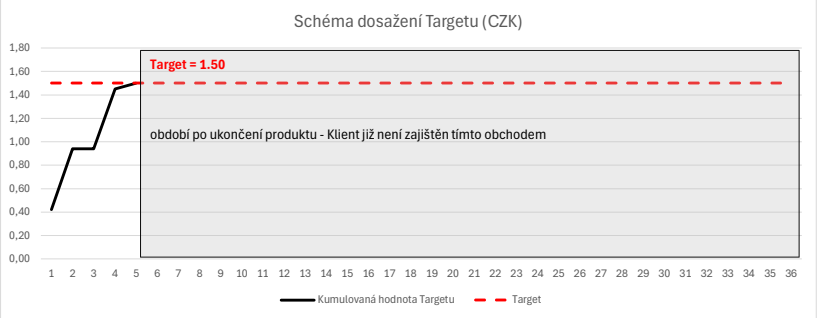
Celé období:	Sjednaný kalendář expirací, např. 24 datumů/období fixace
Zajištěná část:	Období 1 – 6: expozice zajištěna
Dosažení Targetu:	Období 6: poslední akumulace = 1,00
Ukončení obchodu:	Automaticky dosažením Targetu, poměrné zkrácení nominální částky poslední expirace
Nezajištěná část:	Období 7 – 8 a dále: bez zajištění — nutnost uzavření nového obchodu

Modelový příklad pro měnový pár EUR/CZK – PRODEJ EUR / TARGET 1.5 CZK / 100 000 - 150 000 EUR

Následující příklad je pouze ilustrativní a nezobrazuje konkrétní nabídku ani očekávaný vývoj kurzu. Hodnoty fixingů jsou schematické. Přesný výpočet k ověření se Salesmanem IB nebo IB specialistou.

Období	Fixing ČNB	Realizační kurz	Nominál EUR	Výsledek směny	Odečet targetu	Kumulovaná hodnota	Stav obchodu
1	24,28	24,70	100 000 (Dolů)	2 470 000 CZK	0,42	0,42	akumulace
2	24,18	24,70	100 000 (Dolů)	2 470 000 CZK	0,52	0,94	akumulace
3	24,81	24,70	150 000 (Nahoru)	3 705 000 CZK	0,00	0,94	pokračuje
4	24,19	24,70	100 000 (Dolů)	2 470 000 CZK	0,51	1,45	akumulace
5	24,50	24,70	25 000 (Dolů - zkráceno)	617 500 CZK	0,05 (max)	**1,50 — Target dosažen**	krácená akumulace - konec
6	—	—	produkt ukončen	—	—	—	bez zajištění
7	—	—	produkt ukončen	—	—	—	bez zajištění

Obchod se sjedná a poté v pravidelných Datumech fixace podle Kalendáře splatností dochází k porovnání kurzu Fixingu ČNB s Realizačním kurzem. K Datu vypořádání proběhne směna sjednaného nominálu a zároveň se zkontroluje, zda kumulovaná hodnota dosáhla Targetu. V ilustrativním příkladu výše se v obdobích 1–2 akumuluje (Fixing byl pod Realizačním kurzem). V období 3 se neakumuluje (Fixing byl nad Realizačním kurzem). V období 4 se akumuluje a v období 5 také, přičemž kumulovaná hodnota dosáhne Targetu 1,50 — obchod se v tomto okamžiku automaticky ukončí a nominál pro období 5 se upraví tak, aby odpovídal přesně hodnotě Target. Počínaje obdobím 6 a dále už směny neprobíhají: produkt je ukončen a Klient jím již není dále zajištěn.



Celé období:	Sjednaný kalendář expirací, např. 36 datumů/období fixace
Zajištěná část:	Období 1 – 5: expozice zajištěna
Dosažení Targetu:	Období 5: poslední akumulace = 1,50
Ukončení obchodu:	Automaticky dosažením Targetu, poměrné zkrácení nominální částky poslední expirace
Nezajištěná část:	Období 6 – 7 a dále: bez zajištění — nutnost uzavření nového obchodu