

# Sdělení klíčových informací

TARF



## Účel

Tento dokument Vám poskytne klíčové informace o tomto zajišťovacím produktu. Nejde o propagační materiál. Poskytnutí těchto informací vyžaduje zákon, aby Vám pomohly porozumět podstatě, rizikům, nákladům, možným výnosům a ztrátám spojeným s tímto produktem a porovnat jej s jinými produkty.

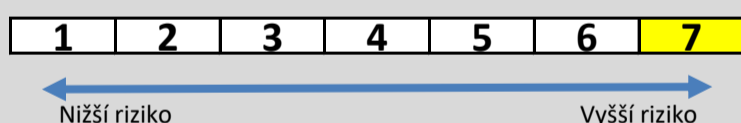
**UPOZORNĚNÍ: Toto je derivátový produkt, který je považovaný za složitý a může být obtížně srozumitelný. Ujistěte se prosím, že jste podnikli veškeré nezbytné kroky k porozumění rizikům a povinnostem, které pro Vás a pro Vaši společnost vyplývají z účasti na této struktuře.**

<b>Produkt</b>	TARF
<b>Tvůrce produktu</b>	Western Union International Bank GmbH, organizační složka
<b>Internetové stránky</b>	<a href="http://www.business.westernunion.com/cs-cz/">www.business.westernunion.com/cs-cz/</a>
<b>Informace</b>	+420 251 001 113
<b>Dohledový orgán</b>	Rakouský regulátor finančního trhu (Österreichische Finanzmarktaufsicht) / Česká národní banka
<b>Datum dokumentu</b>	30/01/2020

## O jaký produkt se jedná?

<b>Typ</b>	<b>Tento produkt je mimoburzovní (OTC) opční struktura</b>
<b>Cíle</b>	<b>Zajištění</b>
<b>Popis:</b>	Target Accrual Redemption Forward (TARF) umožňuje zajistit nákup nebo prodej cizí měny za zvýhodněný kurz EURCZK oproti srovnatelnému forwardu pro dané období. Pokud je zajištěný kurz výhodnější než aktuální spotový kurz EURCZK, tak je každý datum fixace vypočítán zisk a ten je porovnán s cílovým ziskem zajištění. Zisk může být definován absolutním vyjádřením v dané měně a nebo jako rozdíl zajištěného kurzu a aktuálního spotového kurzu EURCZK v »pipech«. TARF struktura je v platnosti na sjednané období dokud celkový naakumulovaný zisk nedosáhne cílového zisku. Jestliže je cílový zisk dosažen, při jakémukoli datu fixingu, je zajištěný kurz pro daný fixing upraven, aby celkový dosažený naakumulovaný zisk přesně odpovídal cílovému zisku nastavenému při sjednání zajišťovací struktury. Při dosažení cílového zisku struktura TARF skončí a všechny zbylé měsíce zajištění zaniknou. Když je aktuální spotový kurz EURCZK výhodnější než zajištěný kurz, klient je povinen zobchodovat maximální stanovený objem pro danou expiraci za zajištěný kurz.
<b>Zamýšlený zákazník</b>	Tento produkt je vhodný pouze pro firemní zákazníky, kteří mají velmi pokročilé zkušenosti se zajišťováním proti měnovým rizikům. Vzhledem k tomu, že struktura může být ukončena před datem expirace, důsledkem čehož bude malá nebo žádná ochrana, měl by být kupující v dobré finanční situaci a měl by v rámci své celkové zajišťovací strategie užívat i jiné, zaručené zajišťovací produkty.
<b>Doba trvání</b>	Tento dokument předpokládá dobu trvání 1 roku, což je obvyklá doba u tohoto typu struktury, avšak skutečná doba trvání produktu s vámi bude sjednána při jeho sjednání. Kupující má právo požádat o zrušení uzavřené smlouvy před datem expirace, což však s sebou nese určité náklady (viz níže). Western Union si vyhrazuje právo ukončit smlouvu pouze v případě, že kupující poruší smluvní podmínky nebo se stane insolventním.

## Jaká podstupují rizika a jakého výnosu bych mohl dosáhnout?



Ukazatel rizika předpokládá, že si produkt ponecháte po dobu 12 měsíců. Ukončíte-li produkt předčasně, skutečná míra rizika se může výrazně lišit a můžete získat zpět méně prostředků.

Je možné, že Váš produkt nepůjde snadno prodat nebo ho budete muset prodat za cenu, která podstatně sníží výkonnost produktu.

Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt pro vás bude ztrátový kvůli pohybům na trhu, nebo proto, že vás nebudeme schopni vyplatit.

**Zařadili jsme tento produkt do třídy 7 ze 7, což je nejvyšší třída rizik.**

To znamená, že budoucí výkonnost trhu může potenciálně způsobit vysokou ztrátu, a nepříznivé podmínky na trhu pravděpodobně ovlivní schopnost vás vyplatit.

**Věnujte pozornost měnovému riziku. Platby obdržíte v jiné měně, takže konečná návratnost bude záviset na směnném kurzu mezi oběma měnami. Toto riziko není ve ukazateli vedle zohledněno.**

Za určitých okolností od vás mohou být požadovány dodatečné úhrady na krytí ztrát. Celková ztráta, kterou můžete utrpět, může značně převýšit investovanou částku.

**Pokud nejsme schopni zaplatit Vám dlužnou částku, můžete utrpět značnou ztrátu.**

Můžete však využít systém ochrany investora (viz oddíl Co se stane, když společnost Western Union není schopna uskutečnit výplatu?). Zobrazený ukazatel tuto ochranu nezvažuje.

Nominální hodnota CZK 100,000

Referenční spotový kurz 25.2180

Scénáře		1 rok (doporučeno)	3 roky	5 let
Nepříznivý scénář	Kolik byste mohli získat zpět nebo zaplatit po úhradě nákladů?	CZK -3,087		
	Průměrný roční výnos / ztráta z nominální částky	-3.09%		
Umírněný scénář	Kolik byste mohli získat zpět nebo zaplatit po úhradě nákladů?	CZK 756		
	Průměrný roční výnos / ztráta z nominální částky	0.76%		
Příznivý scénář	Kolik byste mohli získat zpět nebo zaplatit po úhradě nákladů?	CZK 7,187		
	Průměrný roční výnos / ztráta z nominální částky	7.19%		

[POZNÁMKA: Veškeré údaje jsou pouze ilustrativní]

Tato tabulka uvádí peníze, které byste mohli získat za příští 1 rok podle různých scénářů za předpokladu, že investujete CZK 100,000.

Uvedené scénáře ilustrují, jak se může vyvíjet hodnota vaší investice. Můžete je porovnat se scénáři pro jiné produkty.

Prezentované scénáře jsou odhadem budoucí výkonnosti založeným na důkazech z minulosti o tom, jak variuje hodnota této investice, a nejsou přesným ukazatelem. Co získáte, se bude lišit v závislosti na tom, jak je trh výkonný a jak dlouho si investici/produkt ponecháte.

Tento produkt nelze snadno vyinkasovat. To znamená, že je obtížné odhadnout, kolik byste získali zpět, pokud byste jej vyinkasovali před koncem doporučené doby splatnosti. Buď nebudete moci inkasovat předčasně, nebo budete muset zaplatit vysoké náklady či utrpět značnou ztrátu, pokud tak učiníte.

## Co se stane, když společnost Western Union není schopna uskutečnit výplatu?

Společnost WUIB je protistranou vaší strukturované opce a vy tak spoléháte na její schopnost splnit finanční závazky vůči vám v okamžiku splatnosti opce. Nesete proto riziko protistrany. Jako pomůcku při posuzování tohoto rizika vám WUIB na požádání poskytne poslední auditovanou účetní závěrku. Požádat o předložení poslední auditované účetní závěrky můžete e-mailem na adrese kontakt@westernunion.com.

<http://www.einlagensicherung.at>

## S jakými náklady je investice spojena?

Snížení výnosu (RIY) ukazuje, jaký dopad budou mít celkové náklady, které platíte, na výnos produktu, který byste mohli získat. Celkové náklady zohledňují jednorázové, průběžné a vedlejší náklady.

Zde uvedené částky jsou kumulativní náklady produktu samotného po tři různé doby držení. Zahrnují možné pokuty za předčasné ukončení. Údaje předpokládají nominální hodnotu CZK 100,000. Tyto údaje jsou odhady a mohou se v budoucnosti změnit.

### Náklady v čase

Nominální hodnota	CZK 100,000	Pokud skončíte po 1 roku	Pokud skončíte po 3 letech	Pokud skončíte po 5 letech
Náklady celkem		CZK 450	CZK 1,250	CZK 2,050
Dopad na výkonnost		<b>0.45%</b>	<b>1.25%</b>	<b>2.05%</b>

Tabulka ukazuje dopad různých typů nákladů na výnos investice, který byste mohli získat na konci doporučené doby držení, a význam různých kategorií nákladů.

**Skladba nákladů**

Tabulka níže ukazuje:

- každoroční dopad různých typů nákladů na výnos investice, který byste mohli získat na konci doporučené doby držení,
- význam různých kategorií nákladů

Jednorázové náklady	Náklady na vstup	0.45%	Dopad nákladů již zahrnut do ceny
	Náklady na výstup	0.00%	Dopad nákladů na ukončení Vaší investice, když dosáhla splatnosti
Průběžné náklady	Transakční náklady portfolia	0.00%	Dopad nákladů našich nákupů a prodejů podkladových investic na produkt
	Jiné průběžné náklady	0.00%	Dopad nákladů, které každý rok vynakládáme na správu Vašich produktů
Vedlejší náklady	Poplatek za předčasný odchod	3.00%	Toto je maximální výše vašich nákladů na ukončení produktu před datem splatnosti/expiration. Ty se přičítají k případným ziskům/ztrátám z pohybu na vymezeném trhu

\* Úvěrové náklady se stanovují na základě našeho hodnocení vaší úvěruschopnosti. Výsledkem tohoto hodnocení je interní rating v rozmezí A až D, přičemž zákazníci kategorie A mají nejnižší úvěrové náklady. Uvedené náklady předpokládají rating D.

Náklady na předčasné ukončení jsou poplatky, které si účtujeme za uzavření vaší pozice buď na vaši žádost, nebo v důsledku vaší insolventnosti (další podrobnosti viz Obchodní podmínky). Ty se odvíjí od tržních nákladů na ukončení vaší smlouvy a budou přičteny k vaší případné ztrátě nebo odečteny od případného zisku.

**Jak dlouho bych měl investici držet? Mohu si peníze vybrat předčasně?****Doporučená doba držení****1 roku**

Doporučená doba držení je dobou trvání mimoburzovního produktu, jak bylo sjednáno ve smlouvě. Pro tento konkrétní produkt je obvyklou dobou držení 1 roku, a proto byla použita jako příklad; nicméně, koupě této opce by měla odpovídat požadavkům na Vaši cash flow. Není stanovena minimální doba držení, ale produkt je výnosnější, jestliže je držen alespoň po dobu 1 roku a nejvýše po dobu 24 měsíců.

Obecně platí, že by opce měla být držena do doby splatnosti, avšak lze ji na žádost uplatnit i dříve.

V závislosti na tržní hodnotě produktu můžete při jeho ukončení zaznamenat zisk nebo ztrátu. Tento zisk nebo ztráta se přičte k poplatkům za předčasné ukončení uvedených v tabulce výše.

**Jakým způsobem mohu podat stížnost?**

Zavedli jsme patřičné postupy a pravidla, abychom zajistili řádné projednání vaší stížnosti a přijetí vhodných opatření k vyřešení případných problémů. Máte-li stížnost, můžete nám ji sdělit: (1) e-mailem na adrese: [kontakt@westernunion.com](mailto:kontakt@westernunion.com), nebo (2) telefonicky na čísle +420 251 001 113, nebo (3) osobně v naší kanceláři na adrese Václavské náměstí 62, 110 00 Praha 1, nebo (4) písemně na adresu hlavní kanceláře: Western Union International Bank GmbH, organizační složka, Václavské náměstí 62, 110 00 Praha 1.

Každá stížnost bude projednána v souladu s našimi postupy pro řešení stížností, které poskytne k dispozici Coporate Hedging Manager a které jsou dostupné také na našich internetových stránkách:

<https://business.westernunion.com/cs-cz/O-nas/Podani-stiznosti>

**Jiné relevantní informace**

Další informace o tomto produktu a jiných nabízených produktech jsou k dispozici v dokumentu Informace o produktech. Ten si můžete stáhnout z našich internetových stránek ([business.westernunion.com/cs-cz](https://business.westernunion.com/cs-cz)), případně nám zavolejte na číslo +420 251 001 113.

Tento dokument představuje finanční produktovou podporu, která byla připravena a schválena Western Union International Bank GmbH, organizační složka. Informace zde uvedené nepředstavují finanční poradenství nebo doporučení. Informace uvedené v tomto dokumentu jsou čistě obecného charakteru a neberou v úvahu vaše konkrétní cíle, finanční možnosti nebo potřeby.

Tento dokument byla vypracována výhradně pro informační účely a v žádném případě žádné ze stran neukládá žádné závazky. Vztahy mezi Vámi a společností WUBS podléhají příslušným obchodním podmínkám. V tento dokument se nezakládají žádná prohlášení, záruky či podmínky, výslovné ani mlčky předpokládané.

Western Union Business Solutions je obchodní jednotkou společnosti The Western Union Company a služby v České republice poskytuje prostřednictvím Western Union International Bank GmbH, organizační složka (dále jako „Western Union Business Solutions“). Western Union International Bank GmbH, organizační složka je zapsaná u Městského soudu v Praze, vložka A, identifikační číslo: 015 55 332, se sídlem na adrese Václavské náměstí 62, 110 00 Praha 1, Česká republika, a je pobočkou společnosti Western Union International Bank GmbH (registrované u Obchodního soudu ve Vídni, registrační číslo: FN256184t, daňové identifikační číslo: ATU 61347377, se sídlem: The Icon Vienna (Turm 24), Wiedner Gürtel 13, 1100, Vídeň, Rakousko). Western Union International Bank GmbH je banka zapsaná v seznamu bank vedeném rakouským regulátorem finančního trhu (Österreichische Finanzmarktaufsicht). Western Union International Bank GmbH, organizační složka je zapsaná v seznamu bank a poboček zahraničních bank vedeném Českou národní bankou.