

INFORMACE PRO KLIENTY

Jak probíhá měnová konverze při nákupu ETF

Praktický průvodce tím, co se děje s vašimi penězi, když nakupujete ETF fond kótovaný v jiné měně, než je měna vašeho obchodního účtu MetaTrader 5.

1 Proč je téma měn u ETF důležité

Naši klienti mají možnost nakupovat ETF (Exchange Traded Funds) z různých burz a trhů po celém světě. Tyto ETF mohou být kótované v různých měnách – nejčastěji v EUR nebo USD, ale můžete se setkat i s ETF v librách (GBP), švýcarských francích (CHF) a dalších měnách. Zároveň váš obchodní účet na platformě MetaTrader 5 (MT5) je veden v jedné konkrétní měně – například v CZK, EUR nebo USD.

Když se měna ETF liší od měny vašeho účtu, dochází při obchodu automaticky k přepočtu (konverzi) mezi těmito dvěma měnami. Právě tento proces si v tomto dokumentu vysvětlíme krok za krokem.

JAK JE VEDEN TENTO PŘÍKLAD

Aby bylo vysvětlení co nejprůhlednější, celý dokument je postaven na jednom jediném, konzistentním příkladu: klient má obchodní účet v MetaTrader 5 vedený v CZK a nakupuje ETF kótovaný v EUR – konkrétně SXR8 (iShares Core S&P 500 UCITS ETF). Stejný princip platí i pro jakoukoli jinou kombinaci měn účtu a ETF.

2 Dvě měny, které vstupují do hry

MĚNA ETF - EUR

Měna, ve které je ETF kótovaný na burze. V našem příkladu je to ETF SXR8, obchodovaný v EUR na evropské burze.

MĚNA ÚČTU - CZK

Měna, ve které je veden váš obchodní účet v MetaTrader 5. V našem příkladu je to účet v CZK – v této měně sledujete zůstatek, marži, zisk i ztrátu.

3 Jak probíhá konverze při nákupu

Pokud je měna ETF stejná jako měna vašeho účtu, žádná konverze se nekoná – obchod proběhne přímo. Jelikož v našem příkladu jsou měny rozdílné (ETF v EUR, účet v CZK), platforma automaticky přepočítá potřebnou částku podle aktuálního směnného kurzu EUR/CZK v okamžiku provedení obchodu.

DŮLEŽITÉ VĚDĚT

Směnný kurz se v čase mění. Konverze tedy vytváří kromě samotného pohybu ceny ETF i měnové (kurzové) riziko – hodnota vaší investice v CZK se může měnit i vlivem pohybu kurzu EUR/CZK, nezávisle na výkonnosti samotného ETF.

4 Co přesně vidíte přímo na svém MT5 účtu

Toto je klíčové pro běžné používání platformy: bez ohledu na to, že ETF je kótovaný v EUR, na svém účtu v MetaTrader 5 vidíte úplně vše – otevřenou pozici, plovoucí zisk/ztrátu, swap i komisi – už přepočítané a zobrazené přímo v CZK.

1. Zadáte pokyn k nákupu ETF SXR8 – ETF kótovaný v EUR, přičemž váš účet je veden v CZK.
2. Systém zjistí objem obchodu v měně ETF – tedy kolik EUR je potřeba na nákup daného počtu podílů.
3. Částka se přepočítá na měnu vašeho účtu podle aktuálního tržního směnného kurzu EUR/CZK platného v okamžiku provedení obchodu.
4. Částka se zablokuje jako marže v měně účtu (CZK) – nejde o odepsání z účtu, ale o snížení volné marže (prostředků dostupných pro další obchodování), zatímco pozice je vedena a hodnocena v měně ETF (EUR).
5. Při prodeji ETF probíhá stejný proces opačným směrem – výnos v EUR se přepočítá zpět na CZK.

Položka na účtu	V jaké měně je zobrazena
Floating profit/loss (plovoucí zisk/ztráta otevřené pozice)	Měna účtu – CZK
Volná marže (prostředky dostupné pro další obchodování)	Měna účtu – CZK
Swap (poplatek/bonus za držení pozice přes noc)	Měna účtu – CZK
Komise	Měna účtu – CZK
Realizovaný zisk/ztráta po uzavření pozice	Měna účtu – CZK
Celkový zůstatek (balance) a equity účtu	Měna účtu – CZK

PŘÍKLAD

Klient má účet v CZK a otevřenou pozici na ETF SXR8 kótovaném v EUR. Ve svém terminálu MT5 nemusí nic přepočítávat sám – platforma mu přímo v okně „Obchody“ zobrazuje aktuální volnou marži, floating profit, swap i komisi rovnou v CZK. Přepočet z EUR do CZK probíhá na pozadí automaticky a průběžně, podle aktuálního směnného kurzu EUR/CZK.

5 Modelový příklad krok za krokem

Následující příklad ukazuje celý životní cyklus pozice – od nákupu až po průběžné sledování zisku.

Zadání: Klient má na svém MT5 účtu vedeném v CZK zůstatek 100 000 Kč. Chce koupit ETF SXR8 (iShares Core S&P 500 UCITS ETF), který je kótovaný v EUR a stojí 620 EUR/ks. Jde o fyzicky replikovaný ETF bez pákového efektu – klient tedy nakupuje podíly 1:1, přesně tolik kusů, kolik si zadá.

Krok 1 – Nákup 2 ks ETF

Položka	Hodnota
Počet kusů	2 ks
Cena ETF	620 EUR/ks
Objem nákupu: $2 \times 620 \text{ EUR}$	1 240 EUR
Aktuální kurz EUR/CZK při nákupu	25,000
Částka zablokovaná jako marže: $1\,240 \text{ EUR} \times 25,000$	31 000 Kč

Zůstatek (balance) na účtu zůstává 100 000 Kč – částka se z účtu neodepisuje. Zablokuje se však jako marže 31 000 Kč, takže klientovi zbývá 69 000 Kč volné marže (prostředků, se kterými může dál obchodovat), plus otevřená pozice 2 ks SXR8.

Krok 2 - Vývoj během držení pozice

Cena ETF mezitím vzroste z 620 EUR na 625 EUR. Zároveň se změnil i směnný kurz – z 25,000 na 24,000 EUR/CZK.

Položka	Hodnota
Nominální zisk v měně ETF: $2 \times (625 - 620) \text{ EUR}$	10 EUR
Aktuální kurz EUR/CZK	24,000
Floating profit zobrazený na účtu: $10 \text{ EUR} \times 24,000$	240 Kč

KDE SE ZTRÁCÍ 10 KČ ZISKU?

Kdyby kurz EUR/CZK zůstal na původní úrovni 25,000, stejný zisk 10 EUR by na účtu znamenal 250 Kč. Protože ale kurz mezitím klesl na 24,000, tentýž zisk v EUR se v CZK projeví jako pouze 240 Kč. ETF tedy reálně vzrostlo, ale pohyb kurzu EUR/CZK během držení pozice část zisku v přepočtu na CZK „ukrojil“.

Srovnání: kdyby měl klient účet v EUR

Pokud by stejný klient měl účet vedený přímo v EUR (tedy v měně ETF), žádná konverze by se nekonala a jeho zisk by byl jednoduše 10 EUR – bez ohledu na to, jak se pohnul kurz EUR/CZK. Kurzové riziko vzniká právě proto, že měna účtu (CZK) je jiná než měna ETF (EUR); po celou dobu držení pozice je hodnota této pozice v CZK průběžně přepočítávána podle aktuálního kurzu EUR/CZK.

6 Co to znamená pro klienta v praxi

Jedna měna	Bez ohledu na to, že ETF je v EUR, vidíte úplně vše – pozici, volnou marži, floating P/L, swap, komisi i zůstatek – v jedné jediné měně, v CZK.
Kurzové riziko	Změna směnného kurzu EUR/CZK mezi nákupem a prodejem může zvýšit nebo snížit váš konečný výsledek v CZK.
Marže, ne odpis	Nákup nesnižuje zůstatek (balance) účtu, ale blokuje část prostředků jako marži – klientovi se sníží volná marže.

Automatizace	Konverze EUR/CZK probíhá automaticky a průběžně, klient nemusí měnit měnu manuálně ani nic přepočítávat sám.
--------------	--

7 Časté otázky

Musím si měnu měnit sám?

Ne. Konverze mezi CZK (měna účtu) a EUR (měna ETF) probíhá automaticky jako součást obchodu, není k ní potřeba žádný samostatný krok.

Ovlivňuje konverze mou výkonnost?

Ano, nepřímo. Kromě výkonnosti samotného ETF ovlivňuje váš výsledek v CZK i pohyb směnného kurzu EUR/CZK.

Sníží se mi zůstatek účtu hned po nákupu?

Ne. Zůstatek (balance) se nákupem nemění. Příslušná částka se pouze zablokuje jako marže, čímž se sníží vaše volná marže – tedy prostředky, se kterými můžete dál obchodovat.

Mohu mít účet ve více měnách?

Účet v MetaTrader 5 je vždy veden v jedné základní měně. Pokud by klient z našeho příkladu chtěl obchodovat bez kurzového rizika, mohl by zvážit účet přímo v EUR – tedy v měně ETF SXR8.

Záleží na tom, v jaké měně je ETF kótováno?

Pro způsob zobrazení na účtu ne. Ať je ETF kótováno v EUR, USD nebo jiné měně, otevřenou pozici, floating profit/loss, swap i komisi vždy uvidíte přímo v měně svého účtu (CZK). Měna ETF ovlivňuje pouze to, v jaké měně se oceňuje samotný podkladový nástroj – ne to, v jaké měně se vám zobrazují výsledky na účtu.

Tento dokument má informativní charakter a slouží k vysvětlení principu měnové konverze při obchodování s ETF na platformě MetaTrader 5 na příkladu účtu v CZK a ETF kótovaného v EUR. Nepředstavuje investiční poradenství ani závaznou nabídku. Konkrétní kurzy, poplatky a podmínky konverze se mohou lišit a najdete je v aktuálním ceníku a obchodních podmínkách společnosti. Investování do ETF je spojeno s rizikem včetně rizika kurzových výkyvů a možné ztráty investovaného kapitálu.