

FINANČNÍ ROZDÍLOVÉ SMLOUVY CONTRACT FOR DIFFERENCE

Doc. Ing. Petr Dvořák, Ph.D.

Fakulta financí a účetnictví

Vysoká škola ekonomická v Praze

dvorakp@vse.cz



Smlouva mezi dvěma subjekty (kupující a prodávající) o platbě rozdílu mezi spotovou cenou bazického instrumentu k datu sjednání (otevření) kontraktu a spotovou cenou k datu splatnosti (ukončení) kontraktu

spotová cena v T_0 > spotová cena v T_1 \Rightarrow kupující platí rozdíl prodávajícímu

spotová cena v T_0 < spotová cena v T_1 \Rightarrow prodávající platí rozdíl kupujícímu

1. Otevření pozice	
Nákup 100 Apple CFDs za offer price 194.42	$100 \times \$194.42 = \$19,442.00$
Požadavek na marži = otevřená pozice x maržové procento (obvyklá výše marže pro akcie činí 3%-15%, závislá je především na likviditě podkladového instrumentu), v našem případě uvažujeme 5%.	$\$19,442.00 \times 0.05 = \972.10
Poplatek za otevření pozice = 0.1% z hodnoty pozice.	$\$19,442.00 \times 0.001 = \19.44
2. Overnight financování (rollover)	
Otevřená dlouhá pozice je zatížena každou noc finančními náklady = benchmark sazbou je sazba typu LIBOR + brokerova marže (cena Apple akcie do konce dne zůstala stejná = 194.42).	$\$19,442.00 \times (0.0025 + 0.02) / 365 = \1.20
3. Uzavření pozice	
Následující den cena Apple akcie vzrostla o \$6.15.	
CFD provider kotoju cenu na \$200.50 bid a \$200.58 offer.	
Prodej 100 Apple CFDs za bid price.	$100 \times 200.50 = \$20,050.00$
Pozice je uzavřena a požadavek na marži se rovná nule.	\$0.00
Poplatek spojený s obchodem 0.1% z transakce	$\$20,050.00 \times 0.001 = \20.05
Hrubý zisk se rovná rozdílu mezi otevírací a uzavírací cenou	$\$20,050.00 - \$19,442.00 = \$608$
Čistý zisk dostaneme snížením hrubého zisku o náklady. Náklady jsou poplatky a úroky z overnight financování.	$\$19.44 + \$20.05 + \$1.20 = \40.69
Čistý zisk	$\$608.00 - \$40.69 = \$567.31$

http://en.wikipedia.org/wiki/Contract_for_difference



EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání



Toto dílo podléhá licenci Creative Commons
Uveďte původ – Zachovejte licenci 4.0 Mezinárodní.

