

Upozornění na rizika spojená s využíváním investičních nástrojů

Riziko lze definovat jako nedosažení očekávané návratnosti vloženého kapitálu, popřípadě celková ztráta vloženého kapitálu. Základem tohoto rizika mohou být různé příčiny, proto nelze vyjmenovat všechny typy rizik spojených s využíváním investičních nástrojů.

Všeobecná upozornění o rizicích

- Minulé výnosy plynoucí z investičních nástrojů nejsou zárukou budoucích výnosů.
- Investice obsahuje riziko kolísání hodnoty.
- Obecně není zaručena návratnost původně investovaných prostředků.
- Zvolená strategie spojená s využitím investičního nástroje a finanční cíle by měly odpovídat rizikovému profilu klienta.
- Čím vyšší je potenciální výnos, tím vyšší je riziko.

Organizace a systém řízení rizik vychází z realizovaných produktů a služeb společností Citfin – FT a všech ostatních s tímto souvisejících činností. Organizace řízení rizik je založena na definovaných pravomocích a odpovědnostech vyplývajících z organizačního řádu a vnitřní organizační struktury společnosti Citfin – FT.

Základní druhy rizik spojených s investováním

Měnové riziko

Měnové riziko ovlivňuje vývoj investičního instrumentu denominovaného v cizí měně. V případě termínových obchodů toto riziko spočívá v tom, že klient by v průběhu nebo na konci doby splatnosti mohl cizí měnu prodat nebo nakoupit výhodněji, než v době uzavření obchodu. Riziko ztráty může překročit původní hodnotu obchodu.

Úrokové riziko

Úrokové riziko vyplývá z neznalosti budoucí změny tržních úroků, které ovlivňují možný výnos investičního nástroje. Toto riziko je tím významnější, čím výraznější je pokles nebo růst tržní úrokové sazby. Hodnota termínového obchodu se může měnit nejen v závislosti na samotném kurzu, ale i v závislosti na změně tržních úrokových sazeb obchodovaných měn. Toto se může výrazněji projevit především u termínových obchodů s delší dobou splatnosti.

Riziko bonity

Riziko bonity vyjadřuje nemožnost dlužníka dostát svých závazků. Je spojeno s nebezpečím platební neschopnosti obchodního partnera. To může vést k přechodné nebo definitivní nemožnosti klienta vypořádat měnový termínový obchod.

Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje stav, kdy není v souladu objem splatných závazků a objem splatných pohledávek v určitém čase (vyšší objem splatných závazků než objem splatných pohledávek, případně jiných rychle likvidních aktiv). Riziko likvidity představuje např. pozdní úhrada závazku třetí stranou a tím vzniklá potřeba posunout splatnost termínového obchodu. Tento posun splatnosti může být spojen s dodatečnými náklady.

Tržní riziko

Tržní riziko ovlivňuje kolísání výnosových měr a cen investičních instrumentů v důsledku fluktuace trhu. Tržní riziko zahrnuje řadu faktorů - hospodářský a makroekonomický vývoj, spotřebitelské preference i politické změny.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty společnosti vyplývající ze selhání smluvní protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, na základě které se společnost stala jejím věřitelem.

Operační riziko

Operační riziko je spojeno s rizikem způsobeným selháním lidského nebo technického faktoru, nepřiměřeností či selháním vnitřních procesů, systémů, působením vnějších událostí a porušením či nenaplněním platných právních norem.

Riziko koncentrace

Riziko koncentrace představuje soubor rizik vzniklých v důsledku nepřiměřené koncentrace expozic vůči různým způsobem spjatým osobám nebo skupinám osob anebo vůči osobám ze stejného odvětví, zeměpisné oblasti, případně ze stejné činnosti, obchodované komodity nebo z jiné koncentrace se společným faktorem rizika.

Riziko protistrany

Riziko protistrany neboli kreditní riziko je riziko, že protistrana obchodu nebude schopna dostát svým závazkům, tj. plnit své veškeré závazky (poskytnout služby nebo jiná plnění), ke kterým se smluvně zavázala. V případě termínových obchodů je protistranou obchodu s klientem Citfin FT.

Specifické druhy rizik související s produkty nabízenými Citfin FT

Rizika spojená s termínovými obchody Citfin FT

Riziko plynoucí z termínových obchodů je spojeno zejména s vývojem aktuálního směnného kurzu v neprospěch klienta (tržní směnný kurz je pro klienta výhodnější než směnný kurz termínového obchodu), čímž může vzniknout ztráta, a to i ve výši překračující hodnotu zálohy složené klientem.

Rizika spojená se swapy

U swapových transakcí jde o výměnu aktiv (v případě devizových swapů, měnových swapů za určité časové období; cena však zůstává na 100 %), práv nebo povinností (v případě úrokových swapů, výměna pevné úrokové sazby za variabilní a opačně) po určité časové období. Hrozí zde riziko, že vyměněné aktivum bude klient v době splatnosti schopen prodat nebo koupit za (mnohem) výhodnější cenu nebo že získané nebo zaplacené úroky budou nižší/vyšší, než klient očekával.

Rizika spojená s forwardy

V případě forwardů činí klient závazek nakoupit nebo prodat určité podkladové aktivum termínově, tedy s plněním v budoucnu za dnes stanovenou cenu.

Riziko spočívá v tom, že klient po uplynutí lhůty může být schopen získat nebo prodat podkladové aktivum za mnohem příznivější cenu než je cena stanovená ve smlouvě, kterou klient uzavřel. Potenciální ztráta je neomezená.

Pákový efekt

Riziko vzniká použitím malého objemu investovaných prostředků v porovnání s nominální hodnotou klientem zakoupeného termínového obchodu. Páka tedy umožňuje klientovi obchodovat a nést finanční riziko ve větším objemu než kolik činí jeho počáteční investice, např. prostřednictvím složení zálohy. Díky tomu tak může i nepatrná změna kurzu klientovi přinést výrazný zisk, ale samozřejmě také ztrátu v porovnání se složenou zálohou. Tato situace může vyústit v potřebu doplnit finanční zajištění nebo obchod uzavřít protiobchodem a realizovat vzniklou ztrátu.