

Figyelmeztetés a befektetési eszközök használatával kapcsolatos kockázatokra

A kockázat a befektetett tőke várható hozamának elmaradásaként vagy a befektetett tőke teljes elvesztéseként határozható meg. Ez a kockázat számos okból adódhat, ezért nem lehet felsorolni a befektetési eszközök használatával kapcsolatos valamennyi kockázattípust.

Általános kockázati figyelmeztetések

- A befektetési eszközök elmúlt időszakokban realizált hozamai nem jelentenek garanciát a jövőbeli hozamokra.
- A befektetések az értékingadozás kockázatával járnak.
- Általában nincs garancia az eredeti befektetés megtérülésére.
- A befektetési eszköz használatához és a pénzügyi célkitűzésekhez kapcsolódó választott stratégiának meg kell felelnie az ügyfél kockázati profiljának.
- Minél magasabb a potenciális hozam, annál magasabb a kockázat.

A szervezet és a kockázatkezelési rendszer a Citfin - FT által megvalósított termékeken és szolgáltatásokon, valamint minden egyéb kapcsolódó tevékenységen alapul. A kockázatkezelés szervezése a szervezeti szabályokból és a Citfin - FT belső szervezeti felépítéséből eredő meghatározott hatáskörökön és felelőségeken alapul.

A befektetéssel kapcsolatos alapvető kockázattípusok

Devizakockázat

A devizakockázat a külföldi pénznemben denominált befektetési eszköz alakulását befolyásolja. A határidős ügyletek esetében ez a kockázat abban áll, hogy az ügyfél a devizát a futamidő alatt vagy végén kedvezőbb áron adhatja el vagy veheti meg, mint az ügylet megkötésekor. A veszteség kockázata meghaladhatja az üzlet eredeti értékét.

Kamatkockázat

A kamatkockázat a piaci kamatlábak jövőbeni változásainak bizonytalanságából ered, amely befolyásolja a befektetési eszköz potenciális hozamát. Ez a kockázat annál jelentősebb, minél jelentősebb a piaci kamatlábak csökkenése vagy emelkedése. A határidős ügylet értéke nemcsak magától az árfolyamtól, hanem a kereskedett valuták piaci kamatlábainak változásától függően is változhat. Ez különösen hangsúlyos lehet a hosszabb lejáratú határidős ügyletek esetében.

Hitelképességi kockázat

A hitelképességi kockázat arra utal, hogy az adós nem képes teljesíteni kötelezettségeit. Az üzleti partner fizetéképtelenségének kockázatával jár. Ez azt eredményezheti, hogy az ügyfél ideiglenesen vagy véglegesen képtelen lesz a határidős devizakereskedés elszámolására.

Fizetőképességi kockázat

A likviditási kockázat olyan helyzet, amikor a kötelezettségek és az adott időpontban esedékes követelések mennyisége nincs összhangban (a kötelezettségek mértéke nagyobb, mint a követelések vagy más gyorsan likvid eszközök mértéke). Fizetőképességi kockázatot jelent például egy harmadik fél által vállalt kötelezettség késedelmes kifizetése, és az ebből adódóan a határidős ügylet lejáratának elhalasztása. Ez a halasztás kiegészítő költségekkel járhat.

Piaci kockázat

A piaci kockázatot a befektetési eszközök hozamrátáinak és árainak piaci ingadozások miatti ingadozása befolyásolja. A piaci kockázat számos tényezőt foglal magában - gazdasági és makrogazdasági fejlemények, fogyasztói preferenciák és politikai változások.

Hitelkockázat

A hitelkockázat a társaság azon veszteségének kockázata, amely abból ered, hogy a szerződő fél nem teljesíti a szerződés feltételei szerinti kötelezettségeit, amelyek alapján a társaság a hitelezőjévé vált.

Operatív kockázat

Az operatív kockázat az emberi vagy műszaki tényező, a belső folyamatok, rendszerek elégtelensége vagy meghibásodása, külső események és az alkalmazandó jogi normák megsértése vagy be nem tartása által okozott kockázat.

Koncentrációs kockázat

A koncentrációs kockázat azon kockázatok összessége, amelyek a különböző kapcsolatban álló személyekkel vagy személyek csoportjaival, illetve ugyanazon iparágban, földrajzi területen, vagy ugyanazon tevékenységből, kereskedett árucikkből vagy más, közös kockázati tényezővel rendelkező összefonódásból eredő kitétségek indokolatlan koncentrációjából erednek.

Partnerkockázat

A partnerkockázat vagy hitelkockázat annak a kockázata, hogy egy ügylet partnere nem képes teljesíteni a kötelezettségeit, azaz nem képes teljesíteni az összes olyan kötelezettséget (szolgáltatást vagy egyéb hasznot nyújtani), amelyre szerződésben kötelezettséget vállalt. A határidős ügyletek esetében az ügyféllel kötött ügylet szerződő fele a Citfin FT.

A Citfin FT által kínált termékekkel kapcsolatos kockázatok konkrét típusai

A Citfin FT határidős ügyleteivel kapcsolatos kockázatok

A határidős ügyletekből eredő kockázat különösen az aktuális átváltási árfolyammal kapcsolatos az Ügyfél kárára (a piaci átváltási árfolyam az Ügyfél számára kedvezőbb, mint a határidős ügylet átváltási árfolyama), amivel vesztesége keletkezik, ami akár meghaladhatja az Ügyfél által befizetett előleg értékét.

A swapokkal kapcsolatos kockázatok

A swap tranzakciónál az eszközök (a deviza swapok, a pénznem swapok esetében egy bizonyos időszak alatt; az ár azonban marad 100%-on), a jogok és kötelezettségek (a kamat swapok esetében, a rögzített kamatdíjszabások a változókért és fordítva) cseréjéről van szó egy bizonyos időszak után. Fennáll a kockázata, hogy a kicserélt aktívumot a lejáratú időben (sokkal) kedvezőbb áron adhatja el vagy vásárolhatja meg vagy hogy a megszerzett vagy kifizetett kamatok alacsonyabbak/magasabbak lesznek a vártnál.

A forwardokkal kapcsolatos kockázatok

A forward ügyletek esetében az ügyfél kötelezettséget vállal arra, hogy egy bizonyos mögöttes eszközt határidős, azaz jövőbeni teljesítéssel, ma meghatározott áron vásárol vagy ad el.

A kockázat abban rejlik, hogy a határidő lejártá után az ügyfél az alap aktívumot sokkal kedvezőbb áron szerezheti meg vagy adhaja el, mint az általa megkötött szerződésben meghatározott ár. A potenciális veszteség akár korlátlan is lehet.

Karhatás

A kockázat abból adódik, hogy az ügyfél által vásárolt határidős ügylet névleges értékéhez képest kis összegű befektetett pénzeszközöket használnak fel. A tőkeáttétel tehát lehetővé teszi az ügyfél számára, hogy a kezdeti befektetését meghaladó mértékben kereskedjen és viseljen pénzügyi kockázatot, például betétfizetéssel. Ennek eredményeként az árfolyam kismértékű változása is jelentős nyereséget hozhat az ügyfélnek, de természetesen veszteséget is a betéthez képest. Ez a helyzet azt eredményezheti, hogy pénzügyi biztosítékot kell nyújtani, vagy ellenkereskedelmet kell folytatni, és az ebből eredő veszteséget realizálni kell.