

## 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 kockázatA hitelképességi kockázat arra utal, hogy az adós nem képes teljesíteni kötelezettségeit. Az üzleti partner fizetéseképtelenségének 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 változóért 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 lejáratú 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 betétéhez képest. Ez a helyzet azt eredményezheti, hogy pénzügyi biztosítékot kell nyújtani, vagy ellenkereskedelmet kell folytatni, és az ebből eredő veszteséget realizálni kell.