



Rizika spojená s termínovými obchody

Potřebujete poradit?

volejte infolinku [+420 234 092 333](tel:+420234092333)
nebo pište na email info@citfin.cz

Obchody s investičními nástroji jsou spojeny s riziky, která mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost každé investice. Investování do investičních nástrojů není vhodné pro každého a u každé investice je možnost, že investor nedosáhne očekávaného výnosu nebo ztratí část nebo dokonce celou investovanou částku (viz Riziko ztráty části nebo celé složené zálohy), a to i v případě, že se jedná o tzv. zajištěné produkty. Některé investiční nástroje v sobě nesou riziko vzniku dodatečných finančních závazků. Obecně platí, že čím větší je riziko, tím větší je i možný zisk, ale i ztráta. Riziko zpravidla klesá s dobou trvání investice, tzv. investičním horizontem. Žádný investiční horizont ale nezaručuje snížení rizika na nulu. Výnosy investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou budoucích výnosů. Celkové riziko investic je možné snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů. Obchodování s investičními nástroji s využitím tzv. pákového efektu je spojeno s ještě výrazně vyšším rizikem. Zvláštní rizika mohou být spojena též s daňovými důsledky obchodů s investičními nástroji. Za plnění daňových povinností souvisejících s investicemi odpovídáte Vy sami. Doporučujeme Vám, abyste nikdy nenakupovali takové investiční nástroje, u kterých plně nerozumíte jejich podmínkám a rizikům včetně rozsahu potenciální ztráty.

Obvyklá rizika spojená s investováním do investičních nástrojů jsou:

- a) kreditní riziko (riziko emitenta nebo riziko protistrany) – riziko, že protistrana nesplní svůj dluh (nebude schopna platit); v krajním případě hrozí ztráta celé investice;
- b) riziko vypořádání – riziko, že sjednaný obchod nebude řádně vypořádán (např. nebude uhrazena kupní cena nebo nebudou dodány cenné papíry);
- c) tržní riziko – hrozba ztráty při nepříznivé změně tržních podmínek, zejména úrokové míry (úrokové riziko), cen akcií (akciové riziko), cen komodit (komoditní riziko), kurzů měn (kurzové nebo též měnové riziko); mezi tržní rizika patří také:
 - riziko likvidity – hrozí ztráta, pokud daný investiční nástroj není možné ve zvoleném okamžiku prodat nebo koupit, nebo je možné obchod realizovat pouze za nevýhodnou cenu; a
 - riziko volatility (kolísavosti) – riziko krátkodobých nebo dlouhodobých výkyvů cen (špatné načasování investice může vést ke značným ztrátám);
- d) operační riziko – riziko ztráty v případě lidských chyb, podvodů nebo nedostatků informačních systémů;
- e) právní riziko – hrozba ztráty v případě právní nevykonalnosti smluvních podmínek;
- f) riziko názvosloví – různé pojmy jsou na různých finančních trzích vykládány různě a v někdy tak můžete získat nepřesnou představu o skutečné povaze investičního nástroje;
- g) inflační riziko – ovlivňuje reálný výnos Vámi držených investičních nástrojů; vysoká inflace může způsobit, že reálně dosáhnete menšího výnosu nebo dokonce ztráty;
- h) globální riziko – nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci globálního poklesu ekonomik a finančních trhů;
- i) sektorové riziko – nebezpečí změny ceny investičních nástrojů při poklesu daného odvětví;
- j) politické riziko – znamená nebezpečí změny ceny nebo převoditelnosti investičních nástrojů při změně politické situace;
- k) riziko derivátů – jejich hodnota závisí na ceně podkladového aktiva; některé derivátové investiční nástroje využívají pákového efektu, tj. jejich hodnota závisí na růstu nebo poklesu ceny podkladového aktiva podle dohodnutého poměru, proto i malá změna ceny podkladového aktiva může vyvolat významné snížení hodnoty investičního nástroje nebo i ztrátu celé investice.

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 budete v době splatnosti schopni prodat nebo koupit za (mnohem) výhodnější cenu nebo že získané nebo zaplacené úroky budou nižší/vyšší, než jste očekávali.

Rizika spojená s forwardy

U forwardů (např. smluv o forwardové sazbě) činíte závazek nakoupit nebo prodat určité množství podkladové komodity nebo finančního instrumentu v danou dobu anebo během dané lhůty, a to za pevně danou cenu, anebo zafixovat úrokovou sazbu na určité časové období. Riziko spočívá v tom, že byste po uplynutí lhůty mohli být schopni získat nebo prodat podkladovou komoditu nebo finanční instrument (např. devizy) za mnohem příznivější cenu než je cena stanovená ve smlouvě, kterou jste uzavřeli. Potenciální ztráta je neomezená.

Riziko ztráty části nebo celé složené zálohy

Pokud procento krytí otevřených termínových obchodů klesne na nebo pod hodnotu uvedenou v Rámcové smlouvě jako Hraniční krytí, je společnost Citfin oprávněna po Klientovi požadovat, aby na PÚK (platební účet klienta) převedl další finanční prostředky (tzv. „Doplňovací záloha“), které budou vinkulovány ve prospěch společnosti Citfin, a to v takové výši, aby po úhradě Doplňovací zálohy a její vinkulace bylo procento krytí Otevřených termínových obchodů vyšší nebo rovno hodnotě uvedené v Rámcové smlouvě jako Počáteční záloha.

Pokud klient na výzvu společnosti Citfin nedoplní na svůj PÚK požadovaný objem prostředků v rámci Počáteční nebo Doplňovací zálohy do 2 pracovních dnů od vyzvání (není-li dohodnuta mezi společností Citfin a Klientem jiná lhůta), je společnost Citfin oprávněna Otevřené termínové obchody protiobchodem uzavřít a aktuální ztrátu z Otevřených termínových obchodů započítat proti složené záloze. Zbývající část prostředků z uvolněné zálohy společnost Citfin zašle dle instrukcí klienta na smluvený účet. V případě, že aktuální ztráta z Otevřených termínových obchodů převyšuje složenou zálohu na PÚK, je pro krytí ztrát z Otevřených termínových obchodů použit celý objem složené zálohy. Nepokrytou část realizované ztráty má klient povinnost na PÚK složit do 2 pracovních dnů.