

Avertizare asupra riscurilor asociate cu utilizarea instrumentelor de investiții

Riscul poate fi definit ca neatingerea rentabilității așteptate a capitalului investit sau pierderea totală a capitalului investit. Acest risc se poate baza pe diverse cauze, de aceea nu este posibilă enumerarea tuturor tipurilor de riscuri asociate cu utilizarea instrumentelor de investiții.

Avertismente generale privind riscurile

- Randamentele anterioare din instrumentele de investiții nu garantează randamente viitoare.
- Investiția implică riscul fluctuațiilor de valoare.
- În general, nu este garantată rentabilitatea mijloacelor bănești investite inițial.
- Strategia aleasă asociată cu utilizarea instrumentului de investiții și a obiectivelor financiare ar trebui să corespundă profilului de risc al clientului.
- Cu cât randamentul potențial este mai mare, cu atât este mai mare riscul.

Organizarea și sistemul de gestionare al riscurilor se bazează pe produsele și serviciile implementate de societatea Citfin - FT și pe toate celelalte activități conexe. Organizarea gestionării riscurilor se bazează pe puterile și responsabilitățile definite, care decurg din regulamentul organizațional și structura organizatorică internă a societății Citfin - FT.

Principalele tipuri de riscuri asociate cu investiții

Risc valutar

Riscul valutar afectează dezvoltarea unui instrument de investiții denominat într-o valută străină. În cazul tranzacțiilor la termen, acest risc constă în faptul că clientul ar putea vinde sau cumpăra valută străină mai avantajos în timpul sau la sfârșitul perioadei la scadență decât în momentul încheierii tranzacției. Riscul de pierdere poate depăși valoarea inițială a tranzacției.

Risc de rată de dobândă

Riscul ratei de dobândă apare din necunoașterea modificărilor viitoare ale ratelor de dobândă de pe piață, care afectează rentabilitatea potențială a instrumentului de investiții. Acest risc este cu atât mai semnificativ cu cât scăderea sau creșterea ratei dobânzii de pe piață este mai semnificativă. Valoarea tranzacției la termen se poate modifica nu numai în funcție de cursul de schimb în sine, dar și în funcție de modificarea ratelor de dobândă de piață ale valutilor tranzacționate. Acest lucru poate fi mai pronunțat pentru contractele futures cu scadențe mai lungi.

Risc de bonitate

Riscul de bonitate exprimă incapacitatea debitorului de a-și îndeplini obligațiile. Este asociat cu riscul de insolvență al partenerului de afaceri. Acest lucru poate duce la o incapacitate temporară sau definitivă a clientului de a deconta tranzacția valutară la termen.

Risc de lichiditate

Riscul de lichiditate este situația în care volumul obligațiilor scadente și volumul creanțelor scadente la un anumit moment nu este în acord (volum mai mare al obligațiilor scadente față de volumul creanțelor scadente sau a altor active cu lichiditate rapidă). Riscul de lichiditate este, de exemplu, plata cu întârziere a unei obligații de către o terță parte și prin aceasta necesitatea de a amâna scadența tranzacției forward. Această schimbare a scadenței poate fi asociată cu costuri suplimentare.

Risc de piață

Riscul de piață este afectat de fluctuațiile ratelor de randament și ale prețurilor instrumentelor de investiții datorate fluctuațiilor pieței. Riscul de piață include o serie de factori - dezvoltare economică și macroeconomică, preferințele consumatorilor și modificări politice.

Risc de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere a societății, care rezultă din eșuarea contrapărții contractuale prin neîndeplinirea obligațiilor conform condițiilor contractului în temeiul căruia societatea a devenit creditorul său.

Risc operațional

Riscul operațional este asociat cu riscul cauzat de eșecul unui factor uman sau tehnic, inadecvarea sau eșecul proceselor interne, a sistemelor, efectul evenimentelor externe și a încălcării sau nerespectării standardelor legale aplicabile.

Risc de concentrare

Riscul de concentrare este ansamblul riscurilor, care decurg din concentrarea inadecvată a expunerilor la persoane sau grupuri de persoane înrudite în diferite moduri sau la persoane din același domeniu, zonă geografică sau aceeași activitate, mărfuri tranzacționate sau altă concentrație cu un factor de risc comun.

Risc de contraparte

Riscul de contraparte sau riscul de credit este riscul ca o contraparte a tranzacției să nu își poată respecta obligațiile, adică să își îndeplinească toate obligațiile (de a furniza servicii sau alte obligații), la care s-a angajat prin contract. În cazul tranzacțiilor la termen, este contrapartea tranzacției cu clientul Citfin FT.

Tipuri specifice de riscuri asociate cu produsele oferite de Citfin FT

Riscurile legate de tranzacțiile la termen Citfin FT

Riscul rezultat din tranzacțiile la termen este în principal asociat cu evoluția cursului de schimb curent în defavoarea clientului (prețul de schimb de pe piață este mai avantajos pentru client decât cursul de schimb al tranzacției la termen), putând astfel să apară pierderea, inclusiv la o valoare care depășește valoarea avansului depus de client.

Riscurile legate de swap-uri

La tranzacțiile swap este vorba de un schimb de active (în cazul swap-urilor valutare, a swap-urilor monetare pentru o anumită perioadă de timp; prețul rămâne totuși la 100%), drepturi sau obligații (în cazul operațiunilor swap pe rata dobânzii, schimbarea ratei fixe a dobânzii în rată variabilă și invers) pentru o anumită perioadă de timp. Aici apare pericolul ca activul schimbat să-l poată vinde sau cumpăra clientul la scadență la un preț (mult) mai avantajos sau ca dobânzile primite sau plătite să fie mai mici/mari decât s-a așteptat clientul.

Riscurile legate de forward-uri

În cazul forward-urilor, clientul își asumă obligația de a cumpăra sau vinde la termen un anumit activ suport, adică cu executare în viitor la un preț stabilit astăzi.

Riscul constă în aceea că, la scadență, clientul ar putea să obțină sau să vândă activul suport la un preț mult mai avantajos decât prețul stabilit în contractul pe care l-a încheiat clientul. Pierderea potențială este nelimitată.

Efect de pârghie

Riscul apare din utilizarea unei cantități mici de fonduri investite în comparație cu valoarea nominală a tranzacțiilor la termen cumpărate de client. Pârghia permite astfel clientului să tranzacționeze și să suporte riscul financiar într-o sumă mai mare decât investiția sa inițială, de exemplu prin depunerea unui avans. Datorită acestui fapt, chiar și o mică modificare a cursului de schimb poate aduce clientului un profit semnificativ, dar, desigur, și o pierdere în comparație cu avansul. Această situație poate duce la necesitatea de a completa garanția financiară sau de a încheia tranzacția cu o contranzacție și de a realiza pierderea apărută.