

INFORMÁCIE O FINANČNÝCH NÁSTROJOCH A RIZIKÁCH SPOJENÝCH S INVESTOVANÍM NA FINANČNÝCH TRHOCH

Cieľom tohto dokumentu je poskytnúť klientovi základné informácie o finančných nástrojoch, ktoré sú ponúkané Československou obchodnou bankou, a.s. (ďalej len „ČSOB“ alebo „banka“) v súvislosti s možnosťou investovať na finančných trhoch a o rizikách s nimi spojených tak, aby klient bol schopný urobiť kvalitné investičné rozhodnutie na základe dostatočných informácií.

Tento dokument neslúži na podrobnú analýzu všetkých rizík súvisiacich s investovaním na finančných trhoch. Má len pomôcť investorovi uvedomiť si riziká spojené s investičným rozhodnutím.

ČSOB poskytuje svojim klientom informácie v štandardizovanej forme týmto dokumentom, ktorý je zároveň aj súčasťou dokumentácie potrebnej na obchodovanie na finančných trhoch.

Pokiaľ má klient záujem o podrobnejšie informácie o rizikách týkajúcich sa konkrétnych produktov, je možné ich nájsť v produktových brožúrach na internetovej stránke banky <http://www.csob.sk/firmy/mifid/financne-trhy> prípadne na pobočke banky.

A. TYPY FINANČNÝCH NÁSTROJOV

1. Akcia

Cenný papier, ktorý vyjadruje účasť na majetku akciovej spoločnosti. Majiteľovi akcie prislúcha právo podieľať sa na riadení spoločnosti, jej zisku a na likvidačnom zostatku.

2. Dlhopis

Dlhopis je dlhový cenný papier reprezentujúci záväzok emitenta, ktorý dlhopis vydáva (právnická osoba, vláda, verejná inštitúcia, územné celky) zaplatiť určitú peňažnú čiastku a určitý úrok v dobe splatnosti. Emitent platí úrok (kupón) vo vopred stanovené dni a v deň splatnosti spláca istinu.

3. Nástroje peňažného trhu

Predstavujú cenné papiere so splatnosťou kratšou ako jeden rok, termínované vklady v bankách, zmenky. Kolísanie kurzu je nízke, za vysokú mieru bezpečia však investor platí relatívne nízkym dlhodobým výnosom. Preto sú vhodné pre krátkodobé investovanie.

4. Finančné deriváty

Termínové obchody: opcie, futures, forwardy a swapy. Obvykle sa obchodujú na vlastných termínových burzách alebo na OTC a používajú sa jednak na zabezpečenie obchodných transakcií a na druhej strane na špekulatívne obchody.

4.1. Opcia

Zmluva medzi dvoma stranami uzatvorená prostredníctvom burzy alebo na OTC, ktorá dáva kupujúcemu právo kúpiť / predat' a predávajúcemu povinnosť predat' / kúpiť k určitému dátumu v budúcnosti vopred dohodnuté množstvo určitého finančného nástroja za vopred dohodnutú cenu.

4.2. Futures

Dohoda medzi dvoma stranami o nákupe / predaji určitého množstva podkladového aktíva za vopred stanovenú cenu a vo vopred stanovený deň v budúcnosti. Ide o štandardizované kontrakty obchodované na burzách.

4.3. Forward

Dohoda dvoch strán o nákupe / predaji určitého množstva podkladového aktíva, pričom deň alebo termín splatnosti tejto výmennej transakcie je v budúcnosti. Cena, pri ktorej sa táto kúpa a predaj uskutoční, je forwardovým kurzom.

4.4. Swap

Transakcia, pri ktorej si dve strany vymenia stanovené množstvo podkladového aktíva s dvoma rôznymi dňami splatnosti obchodu (obvykle promptné a termínové). Tieto dve strany sa dohodnú na výmene podkladového aktíva v jeden deň a zároveň sa dohodnú na spätnej transakcii v určitý deň v budúcnosti.

B. TYPY RIZÍK

Riziko je situačná charakteristika činností, ktorá spočíva v tom, že výsledok činností je neistý a v prípade neúspechu hrozia nepriaznivé výsledky.

Finančné riziko je definované ako potenciálna strata subjektu, avšak nejde o už existujúcu alebo nerealizovanú finančnú stratu, ale budúcu stratu vyplývajúcu z investovania do daného finančného nástroja.

Riziká spojené s finančnými nástrojmi

Návratnosť a prípadný zisk z každej investície závisia od rizika spojeného s touto investíciou. S potenciálne vyšším ziskom sa spája väčšie riziko a menšia pravdepodobnosť návratnosti investície. Investovaním peňažných prostriedkov do rôznych typov aktív v rámci investičného portfólia sa riziko môže výrazne znížiť.

Investičné portfólio predstavuje súhrn finančných nástrojov vo vlastníctve jedného klienta.

Riziká spojené s finančnými nástrojmi môžu byť všeobecné, t.j. súvisiace s akýmkoľvek finančným nástrojom alebo môžu byť špecifické, ktoré sú definované len pre konkrétne finančné nástroje.

Akciové riziko (volatilita ceny) je riziko spojené s nepriaznivým pohybom kurzov majetkových investícií. Tento nepriaznivý vývoj môže súvisieť s ekonomickou situáciou jednotlivých emitentov alebo s udalosťami, ktoré vývoj na trhoch ovplyvňujú nepriamo.

Inflačné riziko je riziko, že hodnota investície alebo investičného nástroja je ovplyvnená infláciou.

Menové riziko je riziko, že hodnota investície alebo investičného nástroja je ovplyvnená pohybmi menových kurzov. V prípade rozvíjajúcich sa ekonomík môžu ich meny výrazne a nepredvídateľne meniť svoju hodnotu.

Politické riziko je rizikom nestability politického systému v krajine, ktorá zvyšuje riziko výrazných zmien v národnej ekonomike, ktorými je hodnota investície alebo investičného nástroja ovplyvnená.

Riziko likvidity / Obmedzenie dostupnosti trhu je riziko, že investičný nástroj môže byť náročné zobchodovať za prijateľnú cenu (pred maturitou / splatnosťou), resp. že je náročné daný nástroj zobchodovať za akúkoľvek cenu.

Riziko spojené s vonkajšími vplyvmi je riziko, že hodnota investície alebo investičného nástroja je ovplyvnená vonkajšími vplyvmi, ako napr. daňovým režimom, a pod.

Riziko straty investovanej čiastky z pohľadu klienta (investora) je vhodné posudzovať ako riziko straty investovanej čiastky s ohľadom na riziká spojené s podkladovým aktívom (typom produktu).

Riziko výmenného kurzu je rizikom v prípade rozvíjajúcich sa ekonomík, ktorých meny výrazne a nepredvídateľne menia svoju hodnotu

Úrokové riziko je riziko, že hodnota investície alebo investičného nástroja je ovplyvnená pohybmi úrokovej sadzby.

Kreditné riziko je riziko, že protistrana nebude schopná plniť svoje záväzky. Vo väčšine prípadov je to spôsobené jej zlou finančnou situáciou alebo bezprostrednou hrozbou uvalenia konkurzu.

Daňové dopady

Daňové dopady finančných nástrojov závisia na vlastnostiach produktov, individuálnych pomeroch každého klienta a môžu sa líšiť podľa jednotlivých krajín.

Klient, ktorý má pochybnosti o daňových dopadoch by sa mal poradiť s nezávislým finančným alebo daňovým poradcom. Potenciálni investori by tiež mali vziať do úvahy, že daňová regulácia a jej dopady vykladané príslušnými úradmi sa menia v čase. S ohľadom na to nie je možné predvídať presný budúci daňový dopad na investíciu.