



## INFORMACE O RIZICÍCH

### PPF banka a.s.

se sídlem Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ: 160 41, IČ: 47116129, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1834  
(dále jen Obchodník)

### 1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O RIZICÍCH

- 1.1 Tyto Informace obsahují přehled rizik spojených s investováním do Investičních nástrojů a s poskytovanými investičními službami a navazují na Obchodní podmínky pro obchodování s Investičními nástroji v platném znění vydané Obchodníkem.
- 1.2 Tyto informace nelze považovat za úplné a vyčerpávající poučení o všech aspektech spojených s riziky investování do Investičních nástrojů. Zákazník je povinen se v co největší míře seznámit s riziky jím zamýšlené investice, popř. jiné transakce, a v případě nejasností nebo otázek je povinen se podrobněji seznámit s jednotlivými riziky spojenými s investováním do Investičních nástrojů, případně si vyžádat od Obchodníka další potřebné informace.
- 1.3 Investování do Investičních nástrojů je pro Zákazníka spojeno s riziky, že nedosáhne očekávaného výnosu, resp. dojde ke vzniku ztráty. Pokud Zákazník plně nerozumí podmínkám provádění obchodů a rozsahu potenciální ztráty investovaných prostředků nebo v některých případech i ztráty přesahující investované prostředky, neměl by se Zákazník takových obchodů účastnit. Zákazník by si měl být vědom, že při obchodování s deriváty a nástroji, které využívají pákového efektu (např. futures kontrakty, opce) není riziko ztrát omezeno hodnotou investovaných prostředků, ale může tuto hodnotu i přesáhnout (tzn. ztráta může být vyšší než je objem investovaných prostředků). Investování do derivátů je z uvedených důvodů vhodné pro Zákazníky s většími znalostmi kapitálových a finančních trhů a s příslušnými zkušenostmi.
- 1.4 Každá investice do Investičních nástrojů je spjata s rizikem. Obecně platí, že čím vyšší je očekávaný výnos a/nebo delší horizont investice, tím vyšší je potenciální riziko ztráty. Výnosy jednotlivých Investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou výnosů dosažených stejným Investičním nástrojem v budoucnosti.
- 1.5 Velikost rizika vyjádřeného jako poměr potenciální ztráty a jmenovité hodnoty nebo aktuální ceny Investičního nástroje se liší rovněž v závislosti na druhu Investičního nástroje. Mezi nejrizikovější Investiční nástroje patří obecně finanční deriváty, u nichž malá změna tržních podmínek resp. tržní

ceny podkladového nástroje může vyvolat velkou změnu tržní hodnoty derivátu. Za nástroje s vysokou mírou rizika se považují rovněž akcie a obdobné cenné papíry a komoditní nástroje. Mezi relativně nejméně rizikové Investiční nástroje patří dluhopisy a obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, zejména pak státní dluhopisy a dluhové cenné papíry centrálních bank.

1.6 Zákazník je v zájmu omezení rizik, kterým je vystaven při investování, povinen průběžně sledovat údaje a informace Obchodníkem zveřejňované nebo zákazníkovi Obchodníkem sdělované a v případě potřeby aktuálních informací nebo poskytnutí vysvětlení k informacím Obchodníkem uveřejněným nebo Zákazníkovi sděleným kontaktovat bez zbytečného odkladu Obchodníka.

## **2. PŘEHLED RIZIK**

2.1 Hlavními typy rizik v souvislosti s investičními nástroji a investičními službami na kapitálovém trhu jsou riziko úvěrové, tržní, riziko koncentrace, riziko likvidity a operační riziko. Tržní riziko zahrnuje zejména úrokové, měnové, akciové a komoditní riziko, nicméně v rámci tržního rizika lze identifikovat i riziko inflační, riziko korelace a volatility. Podrobný popis jednotlivých typů rizik včetně uvedení příkladů, jak tato rizika snižovat, je uveden níže.

2.2 Kromě výše uvedených rizik, které ve větší či menší míře působí na všechny Investiční nástroje, lze pro jednotlivé Investiční nástroje identifikovat i specifická rizika plynoucí z konkrétní podoby a způsobu obchodování daného Investičního nástroje.

## **3. ÚVĚROVÉ RIZIKO**

3.1 Kreditní (úvěrové) riziko se řadí mezi základní finanční rizika. Úvěrové riziko spočívá v tom, že dlužník nedostojí svým závazkům (nesplatí své závazky), ať už z důvodu platební neschopnosti či platební nevěle. Zdrojem úvěrového rizika může být rovněž i pouhé snížení kreditní kvality (bonity) dlužníka.

3.2 Platební neschopnost či nevěle dlužníků platit své závazky může nastat ze splatných úvěrů či úroků, z cenných papírů, z poskytnutých záruk, z devizových obchodů, z obchodů na peněžním trhu či jiných smluvních vztahů.

3.3 Příčina platební neschopnosti či nevěle dlužníka může být jak interní – na straně dlužníka, resp. ohodnocení bonity dlužníka, tak externí – tedy z vnějších příčin, jako například krize ekonomiky nebo daného odvětví.

3.4 Úvěrové riziko lze snížit zejména podrobným ohodnocením bonity dlužníka a jeho schopnosti splácet závazky jako i snížením úvěrové expozice vůči jednomu dlužníkovi.

#### **4. RIZIKO KONCENTRACE**

4.1 Riziko koncentrace je riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika, například protistranám podnikajícím ve stejném odvětví hospodářství či stejné zeměpisné oblasti, vykonávajícím stejnou činnost nebo obchodujícím se stejnou komoditou, nebo z používání technik snižování úvěrového rizika, zejména riziko spojené s velkou nepřímou angažovaností, např. vůči stejnému vydavateli kolaterálu.

#### **5. TRŽNÍ RIZIKO**

5.1 Tržní riziko je riziko ztráty, které vyplývá ze změny podmínek na trhu (zejména tržních cen, úrokových sazeb, měnových kurzů či cen komodit) vedoucí ke změně hodnoty finančního nástroje nebo vzniku nerovnováhy určité charakteristiky mezi finančním nástrojem a zdrojem jeho financování. Tržnímu riziku jsou vystaveny všechny Investiční nástroje. Tržní riziko zahrnuje řadu faktorů, nejen hospodářský vývoj dané společnosti (emitenta cenného papíru), ale např. i očekávání recese, strukturální změny v ekonomice, politické šoky a spotřebitelské preference.

5.2 V závislosti na specifikaci tržního faktoru, který může vyvolat změnu hodnoty daného Investičního nástroje, se tržním rizikem rozumí zejména riziko úrokové, měnové, akciové a komoditní. Z hlediska aktuální situace na trhu a způsobu provádění obchodů na daném trhu lze identifikovat i další tržní rizika.

5.3 Úrokové riziko ovlivňuje kolísání výnosové míry Investičních nástrojů tím, že se mění hladina úrokových sazeb. Tyto změny ovlivňují dluhové Investiční nástroje inverzně, tzn. na zvýšení úrokových sazeb reagují poklesem tržních cen a naopak. Výše rizika závisí na konkrétním Investičním nástroji, na jeho citlivosti na úrokovou míru i na dalších faktorech.

5.4 Měnové riziko: při investicích do Investičních nástrojů denominovaných v cizí měně závisí riziko a možný zisk nebo případná ztráta nejen na celkovém vývoji tržní ceny daného Investičního nástroje, ale i na vývoji měnového kurzu. Nepříznivý měnový vývoj může negativně ovlivnit celkový vývoj investice, a to i v případě pozitivního vývoje daného Investičního nástroje. Měnové riziko lze zmírnit jeho řízením způsoby, které omezí možné odchylky v hodnotě Investičního nástroje od její plánované nebo očekávané výše v závislosti na změně měnového kurzu. Uvedeného cíle lze dosáhnout například zajišťovacími transakcemi s využitím finančních derivátů.

5.5 Akciové riziko je riziko nepříznivé změny tržní ceny akciových Investičních nástrojů, případně finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

5.6 Komoditní riziko vyjadřuje změnu ceny nebo výnosů Investičního nástroje na změnu ceny komodity (např. surovin, drahých kovů či energií). Komoditní riziko je vlastní pro Investiční nástroje, jejichž podkladovým titulem je komodita, nicméně komoditní riziko působí v určité míře na všechny Investiční nástroje podle citlivosti ekonomiky nebo emitenta investičního nástroje na vývoj cen dané komodity.

5.7 Inflační riziko ovlivňuje reálnou výnosovou míru Investičních nástrojů. Inflace (snížení kupní síly peněz) snižuje reálný výnos z investice. Vysoká inflace může způsobit, že Zákazník dosáhne záporné reálné výnosové míry.

## **6. RIZIKO LIKVIDITY**

6.1 Riziko tržní likvidity je rizikem ztráty v případě malé likvidity trhu s Investičními nástroji, čímž je omezen přístup k peněžním prostředkům. Likvidita je schopnost subjektu krýt peněžními prostředky jeho závazky v potřebné výši a v požadovaném čase, resp. schopnost subjektu dostat v každém okamžiku svým splatným závazkům; nedostatek likvidity tuto schopnost narušuje.

6.2 U investic do Investičních nástrojů, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích (nebo v rámci mnohostranného obchodního systému) musí Zákazník počítat s rizikem, že kurz daného Investičního nástroje může být negativně ovlivněn nízkou likviditou, nebo že daný Investiční nástroj nebude Zákazník moci ve zvoleném okamžiku prodat či koupit.

## **7. OPERAČNÍ RIZIKO**

7.1 Operačním rizikem se rozumí možnost vzniku ztráty z důvodů nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru a systémů emitenta investičního nástroje, Obchodníka či třetí osoby nebo z

vnějších událostí, včetně rizika informačních technologií a rizika právního. Pro ilustraci operačního rizika lze uvést jako důvody ztráty např. odeslání peněz na špatný účet, ztrátu obchodní smlouvy, chybný výpočet velikosti úroků, zničení elektronických dat v důsledku poklesu elektrického napětí v síti nebo požáru apod.

## **8. SPECIFICKÁ RIZIKA DERIVÁTOVÝCH INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ**

**8.2 Pákový efekt.** S investováním do finančních derivátů je spojena vysoká míra rizika plynoucí z pákového efektu derivátů. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá, může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat velké snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu. V závislosti na tržní pozici a směru vývoje trhu může pákový efekt působit pro Zákazníka jak pozitivně tak negativně.

**8.3 Obchody s opcemi.** S investováním do opčních obchodů je zpravidla spojena vysoká míra rizika. Zákazník by se měl seznámit s typem opčního obchodu, který hodlá při investování využít, a s konkrétními riziky vztahujícími se k takovému typu obchodu. Zákazník by si měl být vědom možnosti případné ztráty a dodatečných nákladů spojených s realizací nebo nerealizací opce.

**8.4 Nestandardizované trhy.** Některé obchody, trhy nebo Investiční nástroje nemají standardizované podmínky a pravidla. Příkladem mohou být podmínky derivátových obchodů uzavíraných mimo regulované trhy. Zákazník by se měl podrobně seznámit s podmínkami každého nestandardizovaného obchodu nebo trhu, a to i za případné pomoci svých finančních, daňových nebo právních poradců.

**8.5 Uzavírání pozic.** Zákazník si musí být vědom, že Obchodník může být oprávněn prodat nebo koupit určitý finanční instrument na účet zákazníka, pokud jeho cena dosáhne nebo prolomí určitou úroveň. Cílem uvedeného postupu je minimalizovat ztrátu v případech, kdy se cena instrumentu pohybuje v neprospěch pozice zákazníka. Riziko uzavření pozice je obvykle vyšší na trzích s vysokou volatilitou.