FIMARGE
your independent wealth managers

RISC ASSOCIAT ALS DIFERENTS PRODUCTES FINANCERS

juny 2017

Índex

1. INTRODUCCIÓ 3

2. BINOMI RENDIBILITAT I RISC 3

3. RISCS ASSOCIATS ALS INSTRUMENTS FINANCERS 3

3.1. Generals 3

3.2. Propis dels actius financers 4

1. INTRODUCCIÓ

La Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera, especifica que tota entitat que operi en el sistema financer ha d'informar als seus clients dels riscos inherents als productes financers.

El present document pretén resumir els principals riscs associats als diferents productes financers que poden estar presents en les carteres dels clients

2. BINOMI RENDIBILITAT I RISC

L'avaluació de qualsevol inversió s'ha de fer tenint en compte dos variables:

- La seva rendibilitat, entesa com el retorn que l'inversor obté de la seva inversió
- El risc que comporta, que es pot entendre com la variació que pot patir la rendibilitat de l'inversor.

Qualsevol inversió es caracteritza per un risc i un rendiment esperat, per regla general a major rendibilitat esperada, major és el risc associat. L'objectiu de Fimarge es oferir als seu clients la màxima rendibilitat amb el menor risc possible.

Aquestes dues variables permeten classificar els clients segons diferents perfils d'inversió que depenen de:

- Situació financera de l'inversor
- L'horitzó temporal de la inversió
- Objectius de la inversió
- Perfil de risc del client
- Coneixements i expectatives

3. RISCS ASSOCIATS ALS INSTRUMENTS FINANCERS

Independentment del perfil d'inversió, tot client està exposat a diferents tipus de risc financers:

3.1. Generals

Risc de divisa

Els instruments financers derivats en una divisa que no sigui l'Euro tenen associats un risc derivat de les fluctuacions dels tipus de canvi. Addicionalment, el risc de divisa no només afecta a la valoració d'aquests actius sinó també al valor dels seus dividends o interessos.

Risc de crèdit o insolvència

Sorgeix de l'eventualitat que es generin pèrdues, en les empreses adquirides per incompliment de les obligacions de pagament, així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquestes.

Risc de liquiditat

El risc de liquiditat és la impossibilitat de vendre la posició que es té d'un actiu ràpidament i sense una pèrdua significativa.

Risc de país

La situació sòcio-política d'un país afecta a la valoració de les empreses d'aquell país.

3.2. Propis dels actius financers

Renda variable

- Risc de companyia: Riscs interns de les companyies que poden afectar als seus beneficis
- Risc de preu: Fluctuacions en el preu de les companyies
- Risc de dividends: Risc de cancel·lació de dividends

Renda fixa

- Risc d'emissor: Risc de que l'emissor no pugui fer front al pagament dels interessos o del principal del deute
- Risc de tipus d'interès: En general, un augment dels tipus d'interès influeix negativament en el preu dels bons. Aquest risc es major a mesura que el venciment del bo en qüestió augmenta
- Risc de ser recomprat: Alguns bons poden ser recomprats abans del seu venciment. Aquest fet pot afectar al rendiment esperat de la inversió

Fons

- Risc de liquiditat: El volum gestionat pel fons depèn de varis inversors, per tant la liquiditat del fons es pot veure afectada per les vendes i compres fetes per altres inversors
- Risc regulador: Generalment els fons o els Organismes d'inversió col·lectiva estan subjectes a majors restriccions reguladores. Qualsevol canvi o actualització pot comportar un risc per l'inversor
- Risc de gestió: Generalment els fons tenen un equip gestor, però aquest pot esser cessat en qualsevol moment i per tant l'estratègia seguida pel fons es pot veure afectada
- Cost associat: Generalment els costos dels fons són majors que si s'inverteix directament en els actius ja que s'ha de fer front als cost d'assessorament, al cost del gestor... No obstant, cal tenir present que es poden beneficiar de la diversificació

Forwards

- Risc d'incompliment: Encara que existeixi risc de contrapartida en els forwards, Fimarge els utilitza per mitigar el risc de divisa i sempre es firmen amb entitats dipositaries d'alt renom internacional.

Fimarge, Societat Financera d'Inversió, SA
Bonaventura Armengol 10, Bloc 1, Pl. 5
AD500 Andorra la Vella – Principat d'Andorra
+376 805 100 - www.fimarge.com
fimarge@fimarge.com