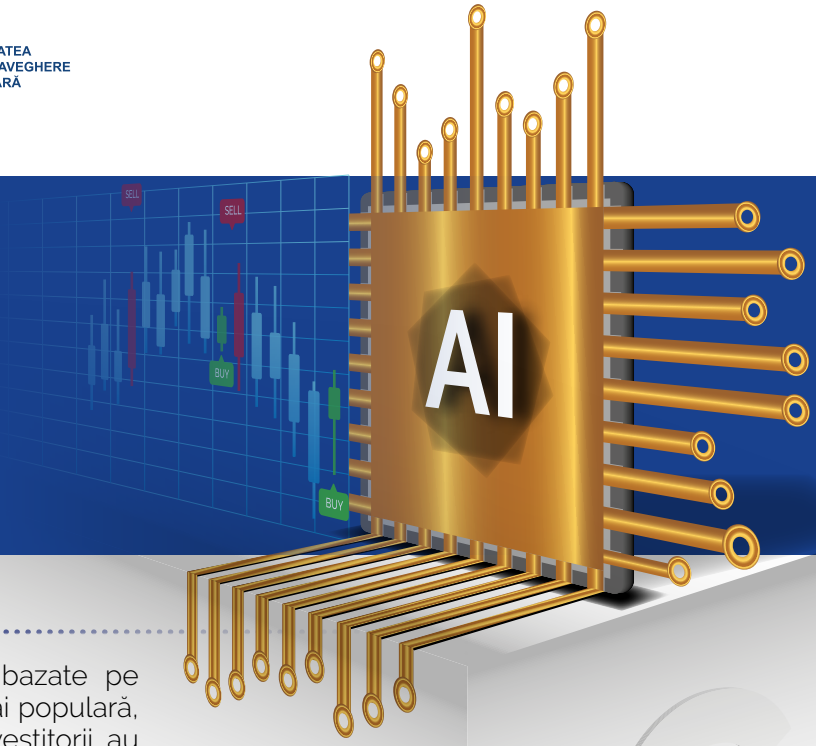
ESMA
European Securities and Markets Authority

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Utilizarea inteligenței artificiale în investiții: **Ce ar trebui să aveți în vedere**



Utilizarea de către public a instrumentelor bazate pe inteligența artificială (AI) devine din ce în ce mai populară, inclusiv în contextul investițiilor financiare. Investitorii au acces la instrumente și aplicații publice online de AI care pot propune investiții pe baza unor cunoștințe disponibile publicului [1].

Instrumentele bazate pe AI pot oferi un sprijin important în multe domenii, dar sunt însoțite și de o serie de riscuri. În ciuda potențialului lor inovator, instrumentele bazate pe AI pot genera recomandări inexacte sau care induc în eroare și care pot conduce la decizii de investiții greșite și la pierderi financiare semnificative.

Ce ar trebui să știți la prima vedere

1

Încercați să aveți mai multe perspective

În luarea deciziilor de investiții, nu vă bazați exclusiv pe instrumentele bazate pe AI disponibile publicului, care vă pot afecta bunăstarea financiară. Folosiți-le ca pe una dintre multele resurse și luați în considerare opțiunea de a apela la profesioniști autorizați.

2

Evitați schemele de îmbogățire rapidă

Fiți rezervat cu privire la promisiunile de profituri ridicate prin intermediul strategiilor bazate pe AI.

3

Reglementarea contează

Instrumentele bazate pe AI care sunt disponibile online publicului nu au nicio obligație de a acționa în interesul dumneavoastră.

4

Înțelegeți riscurile

Fiți conștienți de limitările și de potențialele inexactități ale consultanței generate de AI, deoarece aceasta se poate baza pe informații depășite, incorecte sau incomplete.

5

Protejați-vă confidențialitatea

Este posibil ca aceste instrumente să nu dispună de măsuri de securitate adecvate pentru a vă proteja datele personale.

---

[1] Prezentul document nu este destinat să ofere o calificare juridică a serviciilor descrise în acesta. Orice încadrare juridică a acestor servicii face obiectul cadrului de reglementare aplicabil și trebuie evaluată de la caz la caz.

Fiți prudenți atunci când utilizați instrumente publice online bazate pe AI care vă recomandă investiții

Există o disponibilitate din ce în ce mai mare a instrumentelor publice online bazate pe AI care, dacă sunt utilizate, pot oferi consultanță extrem de convingătoare și aparent profesională cu privire la investiții. Aceste instrumente pot chiar să vă pună întrebări cu privire la situația dumneavoastră financiară, obiective, toleranță la risc și preferințe, cu scopul de a vă oferi o consultanță în materie de investiții care pare adaptată la particularitățile dumneavoastră personale.

Fiți conștienți de faptul că instrumentele publice online bazate pe AI:

- Nu sunt autorizate sau supravegheate de autoritățile de reglementare în domeniul financiar. **În calitate de investitor, nu sunteți la fel de protejat ca atunci când utilizați serviciile unor firme de investiții autorizate.** De exemplu, instrumentele publice online bazate pe AI nu au nicio obligație de a acționa în interesul dumneavoastră și de a oferi consultanță adaptată situației dumneavoastră personale.
- Nu sunt concepute în mod explicit pentru a genera consultanță în materie de investiții. **Puteți suferi pierderi financiare.**
- Funcționează frecvent în moduri pe care nici măcar dezvoltatorii lor nu le înțeleg pe deplin. Astfel, este riscant să vă bazați pe ele, în special pe piețele financiare complexe și impredictibile. **Evitați să vă bazați exclusiv pe instrumente automate; raționamentul uman este esențial.**
- Nu sunt supuse acelorași standarde și reguli stricte precum entitățile autorizate, ceea ce înseamnă că, dacă ceva nu merge bine, **este posibil să nu aveți acces la un mediator financiar sau la mecanisme alternative de soluționare a litigiilor pentru soluționarea plângerilor**.
- **Nu uitați că nimeni, inclusiv instrumentele bazate pe AI, nu poate anticipa cu exactitate evoluția piețelor financiare.** Deși AI este o tehnologie promițătoare, nu există căi rapide spre înavuțire.
- Nu vă bazați exclusiv pe instrumentele bazate pe AI disponibile publicului pentru informații și consultanță în materie de investiții. Strângeți informații din mai multe surse **înainte de a lua decizii de investiții**.
- **Luați în considerare posibilitatea de a vă adresa unor profesioniști autorizați** pentru deciziile de investiții care ar putea avea un impact asupra bunăstării dumneavoastră financiare.
- **Nu divulgați date cu caracter personal (de exemplu, numele, vârsta, sexul, datele de contact, funcția, starea civilă sau situația financiară) instrumentelor online disponibile public bazate pe AI.** Este posibil ca aceste instrumente să nu dispună de măsuri de securitate adecvate, punând în pericol informațiile dumneavoastră personale. Protejați-vă viața personală.

Abordați întotdeauna instrumentele bazate pe AI cu precauție și reticență.

- Asigurați-vă că înțelegeți riscurile inerente pe care le implică tranzacționarea titlurilor de valoare și **luați în considerare posibilitatea de a solicita consultanță de la profesioniști autorizați în domeniul investițiilor**, care vă pot oferi consultanță adaptată și recomandări personalizate.
- Amintiți-vă că nimeni, inclusiv instrumentele bazate pe AI care oferă soluții de tranzacționare, nu vă poate garanta succesul pe piața bursieră. **Nu vă încredeți în afirmații sau promisiuni de profituri excesiv de ridicate, care sună prea frumos pentru a fi adevărate.**
- Atunci când investiți, **documentați-vă întotdeauna atent și luați decizii chibzuite**.

Fiți atenți la aplicațiile bazate pe AI care generează „semnale de tranzacționare” (stock signals)

Un număr tot mai mare de site-uri web și aplicații oferă „idei” și sugestii de tranzacționare generate de AI, adesea în schimbul unor taxe lunare sau anuale costisitoare, folosind sintagme precum „selectarea acțiunilor” (stock picking) sau „semnal de tranzacționare” (stock signal).

Trebuie să știți că:

- Tranzacționarea instrumentelor financiare este în sine o activitate riscantă, iar anticiparea evoluției prețurilor este extrem de dificilă, dacă nu chiar imposibilă. **Feriți-vă de site-urile web și de aplicațiile care susțin că pot anticipa cu mare precizie prețurile viitoare ale titlurilor de valoare.**
- Instrumentele bazate pe AI care oferă idei de tranzacționare pot genera informații incorecte. Acestea se pot baza pe informații depășite, incorecte sau incomplete. Precizia predicțiilor generate de AI poate varia semnificativ. **Ați putea pierde bani bazându-vă exclusiv pe aceste instrumente.**

© Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe, 2025

Luxemburg: Oficiul pentru Publicații al Uniunii Europene, 2025

Reproducerea este autorizată cu condiția menționării sursei.

PDF ISBN 978-92-95240-00-1 doi:10.2856/1903797 EK-01-25-014-RO-N