



AVERTISMENT PENTRU INVESTITORI

Tranzacții valutare (forex)

ESMA (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe)

- avertizează investitorii să nu încheie tranzacții cu firme neautorizate care oferă investiții de schimb valutar și
- atenționează investitorii persoane fizice cu privire la riscurile pe care le implică tranzacțiile valutare

Mesaj principal

- Informați-vă în prealabil: verificați dacă firma este autorizată.
- Nu utilizați sume de bani pe care nu vă puteți permite să le pierdeți; ați putea pierde mai mult decât investiția dumneavoastră inițială.
 - Atenție, unele oferte de produse sau servicii ar putea induce în eroare.
 - Informați-vă cu privire la riscurile implicate.

De ce emite AEVMP acest avertisment?

1. Am constatat, în unele țări ale Uniunii Europene, o creștere a numărului firmelor neautorizate care oferă tranzacții sau platforme de tranzacționare cu instrumente derivate de schimb valutar pe piața valutară [precum „contracte pentru diferență” (*contracts for difference*, CFD) „contracte de tranzacționare la o dată ulterioară” (*FX forwards*) și „contracte flexibile la vedere” (*rolling spot contracts*). Prin urmare, avertizăm investitorii împotriva tranzacțiilor cu firme neautorizate care oferă investiții pe piața valutară.
2. De asemenea, atenționăm investitorii persoane fizice cu privire la principalele riscuri implicate de schimburile valutare.

Ce sunt investițiile în schimbul valutar (*foreign exchange*, forex) sau tranzacțiile valutare?

3. Piața valutară (denumită și „piața forex”, „piața FX” sau „piața de schimb valutar”) este o piață financiară globală pe care se realizează tranzacții de schimb cu toate monedele lumii. Aceasta este o rețea internațională care nu are o locație fixă, fizică (respectiv, este „descentralizată”). Este o piață

directă (*over-the-counter*, OTC), în cadrul căreia intermediarii și comercianții negociază direct unul cu altul.

4. Participanții pe piața valutară (de exemplu, bănci, firme de investiții, fonduri de risc, intermediari de schimburi valutare pentru persoane fizice și dumneavoastră – investitorul persoană fizică) cumpără, vând și comercializează monede. Cu doar o sumă mică de bani și acces la un calculator și la internet, puteți intra cu ușurință pe piață, utilizând diversele platforme electronice online de tranzacționare puse la dispoziție de intermediarii de schimburi valutare.
5. În ceea ce privește orice investiție în produse complexe sau volatile, investițiile pe piața valutară nu sunt recomandate investitorilor neavizați sau care nu doresc să își asume riscuri. Dacă sunteți un investitor persoană fizică și aveți în vedere participarea pe această piață, ar trebui să înțelegeți în detaliu piața și să cunoașteți principalele riscuri asociate cu tranzacțiile valutare, astfel încât să puteți lua o decizie informată înainte de a investi.
6. Dacă aveți orice îndoieli, solicitați recomandări din partea unui consilier financiar profesionist, care este independent de intermediarul de schimb valutar și în care aveți încredere.

De ce ar trebui investitorii să evite să încheie tranzacții cu firme neautorizate și nereglementate?

7. Numeroase firme, sau intermediari de schimb valutar, oferă produse și servicii legitime de schimb valutar. Există însă unele firme care nu sunt reglementate și nu sunt autorizate să furnizeze astfel de servicii sau produse (inclusiv platforme de tranzacționare).
8. Atunci când căutați un intermediar de schimb valutar online sau când sunteți contactat de firme sau persoane care oferă aceste produse sau servicii, puteți întâlni unele firme sau persoane care nu specifică dacă sunt reglementate sau susțin în mod fals că sunt înregistrate, autorizate sau reglementate. Unele astfel de persoane sau firme chiar susțin în mod fals că sunt înregistrate, autorizate și reglementate de către AEVMP – dar AEVMP nu autorizează sau reglementează intermediari sau orice alt tip de firme de investiții. Autorizarea sau reglementarea se realizează exclusiv de către autoritățile de reglementare din țările Uniunii Europene.
9. Trebuie să fiți atent să nu vă implicați în nicio activitate neautorizată: înainte de a lua un angajament, verificați la autoritatea de reglementare din țara dumneavoastră dacă intermediarul este înscris sau înregistrat și autorizat să furnizeze produsele sau serviciile.
10. Numeroase autorități de reglementare păstrează o listă a firmelor (și/sau site-urilor) care oferă investiții valutare și care nu sunt autorizate în acest sens.
11. Dacă o firmă nu este autorizată (sau reglementată), aceasta nu este obligată să respecte normele privind protecția investitorului, precum garantarea activelor clientului, informarea clară, atenționarea cu privire la riscuri, adecvarea și gestionarea plângerilor. Nu veți avea acces la proceduri de reclamație (ombudsmani financiari) sau la programe de despăgubire dacă rezultatul acțiunilor este unul negativ.

Care sunt principalele riscuri asociate tranzacțiilor valutare?

Complexitatea

12. Nu toate tranzacțiile valutare sunt simple. Dacă nu înțelegeți caracterul complex al anumitor tranzacții din cadrul tranzacțiilor derivate de schimb valutar, ar trebui să acționați cu o deosebită atenție.
13. Înainte de a decide să vă implicați în tranzacție, ar trebui să analizați cu atenție obiectivele investiției dumneavoastră, nivelul de experiență și apetitul pentru risc.

Volatilitatea

14. Ratele de schimb valutar fluctuează în funcție de mai mulți factori, inclusiv situația politică, ratele dobânzilor, politica monetară și inflația. Fluctuațiile sunt imprevizibile, iar piața ar putea să se modifice brusc în mod nefavorabil intereselor dumneavoastră. Aceasta va afecta prețul contractului dumneavoastră de schimb valutar și potențialele câștiguri și pierderi.

Îndatorarea

15. Pentru a începe tranzacțiile, trebuie să depuneți o sumă de bani (numită și „marjă” sau „cont” sau „depozit de garantare”) la intermediarul dumneavoastră de schimb valutar. Chiar și o sumă mică de bani vă permite să efectuați tranzacții de schimb valutar cu un volum mare. Acest lucru este posibil deoarece anumite produse de schimb valutar sunt susținute printr-un nivel foarte mare de îndatorare.
16. Cu cât este mai mic depozitul în raport cu valoarea subiacentă a contractului, cu atât este mai mare gradul de îndatorare. Și cu cât este mai mare gradul de îndatorare, cu atât este mai mare probabilitatea ca dumneavoastră să pierdeți întreaga investiție dacă ratele de schimb se modifică într-o direcție pe care dumneavoastră nu o anticipați.
17. Atunci când efectuați o investiție cu grad mare de îndatorare, ar trebui să îl întrebați pe intermediarul de schimb valutar ce se întâmplă dacă investiția dumneavoastră generează o pierdere. Este foarte important să înțelegeți că deși îndatorarea poate majora rentabilitatea investiției dumneavoastră, aceasta poate acționa în egală măsură împotriva dumneavoastră prin majorarea pierderilor. Există riscul să pierdeți o parte sau întregul dumneavoastră depozit inițial sau chiar mai mult decât atât.
18. Dacă o pierdere este generată, intermediarul de schimb valutar poate avea dreptul de a lichida investiția, ceea ce va determina pierderea marjei dumneavoastră de îndatorare. Această acțiune majorează semnificativ costul investiției pentru investitor.
19. De exemplu, dacă investiți 100 EUR cu un grad de îndatorare de 200, veți datora 2 000 EUR dacă valoarea instrumentului se diminuează cu 10% (10% din 100 înmulțit cu 200). În plus, ați putea fi obligat să plătiți taxe de tranzacționare și/sau taxe financiare.
20. În puține țări din Uniunea Europeană există dovezi că unii investitori persoane fizice suferă pierderi substanțiale pe această piață. Nu ar trebui să investiți bani pe care nu vă puteți permite să îi pierdeți.

Campaniile de marketing

21. La fel ca în cazul oricărui alt produs financiar, este important să citiți cu atenție materialele publicitare și contractul sau documentele juridice. Trebuie să fiți deosebit de atent – unele materiale publicitare pot induce în eroare și vă vor încuraja să investiți fără să vă prezinte cu claritate riscurile

sau taxele. Ofertele de instruire sau tranzacționare cu „portofolii virtuale” vă pot încuraja, de asemenea, să investiți. De asemenea, unii intermediari financiari utilizează oferte promoționale precum „10% rambursare în limita a 500 EUR la deschiderea unui cont în noiembrie: solicitați acum”. Trebuie să priviți întotdeauna cu suspiciune sumele de bani oferite gratuit.

22. Nu uitați că toate tranzacțiile financiare conțin un anumit risc. Nimic nu este „garantat” și este posibil să vă pierdeți toți banii. Dacă nu înțelegeți foarte bine modul în care funcționează tranzacțiile valutare, nu vă lăsați convins să investiți în acestea.

Tranzacțiile prin internet

23. Atunci când utilizați platforme electronice online pentru tranzacțiile valutare, ar trebui să fiți atent în legătură cu utilizarea unor produse informatice care generează în mod automat tranzacții de schimb valutar. Ați putea pierde controlul asupra oricăror tranzacții efectuate.
24. De asemenea, ar trebui să fiți deosebit de atent atunci când vi se cere să furnizați datele referitoare la cadrul dumneavoastră de credit pentru a începe tranzacțiile valutare. Contul dumneavoastră ar putea fi debitat direct fără consimțământul dumneavoastră, iar recuperarea banilor ar putea fi foarte dificilă.

Informații suplimentare

25. Dacă aveți orice întrebări sau îndoieli, ar trebui să contactați autoritatea de reglementare din țara dumneavoastră. O listă a tuturor autorităților naționale de reglementare și a site-urilor acestora este disponibilă pe site-ul nostru.