Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten

Datum: 5 december 2011
ESMA/2011/412

VARNING TILL INVESTERARE

Handel med utländsk valuta (forex)

Esma (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten)

- **varnar investerare för att handla med företag utan tillstånd som erbjuder investeringar i handel med utländsk valuta, och**
- **uppmärksammar icke-professionella investerare på de största riskerna som är förenade med handel i utländsk valuta**

Huvudbudskap

- **Gör läxan: kontrollera att företaget har tillstånd.**
- **Använd inte pengar du inte har råd att förlora. Du kan förlora mer än din ursprungliga investering.**
- **Var medveten om att vissa erbjudanden om produkter eller tjänster kan vara vilseledande.**
- **Var medveten om riskerna.**

Varför utfärdar Esma denna varning?

1. Vi har observerat en ökning i vissa EU-länder av antalet företag utan tillstånd som erbjuder transaktioner, eller handelsplattformar, med valutaderivat på forexmarknaden (såsom CFD:er, ”contracts for difference”), valutaforwards (FX) och spotvalutakontrakt (”rolling spot”). Vi varnar därför investerare för handel med företag utan tillstånd som erbjuder investeringar i handel med utländsk valuta.

2. Vi uppmärksammar också icke-professionella investerare på de främsta riskerna med handel i utländsk valuta

Vad är investering i handel med utländsk valuta (forex) eller forexhandel?

3. Marknaden för handel med utländsk valuta (kallas även forexmarknaden, FX-marknaden eller valutamarknaden) är en global finansmarknad för handel med världens alla valutor. Den är ett internationellt nätverk utan fast, fysisk lokalisering och är alltså decentraliserad. Den är en

OTC-marknad (”over-the-counter market”) där mäklare och handlare (”mellanhänder”) förhandlar direkt med varandra.

4. Deltagare på forexmarknaden (t.ex. banker, investeringsföretag, hedgefonder, detaljistmäklare på forexmarknaden och du själv – den icke-professionella investeraren) köper, säljer och handlar med valutor. Det räcker med en liten summa pengar och tillgång till en dator och internet för att lätt komma in på marknaden med hjälp av de olika elektroniska handelsplattformar som erbjuds av forexmäklare.

5. När det gäller investeringar i komplexa eller volatila produkter är investeringar i handeln med utländsk valuta inget för den omedvetna eller riskobenägna investeraren. Om du är en icke-professionell investerare och överväger att delta på denna marknad bör du ha full förståelse för marknaden och vara medveten om de risker som är förknippade med handel i utländsk valuta, så att du kan fatta ett välgrundat beslut innan du investerar.

6. Om du är tveksam, rådgör med en professionell finansiell rådgivare som är oberoende i förhållande till forexmäklaren och som du litar på.

Varför ska investerare undvika att handla med företag utan tillstånd och oreglerade företag?

7. Många företag, eller forexmäklare, erbjuder lagliga tjänster och produkter inom handeln med utländsk valuta. Men vissa företag är oreglerade och har inte tillstånd att erbjuda dessa tjänster eller produkter (inklusive handelsplattformar).

8. När du söker efter en forexmäklare med internetverksamhet, eller om du blir kontaktad av företag eller enskilda som erbjuder dessa produkter eller tjänster, kan du stöta på vissa som inte uppger om de är reglerade, eller som felaktigt hävdar att de är registrerade, har tillstånd eller är reglerade. Vissa hävdar till och med felaktigt att de är registrerade hos, har tillstånd från och regleras av Esma, men vår verksamhet omfattar inte tillståndsgivning till eller tillsyn av mäklare eller andra typer av investeringsföretag. Tillståndsgivning och reglering sköts av tillsynsmyndigheterna i EU-länderna.

9. Var uppmärksam på verksamhet utan tillstånd: innan du gör något åtagande, kontrollera med tillsynsmyndigheten i ditt land om mäklaren finns listad eller registrerad och har tillstånd att tillhandahålla dessa produkter eller tjänster.

10. Många tillsynsmyndigheter har en förteckning över företag (och/eller webbplatser) som erbjuder forexinvesteringar utan att ha tillstånd till detta.

11. Om ett företag inte har tillstånd (eller är oreglerat) behöver det inte följa reglerna för investerarskydd, såsom skydd av kundernas tillgångar, tydlig information, offentliggörande av risker, lämplighetskontroll och hantering av klagomål. Om något skulle gå fel har du inte tillgång till klagomålsförfaranden (finansombudsmän) eller kompensationsordningar.

Vilka är de huvudsakliga riskerna i samband med forexhandel?

Komplexitet

12. Alla forextransaktioner är inte okomplicerade. Om du inte förstår den komplexa karaktären hos vissa transaktioner i valutaderivat bör du vara försiktig.

13. Innan du beslutar dig för att handla bör du noga överväga syftet med din investering, din erfarenhet och hur stora risker du är beredd att ta.

Volatilitet

14. Växelkurserna fluktuerar beroende på flera faktorer, bland annat politiska situationer, räntor, penningpolitik och inflation. Fluktuationerna är omöjliga att förutsäga och marknaden kan plötsligt röra sig på ett sätt som missgynnar dina intressen. Detta påverkar priset på dina forexkontrakt och potentiella vinster och förluster i samband med kontrakten.

Lånefinansiering

15. För att kunna börja handla deponerar du en summa pengar (kallas också ”marginal”(”margin”) eller ”konto” eller ”säkerhetsdeposition”) hos din forexmäklare. Även en liten summa pengar kan göra att du kan handla med stora valutavolymer. Det beror på att vissa produkter för forexhandel har hög ”lånefinansiering”.

16. Ju mindre deposition i förhållande till kontraktets underliggande värde, desto större lånefinansiering. Och ju högre lånefinansiering, desto högre sannolikhet för att du ska förlora hela investeringen om växelkurserna rör sig i en riktning som du inte har förväntat dig.

17. När du gör en lånefinansierad investering ska du kontrollera med forexhandlaren vad som händer om din investering leder till en förlust. Det är mycket viktigt att du förstår att lånefinansiering visserligen kan öka avkastningen på din investering men också kan missgynna dig genom att öka dina förluster. Det finns risk för att du förlorar en del av, hela eller till och med mer än din ursprungliga investering.

18. Om en förlust uppkommer kan forexmäklaren ha rätt att avveckla investeringen, vilket innebär att du förlorar din lånefinansierade marginal. Detta ökar investeringskostnaden för investeraren betydligt.

19. Om du t.ex. investerar 100 euro med en lånefinansiering på 200 blir du skyldig 2 000 euro om instrumentet förlorar 10 procent av sitt värde (10 procent av 100 multiplicerat med 200). Dessutom kan du bli skyldig att betala transaktionskostnader och/eller finansieringskostnader.

20. I några EU-länder finns det tecken på att vissa icke-professionella investerare lider betydande förluster på denna marknad. Du ska inte investera pengar du inte har råd att förlora.

Marknadsföringskampanjer

21. Liksom för andra finansiella produkter är det viktigt att du läser marknadsföringsmaterialet och kontrakt eller rättsakter noga. Var noggrann. Vissa annonser kan vara vilseledande och uppmuntrar dig att investera utan att risker eller avgifter redovisas tydligt. Erbjudanden om träning eller handel med ”virtuella portföljer” kan också användas för att uppmuntra dig att investera. Vissa forexmäklare använder också reklamerbjudanden som ”10 procent kontantutbetalning upp till 500 euro om du öppnar konto i november: ansök i dag”. Var på din vakt mot ”gratisluncher”.

22. Glöm inte att alla finansiella transaktioner medför en viss risk. Ingenting är ”garanterat” och du kan förlora alla dina pengar. Om du inte till fullo förstår handel med utländsk valuta ska du inte låta dig övertalas att investera i sådan handel.

Internethandel

23. Om du använder elektroniska plattformar för forexhandel ska du vara försiktig med att använda programvara som automatiskt genererar transaktioner med utländsk valuta. Du kan förlora kontrollen över de transaktioner som utförs.

24. Du bör också vara försiktig när du blir ombedd att lämna ut dina kreditkortsuppgifter för att inleda forexhandel. Ditt konto kan debiteras direkt utan ditt samtycke, och det kan vara mycket svårt att få pengarna tillbaka.

Mer information

25. Om du har frågor eller oroar dig för något ska du kontakta tillsynsmyndigheten i ditt land. En förteckning över nationella tillsynsmyndigheter och deras webbplatser finns på vår webbplats.