



## VAROVÁNÍ PRO INVESTORY

### Obchodování s cizí měnou (forex trading)

#### ESMA (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy)

- **varuje investory před obchodováním s podniky bez povolení, které nabízejí investice do cizích měn, a**
- **upozorňuje drobné investory na hlavní rizika spojená s obchodováním s cizí měnou**

---

#### Hlavní sdělení

- **Udělejte si domácí úkoly: zkontrolujte, zda má daný podnik povolení.**
- **Nepoužívejte peníze, které si nemůžete dovolit ztratit. Mohli byste ztratit více než jen svou počáteční investici.**
- **Mějte na paměti, že některé nabídky produktů či služeb mohou být zavádějící.**
  - **Poznejte související rizika.**

---

#### Proč orgán ESMA vydává toto varování?

1. V některých zemích Evropské unie jsme zaznamenali nárůst počtu podniků bez povolení, které nabízejí transakce nebo platformy pro obchodování s měnovými deriváty na devizovém trhu (například tzv. rozdílové smlouvy (contracts for difference, CFD), termínové devizové operace (FX forward) a smlouvy typu „rolling spot“). Varujeme tedy investory před obchodováním s podniky bez povolení, které nabízejí investice do cizích měn.
2. Rovněž upozorňujeme drobné investory na hlavní rizika spojená s obchodováním s cizí měnou.

#### Co znamená investice do cizí měny nebo obchodování s cizí měnou (forex trading)?

3. Devizový trh (rovněž nazývaný „forexový trh“, „FX trh“ nebo „měnový trh“) je celosvětový finanční trh, na němž se obchoduje se všemi světovými měnami. Jedná se o mezinárodní síť, která nemá žádné pevné fyzické umístění (tzn. je „decentralizovaná“). Je to mimoburzovní (OTC) trh, na němž navzájem přímo jednají makléři a obchodníci („zprostředkovatelé“).

4. Účastníci forexového trhu (například banky, investiční podniky, hedgeové fondy, retailoví makléři obchodující s cizí měnou a vy – drobný investor) nakupují a prodávají měny a obchodují s nimi. I s malou částkou peněz a přístupem k počítači a na internet můžete na tento trh snadno vstoupit pomocí nejrůznějších elektronických on-line platforem pro obchodování, které poskytují makléři obchodující s cizí měnou.
5. Stejně jako každá investice do složitých nebo výkyvům podléhajících produktů není investování na devizovém trhu vhodné pro nerozvážného investora ani pro investora, který se vyhýbá riziku. Jste-li drobný investor, který zvažuje účast na tomto trhu, měli byste trhu plně rozumět a být si vědomi hlavních rizik spojených s obchodováním s cizí měnou, abyste se tak mohli před uskutečněním investice informovaně rozhodnout.
6. Máte-li jakékoli pochybnosti, požádejte o radu profesionálního finančního poradce, který není závislý na daném makléři obchodujícím s cizí měnou a kterému důvěřujete.

### **Proč by se investoři měli vyhýbat obchodování s podniky bez povolení nebo neregulovanými podniky?**

7. Mnoho podniků nebo makléřů obchodujících s cizí měnou nabízí legitimní služby a produkty v oblastech cizích měn. Některé podniky jsou však neregulované a nemají povolení k poskytování těchto služeb či produktů (včetně platforem pro obchodování).
8. Pokud hledáte on-line makléře obchodujícího s cizí měnou nebo pokud vás osloví firma či jednotlivci nabízející tyto produkty nebo služby, můžete narazit na firmy či makléře, kteří neupřesní, zda podléhají regulaci, nebo nepravdivě tvrdí, že jsou registrováni, mají povolení nebo jsou regulováni. Někteří z nich dokonce tvrdí, že jsou registrováni, bylo jim vydáno povolení a jsou regulováni orgánem ESMA – my však neprovádíme autorizaci ani regulaci makléřů ani jakéhokoli jiného druhu investičních podniků. To zajišťují regulační orgány v zemích Evropské unie.
9. Všimněte si jakékoli činnosti prováděné bez povolení: nežli uzavřete závazek, ověřte si u regulačního orgánu ve své zemi, zda je daný makléř zapsán nebo registrován a má povolení k poskytování takových produktů či služeb.
10. Mnoho regulačních orgánů vede seznam podniků (anebo internetových stránek), které nabízejí investice do cizích měn, aniž by k této činnosti měli povolení.
11. Jestliže podnik nemá povolení (nebo není regulován), nemusí dodržovat pravidla ochrany investorů, jako je ochrana aktiv klienta, jasné informování, zveřejňování rizik, vhodnost a vyřizování stížností. Pokud něco nevyjde, nebudete moci podat stížnost (finančnímu ombudsmanovi) ani využít systémů odškodnění.

### **Jaká jsou hlavní rizika spojená s retailovým obchodováním s cizí měnou?**

#### *Složitost*

12. Ne všechny transakce s cizí měnou jsou jednoduché. Pokud nerozumíte složité povaze některých transakcí s měnovými deriváty, měli byste se mít na pozoru.
13. Před rozhodnutím o uskutečnění obchodu byste měli pečlivě zvážit své investiční cíle, míru zkušeností a ochotu podstoupit riziko.

### *Kolísavost*

14. Kurzy měn fluktuují v závislosti na několika faktorech včetně politické situace, úrokových sazeb, měnové politiky a inflace. Výkyvy jsou nepředvídatelné a trh by se mohl náhle pohnout proti vaší investici. To ovlivní cenu vaší forexové smlouvy a související potenciální zisky a ztráty.

### *Pákový efekt*

15. Na začátku obchodování uložíte u svého makléře obchodujícího s cizí měnou určitou částku peněz (rovněž označovanou jako „marže“ nebo „účet“ nebo „zajišťovací vklad“). I malá částka peněz vám může umožnit obchodování s velkými objemy měn. Důvodem je to, že některé produkty obchodování s cizí měnou mají vysoký „pákový efekt“.
16. Čím nižší je vklad vůči podkladové hodnotě smlouvy, tím je pákový efekt vyšší. A čím vyšší je pákový efekt, tím vyšší je i pravděpodobnost, že přijdete o celou svou investici, jestliže se kurzy měn pohnou směrem, který neočekáváte.
17. Při uzavírání investice s pákovým efektem byste si měli u daného makléře obchodujícího s cizí měnou ověřit, co se stane, když vaše investice povede ke ztrátě. Je velice důležité pochopit, že ačkoli pákový efekt může výnosy z vaší investice zvýšit, může stejně tak působit proti vám, a to tak, že zvětší vaše ztráty. Existuje riziko, že byste mohli přijít o část svého původního vkladu, o celou jeho výši, či dokonce ještě o větší částku.
18. Jestliže vznikne ztráta, může mít makléř obchodující s cizí měnou právo uvolnit investici, což bude znamenat ztrátu vaší marže určené pro pákový efekt. To pro investora významně zvýší náklady investice.
19. Například jestliže investujete 100 EUR s pákovým efektem 200, budete dlužit 2 000 EUR, pokud hodnota daného nástroje ztratí 10 % své hodnoty (10 % ze 100 krát 200). Kromě toho můžete mít povinnost uhradit transakční poplatky anebo náklady financování.
20. V několika zemích Evropské unie existují doklady o tom, že někteří drobní investoři na tomto trhu zaznamenávají podstatné ztráty. Neměli byste investovat peníze, které si nemůžete dovolit ztratit.

### *Marketingové kampaně*

21. Stejně jako u jakéhokoli jiného finančního produktu je důležité si pečlivě přečíst marketingové materiály a smlouvu nebo právní dokumenty. Buďte obezřetní – některé inzeráty mohou být zavádějící a budou vás povzbuzovat k investicím, aniž by jasně specifikovaly rizika či poplatky. K investování vás mohou svádět i nabídky školení nebo obchodování s „virtuálními portfolii“. A někteří makléři obchodující s cizí měnou používají propagační nabídky, například „Vrácení 10 % hotovosti do výše 500 EUR při otevření účtu v listopadu: podejte žádost ihned.“ Dávejte si bedlivý pozor na peníze nabízené zdarma.
22. Nezapomínejte, že všechny finanční transakce obsahují jistou míru rizika. Nic není „zaručeno“ a potenciálně byste mohli přijít o všechny své peníze. Jestliže plně nerozumíte tomu, jak obchodování s cizí měnou funguje, nenechte se k těmto investicím přesvědčit.

### *Obchodování na internetu*

23. Při využívání on-line elektronických platforem pro obchodování s cizí měnou byste si měli dát pozor na používání softwaru, který automaticky generuje transakce s cizí měnou. Mohli byste ztratit kontrolu nad veškerými prováděnými transakcemi.



24. Měli byste být také obezřetní, pokud vás někdo vyzve k poskytnutí údajů o kreditní kartě pro účely zahájení obchodování s cizí měnou. Váš účet by mohl být zatížen přímo a bez vašeho souhlasu a získat peníze zpět by mohlo být velice složité.

### **Další informace**

25. Máte-li jakékoli otázky nebo pochybnosti, měli byste se obrátit na regulační orgán ve své zemi. Seznam všech vnitrostátních regulačních orgánů a jejich internetových stránek je k dispozici na naší internetové stránce.