



SEGNALAZIONE PER GLI INVESTITORI

Operazioni in cambi (forex)

L'ESMA (Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati)

- **avverte gli investitori di non negoziare con imprese non autorizzate che offrono investimenti in valuta estera, e**
- **mette in guardia gli investitori al dettaglio contro i principali rischi delle operazioni forex**

Messaggi chiave

- **Siate diligenti: verificate se l'impresa d'investimento è autorizzata.**
- **Non investite denaro che non potete permettervi di perdere: potreste perdere di più dell'investimento iniziale.**
- **Sappiate che alcune offerte di prodotti o servizi potrebbero essere ingannevoli.**
 - **Informatevi sui rischi dell'operazione.**

Perché l'ESMA pubblica questa segnalazione?

1. Abbiamo notato un aumento, in alcuni paesi dell'Unione europea, di imprese non autorizzate che offrono transazioni, o piattaforme di negoziazione, per realizzare operazioni in derivati in valuta nel mercato forex (come ad esempio 'contratti per differenza' [CFD], 'FX forwards' (contratti a termine), e 'contratti rolling spot'). Stiamo pertanto avvertendo gli investitori di non negoziare con imprese non autorizzate che offrono investimenti in valuta estera.
2. Stiamo anche mettendo in guardia gli investitori al dettaglio contro i principali rischi delle operazioni forex.

Che cos'è un investimento in valuta estera (forex) o operazione forex?

3. Il mercato dei cambi (anche detto 'mercato forex', 'mercato FX' o 'mercato valutario') è un mercato finanziario globale che opera in tutte le valute del mondo. Si tratta di una rete internazionale 'decentrata', ossia priva di un'ubicazione fisica fissa. È un mercato fuori borsa (OTC) in cui agenti di cambio e operatori di borsa ('intermediari') negoziano direttamente fra loro.

4. Coloro che operano nel mercato forex (ad es. banche, imprese d'investimento, fondi speculativi, intermediari forex al dettaglio e voi – investitori al dettaglio) acquistano, vendono e scambiano valute. Basta una piccola somma di denaro, un computer e l'accesso a Internet, per entrare facilmente nel mercato utilizzando le varie piattaforme elettroniche di trading online, messe a disposizione dagli intermediari forex.
5. Come per qualsiasi investimento in prodotti complessi o volatili, investire nel mercato valutario non è un'attività per investitori sprovvisti o con avversione al rischio. Se siete investitori al dettaglio che stanno pensando di operare su questo mercato, dovete conoscerlo a fondo ed essere consapevoli dei principali rischi legati alle operazioni valutarie, in modo da prendere una decisione informata prima di investire.
6. In caso di dubbi, è bene rivolgersi a un consulente finanziario professionista di propria fiducia, indipendente dall'intermediario forex.

Perché gli investitori devono evitare di negoziare con imprese non autorizzate e non regolamentate?

7. Molte imprese, o intermediari forex, offrono servizi e prodotti valutari leciti. Alcune imprese, invece, non sono regolamentate e non sono autorizzate a fornire tali servizi o prodotti (comprese le piattaforme di negoziazione).
8. Quando cercate un intermediario forex online, o quando venite contattati da imprese o singoli che offrono questi prodotti o servizi, potete imbattervi in soggetti che non specificano se sono regolamentati o che dichiarano di essere registrati, autorizzati o regolamentati, mentre non lo sono. Alcuni dichiarano addirittura, mentendo, di essere registrati, autorizzati e regolamentati dall'ESMA – ma noi non autorizziamo né regolamentiamo intermediari o qualsiasi altro tipo di imprese d'investimento. Di questo si occupano le autorità di regolamentazione dei singoli paesi dell'Unione europea.
9. State attenti alle attività non autorizzate: prima di prendere un impegno, controllate presso l'autorità di regolamentazione del vostro paese se l'intermediario figura negli elenchi ufficiali o se è registrato e autorizzato a fornire i prodotti e i servizi proposti.
10. Molte autorità di regolamentazione detengono un elenco di imprese (e/o siti web) che offrono investimenti forex senza essere autorizzate a farlo.
11. Se un'impresa non è autorizzata (o regolamentata), non ha l'obbligo di rispettare le norme di tutela degli investitori quali la salvaguardia degli attivi della clientela, la chiarezza delle informazioni, la comunicazione dei rischi, l'idoneità e la gestione dei reclami. Non potrete godere delle procedure di reclamo (difensori civici per i servizi finanziari) o dei meccanismi di compensazione nel caso in cui l'investimento dovesse andare male.

Quali sono i principali rischi legati alle operazioni forex al dettaglio?

Complessità

12. Non tutte le transazioni forex sono semplici. Se non comprendete la natura complessa di determinate transazioni in derivati in valuta, dovete essere prudenti.
13. Prima di decidere di eseguire operazioni di questo tipo, valutate con attenzione gli obiettivi del vostro investimento, il livello di esperienza e la propensione al rischio.



Volatilità

14. I tassi di cambio fluttuano in base a diversi fattori, fra cui le situazioni politiche, i tassi d'interesse, la politica monetaria e l'inflazione. Le fluttuazioni sono imprevedibili e il mercato potrebbe muoversi improvvisamente in direzione contraria ai vostri interessi. Da questo dipenderà il prezzo del vostro contratto forex e il relativo potenziale di profitti e perdite.

Indice di leva finanziaria (Leverage)

15. Per iniziare ad operare, voi depositate una somma di denaro (altrimenti detta 'margine', o 'conto', o 'deposito di sicurezza') presso il vostro intermediario forex. Anche una piccola somma di denaro può consentirvi di scambiare grandi volumi di valuta. Ciò dipende dal fatto che alcuni prodotti di trading su valuta estera (forex) utilizzano un'elevata leva finanziaria.
16. Quanto minore è il deposito rispetto al valore sottostante del contratto, tanto maggiore è la leva. E quanto maggiore è la leva, tanto maggiore è la probabilità che perdiate l'intero investimento se i tassi di cambio si muovono in una direzione imprevista.
17. Quando intraprendete un investimento con leva, è opportuno che controlliate con l'intermediario forex cosa accade se l'investimento produce perdite. È molto importante comprendere che, sebbene la leva possa incrementare la redditività del vostro investimento, esso può altresì amplificarne le perdite. Vi è il rischio che perdiate parte del deposito iniziale, l'intera somma o addirittura più della somma di partenza.
18. Se si genera una perdita, l'intermediario forex può essere autorizzato a chiudere l'investimento che provocherebbe la perdita del margine di leva. In questo caso, il costo dell'investimento per l'investitore aumenta sensibilmente.
19. Ad esempio, se investite 100 EUR con una leva di 200, dovrete 2 000 EUR se il valore dello strumento perde il 10% del suo valore (10% di 100 moltiplicato per 200). Inoltre, potete essere obbligati a pagare spese di transazione e/o costi di finanziamento.
20. In qualche paese dell'Unione europea si è riscontrato che alcuni investitori al dettaglio subiscono notevoli perdite in questo mercato. Non dovete investire denaro che non vi potete permettere di perdere.

Campagne di marketing

21. Come per qualsiasi altro prodotto finanziario, è importante che leggiate attentamente il materiale pubblicitario e il contratto o la documentazione legale. Bisogna essere prudenti – alcune pubblicità possono essere ingannevoli e incoraggiarvi a investire senza spiegare i rischi o le spese. Un altro metodo per incoraggiarvi a investire è l'offerta di formazione o di pratica di trading con 'portafogli virtuali'. Alcuni intermediari forex utilizzano offerte promozionali quali ad esempio 'rimborso del 10% fino a 500 EUR se aprite un conto a novembre: richiedetelo subito'. Diffidate del denaro gratuito.
22. Non dimenticate che tutte le transazioni finanziarie comportano un certo rischio. Niente è 'garantito' e vi è sempre la possibilità che perdiate tutto il vostro denaro. Se non comprendete a fondo come funzionano le operazioni forex, non lasciatevi convincere a fare questo tipo di investimento.



Operazioni via Internet

23. Quando utilizzate piattaforme elettroniche online per operazioni forex, dovete fare attenzione ad usare software che generano automaticamente transazioni valutarie. In questo caso, infatti, potreste perdere il controllo sulle transazioni effettuate.
24. Occorre che siate prudenti anche quando ricevete la richiesta dei dati della vostra carta di credito per iniziare le operazioni forex. È possibile, infatti, che vengano effettuati degli addebiti direttamente sul vostro conto, senza il vostro consenso, e potrebbe essere molto difficile recuperare il vostro denaro.

Maggiori informazioni

25. In caso di domande o dubbi, contattate l'autorità di regolamentazione nel vostro paese. Sul nostro sito web è disponibile un elenco di tutte le autorità nazionali di regolamentazione con gli indirizzi delle rispettive pagine web.