



## UPOZORNENIE PRE INVESTOROV

### Obchodovanie s devízami (forex)

#### ESMA (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy)

- varuje investorov pred obchodovaním s neoprávnenými spoločnosťami ponúkajúcimi devízové investície a
- upozorňuje retailových investorov na hlavné riziká spojené s devízovými obchodmi

---

#### Hlavné body

- **Buďte dôsledný: skontrolujte, či spoločnosť má oprávnenie.**
- **Neobchodujte s peniazmi, ktoré si nemôžete dovoliť stratiť; mohli by ste prísť o viac ako len o svoju počiatočnú investíciu.**
- **Majte na pamäti, že niektoré ponuky produktov alebo služieb môžu byť zavádzajúce.**
  - **Spoznajte súvisiace riziká.**

---

#### Prečo vydáva orgán ESMA toto upozornenie?

1. V niektorých krajinách Európskej únie sme zaznamenali nárast ponúk neoprávnených spoločností na transakcie alebo platformy na obchodovanie s menovými derivátmi na devízovom trhu (ako sú napríklad zmluvy o rozdiel [CFD], termínované devízové obchody a zmluvy typu rolling spot). Preto investorov varujeme pred obchodovaním s neoprávnenými spoločnosťami ponúkajúcimi devízové investície.
2. Retailových investorov upozorňujeme aj na hlavné riziká spojené s devízovými obchodmi.

#### Čo je to devízová investícia alebo obchodovanie s devízami?

3. Devízový trh (nazývaný aj trh Forex, FX trh alebo menový trh) je globálny finančný trh, na ktorom sa obchoduje so všetkými svetovými menami. Je to medzinárodná sieť bez pevného, fyzického miesta (t. j. je decentralizovaná). Ide o mimoburzový trh (over-the-counter – OTC), na ktorom sa makléri a obchodníci (sprostredkovatelia) dohodávajú priamo.

4. Účastníci na devízovom trhu (napríklad banky, investičné firmy, hedgeové fondy, retailoví devízoví makléri a vy – retailový investor) kupujú, predávajú a obchodujú s menami. Malé množstvo peňazí a prístup k počítaču a internetu vám postačujú na jednoduchý vstup na trh, pričom môžete využiť rôzne elektronické online obchodné platformy, ktoré poskytujú devízoví makléri.
5. Podobne ako všetky investície do komplexných alebo nestálych produktov investovanie na devízovom trhu nie je vhodné pre nerozvážneho investora alebo pre investora, ktorý sa vyhýba riziku. Ak ste retailový investor a uvažujete nad vstupom na tento trh, musíte v plnej miere rozumieť tomuto trhu a poznať hlavné riziká spojené s devízovými obchodmi, aby ste pred uskutočnením investície mohli prijať informované rozhodnutie.
6. Ak máte akékoľvek pochybnosti, nechajte si poradiť od profesionálneho finančného poradcu, ktorý je nezávislý od devízového makléra a ktorému dôverujete.

### **Prečo sa investori majú vyhýbať obchodovaniu s neoprávnenými a neregulovanými spoločnosťami?**

7. Mnohé spoločnosti a devízoví makléri ponúkajú zákonné devízové služby a produkty. Niektoré spoločnosti však nie sú regulované a nie sú oprávnené poskytovať tieto služby alebo produkty (vrátane obchodných platforiem).
8. Pri hľadaní online devízového makléra alebo keď vás oslovia spoločnosti alebo jednotlivci, ktorí ponúkajú takéto produkty alebo služby, sa môžete stretnúť s tým, že neuvedú, či sú regulované, alebo nepravdivo vyhlasujú, že sú registrované, oprávnené alebo regulované. Niektoré dokonca nepravdivo uvádzajú, že sú registrované, oprávnené alebo regulované orgánom ESMA – ale my neudielame oprávnenie a neregulujeme maklérov, ani iný typ investičných spoločností. Tieto činnosti vykonávajú regulačné orgány v krajinách Európskej únie.
9. Dávajte si pozor na akúkoľvek neoprávnenú činnosť: kým vstúpíte do zväzku, overte si v regulačnom orgáne svojej krajiny, či je maklére v zozname, alebo či je registrovaný a oprávnený poskytovať takéto produkty alebo služby.
10. Mnohé regulačné orgány vedú zoznam spoločností (a/alebo internetových stránok), ktoré ponúkajú devízové investície a ktoré na to nemajú oprávnenie.
11. Ak spoločnosť nemá oprávnenie (alebo nie je regulovaná), nemusí dodržiavať predpisy na ochranu investorov, ako sú napríklad zabezpečenie aktív klienta, jasné informácie, informovanie o rizikách, vhodnosti a riešenie sťažností. Ak sa niečo stane, nebudete mať prístup k postupom riešenia sťažností (finančný ombudsman) ani k systémom odškodnenia.

### **Aké sú hlavné riziká spojené s retailovým devízovým obchodovaním?**

#### *Komplexnosť*

12. Nie všetky devízové transakcie sú jasné. Ak nerozumiete komplexnej povahe niektorých transakcií s menovými derivátmi, mali by ste byť opatrní.
13. Predtým ako sa rozhodnete obchodovať, by ste mali starostlivo zvážiť svoje investičné ciele, úroveň skúseností a ochotu vystaviť sa riziku.

### *Nestálosť*

14. Výmenné kurzy kolíšu v závislosti od viacerých faktorov vrátane politickej situácie, úrokových sadzieb, menovej politiky a inflácie. Kolísanie je nepredvídateľné a trh sa môže náhle pohnúť proti vám. Oplyvní to cenu vašej devízovej zmluvy a súvisiace potenciálne zisky a straty.

### *Pákový efekt*

15. Keď chcete začať obchodovať, zložíte u svojho devízového makléra určitú sumu peňazí (nazýva sa marža alebo účet alebo bezpečnostný depozit). Dokonca aj malá suma peňazí vám môže umožniť obchodovať s veľkým objemom meny. Je to zapríčinené tým, že niektoré devízové obchodné produkty majú veľký pákový efekt.
16. Čím je depozit v porovnaní s príslušnou hodnotou zmluvy menší, tým je pákový efekt väčší. A čím je pákový efekt väčší, tým je vyššia pravdepodobnosť, že stratíte celú investíciu, ak sa výmenné kurzy pohnú smerom, ktorý neočakávate.
17. Ak realizujete investíciu s pákovým efektom, mali by ste si u devízového makléra zistiť, čo sa stane, ak bude vaša investícia stratová. Je veľmi dôležité, aby ste pochopili, že pákový efekt síce môže zvýšiť návratnosť vašej investície, ale rovnako môže pracovať proti vám, keď prehĺbi vaše straty. Existuje riziko, že stratíte celý svoj počiatočný depozit alebo dokonca aj viac.
18. Ak vznikne strata, devízový maklére môže mať právo zavrieť investíciu, čo spôsobí stratu vašej pákovej marže. Pre investora sa tým značne zvýšia investičné náklady.
19. Ak napríklad investujete 100 EUR s pákovým efektom 200, budete dlhovať 2 000 EUR, ak hodnota tohto nástroja stratí 10 % svojej hodnoty (10 % zo 100 vynásobené 200). Okrem toho budete možno musieť zaplatiť poplatky za transakciu a/alebo financujúce poplatky.
20. V niekoľkých krajinách Európskej únie existujú dôkazy, že niektorí retailoví investori utrpeli na tomto trhu značné straty. Nemali by ste investovať peniaze, ktoré si nemôžete dovoliť stratiť.

### *Marketingové kampane*

21. Podobne ako pri iných finančných produktoch je dôležité, aby ste si pozorne prečítali marketingové podklady a zmluvu alebo právne dokumenty. Buďte opatrný, niektoré reklamy môžu byť zavádzajúce a odporúčia vám investovať bez toho, aby sa v nich jasne uvádzali riziká alebo poplatky. Ponuky na zaškolenie alebo obchodovanie s virtuálnymi portfóliami vás takisto môžu povzbudzovať, aby ste investovali. A niektorí devízoví makléri využívajú reklamné ponuky, ako napríklad: „Pri otvorení účtu v novembri vám vrátíme 10 % hotovosti až do 500 EUR. Zaregistrujte sa teraz.“ Keď sa niečo ponúka zadarmo, buďte opatrný.
22. Nezabúdajte, že všetky finančné transakcie sú spojené s určitou mierou rizika. Nič nie je isté a teoreticky by ste mohli prísť o všetky svoje peniaze. Ak v plnej miere nechápete ako funguje devízové obchodovanie, nenechajte sa presvedčiť na takúto investíciu.

### *Internetové obchodovanie*

23. Keď používate online elektronické platformy na devízové obchodovanie, mali by ste byť opatrný pri používaní softvéru, ktorý automaticky generuje devízové transakcie. Mohli by ste stratiť kontrolu nad uskutočňovanými transakciami.



24. Pozor by ste si mali dávať aj vtedy, keď sa od vás na začatie devízového obchodovania požaduje poskytnutie údajov o kreditnej karte. Váš účet môže byť zaťažený priamo bez vášho vedomia a získať peniaze späť by mohlo byť veľmi ťažké.

### **Ďalšie informácie**

25. Ak máte nejaké otázky alebo pochybnosti, obráťte sa na regulačný úrad vo svojej krajine. Na našej internetovej stránke je k dispozícii zoznam všetkých národných regulačných orgánov a ich internetových stránok.