

Riscurile investirii în produse complexe

Mesaje principale

- *Dacă nu înțelegeți caracteristicile principale ale produsului oferit sau riscurile principale implicate, nu investiți. În schimb, luați în considerare solicitarea de consultanță profesională cu privire la investiția potrivită pentru dumneavoastră.*
- *Țineți seama de faptul că, uneori, denumirea unui produs ar putea să nu reflecte caracteristicile produsului. Feriți-vă de promisiuni de profituri „ridicate”, „garantate”, „acoperite” sau „absolute”. Adesea, astfel de promisiuni se dovedesc a fi înșelătoare.*
- *Fiți atent în cazul în care aveți nevoie de acces la banii dumneavoastră înainte de data lichidării produsului.*
- *Înainte de a investi, înțelegeți care sunt costurile totale. Costul unei investiții va avea impact asupra randamentului pe care îl puteți obține. De asemenea, pot fi disponibile produse similare, mai puțin complexe, cu costuri mai mici.*

De ce emitem acest avertisment?

În această perioadă cu rate ale dobânzii aflate la un minim istoric, firmele de investiții au răspuns cererii de rentabilitate a investițiilor prin oferirea de produse de investiții complexe. Unele dintre produse sunt concepute pentru a permite investitorilor de retail acces la diferite tipuri de active (acțiuni, obligațiuni, mărfuri) și strategii de investiții care anterior erau disponibile doar pentru investitorii profesionali.

Adesea, produsele complexe sunt comercializate în mod agresiv. Uneori, mesajele publicitare utilizează sloganuri ispititoare, cum ar fi „rentabilitate absolută”, „garantată” și „creștere acoperită” sau promit randamente mult mai mari ale conturilor de depozit decât cele care sunt disponibile în prezent la

bănci. Adesea, astfel de promisiuni publicitare se dovedesc a fi înșelătoare sau înseamnă altceva decât este posibil să fi înțeles dumneavoastră.

De multe ori investitorii nu înțeleg cum funcționează produsele complexe. Mai precis, în multe cazuri, riscurile, costurile și veniturile preconizate asociate nu sunt imediat evidente sau ușor de înțeles.



Unele produse complexe necesită un nivel ridicat de cunoștințe pentru a analiza și a evalua riscurile. De asemenea, astfel de produse au nevoie de gestionare și de monitorizare activă de-a lungul timpului. Adesea, gestionarea și monitorizarea activă necesită prea mult timp, sunt nepractice și dificile pentru investitorii de retail. Ar trebui să luați în considerare aceste dificultăți atunci când vă gândiți să investiți în produse complexe.

Organizațiile care sunt clasificate drept investitori profesionali ar trebui să ia în considerare dacă sunt dotate în mod corespunzător și dețin expertiza pentru a realiza nivelul necesar de gestionare și de monitorizare activă.

Despre ce „produse complexe” este vorba?

Complexitatea este un termen relativ. Multe elemente pot face un produs greu de înțeles. Un produs este probabil să fie considerat complex în cazul în care produsul:

- este un instrument financiar derivat sau încorporează un instrument financiar derivat (un instrument financiar derivat este un instrument financiar în care valoarea se bazează pe valoarea unui alt instrument financiar sau a altor indici sau active financiare suport, cum ar fi valute sau rate ale dobânzii – adesea, acestea sunt incluse într-un produs financiar pentru a produce sau a îmbunătăți o anumită strategie de investiții, precum și pentru a acoperi sau a compensa anumite riscuri);
- are indici sau active suport care nu sunt ușor de evaluat sau ale căror prețuri sau valori nu sunt disponibile public;
- are o durată de investiție fixă, de exemplu, cu penalități în caz de retragere înainte de termen care nu sunt explicate în mod clar;

- utilizează mai multe variabile sau formule matematice complexe pentru a determina randamentul investițiilor dumneavoastră;
- include garanții sau protecția capitalului care sunt condiționate sau parțiale sau care pot dispărea în cazul în care au loc anumite evenimente.

Următoarele produse specifice sunt exemple de produse care ar trebui să fie considerate complexe: titluri garantate cu active; tipuri de obligațiuni, cum ar fi obligațiuni convertibile sau subordonate, certificate, contracte pentru diferență (contracts for difference, CFD), instrumente de tip credit linked note, produse structurate și garanții (warranturi).



Care sunt principalele riscuri și dezavantaje ale investiții în produse complexe?

Deși produsele complexe vă pot oferi beneficii, există anumite riscuri și dezavantaje potențiale implicate de investirea în produse complexe. Astfel de riscuri și dezavantaje ar putea să nu fie evidente sau ușor de înțeles. Trebuie să fiți pe deplin conștient de riscuri și să vă asigurați că înțelegeți suficient de bine caracteristicile principale ale unui produs, pentru a lua deciziile de investiții în cunoștință de cauză.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul de a vă afla în imposibilitatea de a vinde produsul cu ușurință dacă trebuie să faceți acest lucru înainte de expirarea termenului acestuia. Dacă produsul dumneavoastră nu este lichid, acesta fiind de multe ori cazul produselor complexe, este foarte probabil că va trebui să vindeți produsul cu o reducere mare față de prețul de achiziție (și, prin urmare, veți pierde bani) sau nu veți putea să îl vindeți deloc.

Riscul „efectului de levier”

„Efectul de levier” este un termen folosit pentru a descrie modalități sau strategii de a multiplica potențialele câștiguri și pierderi, cum ar fi prin împrumutarea de bani sau folosirea de produse precum instrumentele financiare derivate. Vi se poate sugera să investiți cu levier pentru a obține, eventual, profituri mai mari, dar trebuie să rețineți faptul că levierul poate multiplica cu ușurință și pierderile.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul de zi cu zi al pierderilor generate de evoluția prețurilor de pe piață. Produsele complexe vă pot expune la mai multe riscuri de piață, întrucât acestea sunt adesea concepute pentru a investi în piețe diferite ale activului suport (de exemplu, în acțiuni, rate ale dobânzilor, cursuri de schimb, mărfuri).

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca emitentul produsului sau o societate cu care acesta are legături să intre în incapacitate de plată și să nu fie în măsură să își îndeplinească obligațiile contractuale pentru a vă rambursa investiția.

Anumite instrumente sunt cotate de către agențiile de rating de credit. Dacă aveți în vedere să investiți într-un instrument cotelat, trebuie să vă asigurați că ați înțeles ce înseamnă ratingurile. Un rating scăzut vă va arăta că există un risc mai mare ca emitentul să intre în incapacitate de plată și să nu vă primiți înapoi banii investiți. Un rating ridicat indică faptul că șansele ca un emitent să intre în incapacitate de plată sunt mult mai mici, dar aceasta nu înseamnă neapărat că investiția va aduce randamentul la care vă așteptați. De asemenea, ar trebui să fiți conștient de faptul că ratingul unui emitent se poate modifica pe durata de viață a produsului.

Costul complexității

Existența unor structuri complexe în cadrul unui produs poate însemna că produsul are un cost mai mare deoarece plățiți pentru caracteristicile suport ale produsului. De asemenea, taxele și comisioanele sunt incluse, de regulă, în structura produselor și, prin urmare, nu sunt imediat evidente.

Informații suplimentare

Verificați întotdeauna dacă societatea cu care sunteți în contact este autorizată să furnizeze servicii de investiții în țara dumneavoastră. Puteți face acest lucru pe site-ul autorității naționale de reglementare a societății. În cazul în care o societate nu este autorizată sau reglementată, este mult mai probabil ca aceasta să nu respecte normele de protecție a investitorilor și s-ar putea să nu aveți acces la procedurile de depunere a plângerilor sau la sistemele de compensare.

O listă a tuturor autorităților naționale de reglementare și a site-urilor acestora este disponibilă pe site-ul ESMA, la adresa <http://www.esma.europa.eu>.