



## OPOZORILO VLAGATELJEM

### Devizno trgovanje (forex)

#### ESMA (Evropski organ za vrednostne papirje in trge)

- opozarja vlagatelje na poslovanje z nepooblaščenimi družbami, ki ponujajo devizne naložbe, in
- opozarja male vlagatelje na glavna tveganja, povezana s trgovanjem forex.

---

#### Ključna sporočila

- **Naredite domačo nalogo: preverite, ali je družba pooblaščen.**
- **Ne vlagajte denarja, za katerega si ne morete privoščiti, da bi ga izgubili. Izgubite lahko celo več od svoje začetne naložbe.**
  - **Zavedajte se, da so lahko nekatere ponudbe produktov ali storitev zavajajoče.**
  - **Seznajte se s tveganji.**

---

#### Zakaj organ ESMA izdaja to opozorilo?

1. Opazili smo, da se je v nekaterih državah Evropske unije povečalo število nepooblaščenih družb, ki ponujajo transakcije ali platforme za trgovanje z valutnimi izvedenimi finančnimi instrumenti na trgu forex (kot so „pogodbe za razliko“ [CFD], „devizni terminski posli“ in „ponavljajoče se promptne pogodbe“). Zato vlagatelje opozarjamo na poslovanje z nepooblaščenimi družbami, ki ponujajo devizne naložbe.
2. Male vlagatelje prav tako opozarjamo na glavna tveganja, povezana s trgovanjem forex.

#### Kaj so devizne (forex) naložbe ali kaj je trgovanje forex?

3. Devizni trg (imenovan tudi „trg forex“, „trg FX“ ali „valutni trg“) je svetovni finančni trg, na katerem se trguje z vsemi svetovnimi valutami. Je mednarodna mreža brez fiksne fizične lokacije (to pomeni, da je „decentralizirana“). Gre za trg „zunaj organiziranega trga“ (over-the-counter market, OTC), na katerem se posredniki in trgovci („posredniki“) pogajajo neposredno drug z drugim.

4. Udeleženci na trgu forex (npr. banke, investicijske družbe, skladi tveganega kapitala, mali posredniki forex in mali vlagatelji) kupujejo in prodajajo valute ter trgujejo z njimi. Že z majhno vsoto denarja ter dostopom do računalnika in interneta lahko enostavno vstopite na trg, tako da uporabite različne elektronske spletne platforme za trgovanje, ki jih ponujajo posredniki forex.
5. Kot to velja za kakršne koli naložbe v kompleksne ali nestanovitne produkte, tudi vlaganje na deviznem trgu ni primerno za nepremišljenega vlagatelja ali vlagatelja, ki se raje izogiba tveganjem. Če ste mali vlagatelj in razmišljate o sodelovanju na tem trgu, morate v celoti razumeti trg in se zavedati glavnih tveganj, povezanih z deviznim trgovanjem, tako da boste lahko pred naložbo sprejeli premišljeno in utemeljeno odločitev.
6. Če imate kakršne koli pomisleke, prosite za nasvet strokovnjaka za finančno svetovanje, ki je neodvisen od posrednika forex in ki mu zaupate.

### **Zakaj bi se morali vlagatelji izogibati poslovanju z nepooblaščenimi in nereguliranimi družbami?**

7. Mnoge družbe ali posredniki forex ponujajo zakonite devizne storitve in produkte. Vendar nekatere družbe niso regulirane in niso pooblaščen za zagotavljanje teh storitev ali produktov (vključno s platformami za trgovanje).
8. Pri iskanju spletnega posrednika forex ali ko v stik z vami stopijo družbe ali posamezniki, ki ponujajo te produkte ali storitve, lahko naletite na take, ki ne navedejo, ali so regulirani, ali pa lažno trdijo, da so registrirani, pooblaščen ali regulirani. Nekateri celo lažno trdijo, da jih je registriral, pooblastil in reguliral organ ESMA – vendar mi ne pooblaščamo ali reguliramo niti posrednikov niti katere koli druge vrste investicijskih družb. To je naloga regulativnih organov v državah Evropske unije.
9. Bodite pozorni na kakršno koli nepooblaščen dejavnost: preden se zavežete, pri regulativnem organu v svoji državi preverite, ali je posrednik vpisan na njihov seznam oziroma registriran in pooblaščen za zagotavljanje navedenih produktov ali storitev.
10. Mnogi regulativni organi vodijo sezname družb (in/ali spletnih strani), ki ponujajo naložbe forex, vendar za to niso pooblaščen.
11. Če družba ni pooblaščen (ali regulirana), ji ni treba ravnati v skladu s pravili o zaščiti vlagateljev, kot so varovanje sredstev strank, jasne informacije, razkritje tveganj, primernost in obravnavanje pritožb. Če gre kaj narobe, ne boste upravičeni do pritožbenih postopkov (finančnega varuha človekovih pravic) ali odškodninskih shem.

### **Katera so glavna tveganja, povezana z malimi posli forex?**

#### *Kompleksnost*

12. Niso vse transakcije forex enostavne. Če ne razumete kompleksnosti nekaterih transakcij z valutnimi izvedenimi finančnimi instrumenti, morate biti previdni.
13. Preden se odločite za trgovanje, morate skrbno razmisliti o svojih naložbenih ciljih, koliko izkušenj imate in koliko ste pripravljeni tvegati.

### *Nestanovitnost*

14. Menjalni tečajji se spreminjajo glede na več dejavnikov, ki vključujejo politično stanje, obrestne mere, monetarno politiko in inflacijo. Nihanj ni mogoče napovedati in trg se lahko nenadoma obrne zoper vaše interese. To bo vplivalo na ceno vaše pogodbe forex ter s tem povezane morebitne dobičke in izgube.

### *Finančni vzvod*

15. Za začetek trgovanja določeno vsoto denarja (imenovano tudi „kritje“ ali „račun“ ali „varščina“) vložite pri vašem posredniku forex. Če z majhno vsoto denarja lahko trgujete z velikimi količinami valute. To je zato, ker imajo nekateri produkti forex zelo visoke „finančne vzvode“.
16. Manjši kot je vložek v zvezi z osnovno vrednostjo pogodbe, večji je finančni vzvod. In večji, kot je finančni vzvod, bolj verjetno je, da boste izgubili celotno naložbo, če se menjalni tečajji gibljejo v smeri, ki je niste pričakovali.
17. Ko vstopate v naložbo s finančnim vzvodom, morate pri posredniku forex preveriti, kaj se zgodi, če vaša naložba ustvari izgubo. Čeprav lahko finančni vzvod poveča donosnost vaše naložbe, je zelo pomembno razumeti, da lahko deluje tudi proti vam, tako da poveča vaše izgube. Obstaja tveganje, da izgubite del vašega začetnega vložka, celotni vložek ali celo več od tega začetnega vložka.
18. Če je ustvarjena izguba, je lahko posrednik forex upravičen razvezati naložbo, kar bo povzročilo izgubo vašega kritja finančnega vzvoda. S tem se bistveno zvišajo stroški naložbe za vlagatelja.
19. Na primer, če vložite 100 EUR s finančnim vzvodom 200, boste dolžni 2 000 EUR, če instrument zgubi 10 % svoje vrednosti (10 % od 100, pomnoženo z 200). Poleg tega boste morda morali plačati stroške transakcije in/ali financiranja.
20. V nekaj državah Evropske unije obstajajo dokazi, da nekateri mali vlagatelji na tem trgu utrpijo precejšnje izgube. Ne vlagajte denarja, za katerega si ne morete privoščiti, da bi ga izgubili.

### *Tržne kampanje*

21. Tako kot pri katerem koli drugem finančnem produktu je tudi tu pomembno, da skrbno preberete gradivo za trženje in pogodbo oziroma pravne dokumente. Bodite previdni – nekateri oglasi so lahko zavajajoči in vas bodo spodbudili k naložbi, ne da bi vam pojasnili tveganja in stroške. K naložbi vas lahko spodbudijo tudi ponudbe za usposabljanje ali trgovanje z „virtualnimi portfeli“. Nekateri posredniki forex uporabljajo promocijske ponudbe, kot so „10-odstotno vračilo denarja do 500 EUR, če račun odprete v novembru: prijavite se zdaj“. Bodite pazljivi pri denarju, ki vam ga ponujajo brezplačno.
22. Ne pozabite, da vse finančne transakcije vključujejo določeno tveganje. Nič ni „zajamčeno“ in izgubite lahko ves denar. Če vam delovanje trgovanja forex ni popolnoma jasno, se ne pustite prepričati v naložbo vanj.

### *Internetno trgovanje*

23. Če uporabljate spletne elektronske platforme za trgovanje forex, morate biti previdni glede uporabe programske opreme, ki samodejno ustvarja devizne transakcije. Lahko bi izgubili nadzor nad katerimi koli opravljenimi transakcijami.



24. Previdni morate biti tudi, ko se od vas zahtevajo podatki o vaši kreditni kartici, da bi začeli trgovanje forex. Vaš račun se lahko bremeni neposredno brez vašega soglasja in lahko se zgodi, da boste denar zelo težko dobili nazaj.

### **Dodatne informacije**

25. Če imate kakršna koli vprašanja ali pomisleke, se obrnite na regulativni organ v svoji državi. Seznam vseh nacionalnih regulativnih organov in njihovih spletnih strani je na voljo na naši spletni strani.