

ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Αξιών και Αγορών (ESMA) εξέδωσε προειδοποίηση προς τους επενδυτές με την οποία καλεί τους επενδυτές να αποφεύγουν τυχόν συνεργασία με εταιρείες που δεν είναι αδειοδοτημένες από αρμόδια εποπτική Αρχή για να προσφέρουν επενδυτικές υπηρεσίες και ειδικότερα επενδυτικές υπηρεσίες συναλλάγματος ή, όπως είναι ευρύτερα γνωστές, υπηρεσίες FOREX ή FX (foreign exchange) και προειδοποιεί τους λιανικούς επενδυτές για τους σοβαρότερους κινδύνους που εμπεριέχονται στις συναλλαγές FOREX.

Τα βασικά μηνύματα της προειδοποίησης είναι τα εξής:

- Πριν αποφασίσετε να επενδύσετε, αναζητήστε περισσότερες πληροφορίες: πρωτίστως ελέγξτε εάν η εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών είναι εξουσιοδοτημένη να παρέχει αυτές τις επενδυτικές υπηρεσίες.
- Μην επενδύσετε χρήματα τα οποία εάν χάσετε δεν θα μπορείτε να αντεπεξέλθετε οικονομικά. Λαμβάνετε υπόψη σας ότι σε μερικές επενδύσεις είναι δυνατόν να χάσετε περισσότερα χρήματα από την αρχική σας επένδυση.
- Αναγνωρίστε το γεγονός ότι μερικές προσφορές προϊόντων ή υπηρεσιών μπορεί να είναι παραπλανητικές.
- Γνωρίστε τους σχετικούς με την επένδυσή σας κινδύνους.

Γιατί η ESMA έχει προβεί στην έκδοση αυτής της προειδοποίησης;

1. Δυστυχώς σε μερικές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης έχει παρατηρηθεί μια αύξηση στις εταιρείες που, χωρίς την νομικά απαραίτητη αδειοδότηση και εποπτεία από τις αρμόδιες εποπτικές Αρχές, προσφέρουν συναλλαγές σε πλατφόρμες σε παράγωγα νομίσματος στην αγορά συναλλάγματος (αγορά FOREX), όπως για παράδειγμα σε «συμβάσεις επί διαφορών» (CFDs), «FX συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης» (FX Futures) και «ανανεώσιμα βραχυπρόθεσμα συμβόλαια συναλλάγματος» (Rolling spot contracts). Για το λόγο αυτό, είναι επιτακτική ανάγκη να προειδοποιηθούν οι επενδυτές

ώστε να αποφύγουν τη συνεργασία με αυτές τις μη αδειοδοτημένες και μη εποπτευόμενες εταιρείες.

2. Προειδοποιούνται επίσης οι λιανικοί επενδυτές για τους κυριότερους κινδύνους που εμπεριέχονται στις επενδύσεις συναλλάγματος (FOREX).

Τι είναι η επένδυση συναλλάγματος (FOREX) ;

3. Η αγορά συναλλάγματος (επίσης αποκαλούμενη αγορά FOREX ή αγορά FX ή αγορά νομίσματος) είναι μια παγκόσμια χρηματιστική αγορά στην οποία αγοράζονται και πουλιούνται τα νομίσματα όλου του κόσμου. Είναι ένα διεθνές δίκτυο που δεν έχει οποιαδήποτε σταθερή, φυσική θέση (δηλαδή είναι αποκεντρωτικό δίκτυο). Είναι μια εξωχρηματιστηριακή αγορά (Over The Counter ή σε συντομία OTC) όπου οι χρηματιστές και οι μεσάζοντες συναλλάσσονται άμεσα ο ένας με τον άλλο.

4. Οι συμμετέχοντες στην αγορά FOREX (για παράδειγμα οι τράπεζες, οι εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, τα αμοιβαία κεφάλαια, οι λιανικοί χρηματιστές FOREX και εσείς - ο λιανικός επενδυτής) αγοράζουν, πωλούν, και συναλλάσσονται σε νομίσματα. Με λίγα χρήματα και πρόσβαση σε έναν υπολογιστή και το διαδίκτυο, μπορείτε εύκολα να μπείτε στην αγορά FOREX χρησιμοποιώντας τις διάφορες ηλεκτρονικές πλατφόρμες συναλλαγών FOREX που παρέχονται από εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που προσφέρουν συναλλαγές σε συνάλλαγμα (FOREX).

5. Όσον αφορά οποιαδήποτε επένδυση σε σύνθετα ή μεταβλητά χρηματοοικονομικά προϊόντα, η επένδυση στην αγορά συναλλάγματος δεν είναι για τον μη προσεκτικό επενδυτή ή τον επενδυτή που δε θέλει να αναλάβει μεγάλο ρίσκο. Εάν είστε ένας λιανικός επενδυτής που αναλογίζεται να επενδύσει σε αυτήν την αγορά, θα πρέπει πρωτίστως να καταλάβετε πλήρως πώς λειτουργεί αυτή η αγορά και να γνωρίσετε τους κύριους κινδύνους που συνδέονται με τις συναλλαγές συναλλάγματος. Μόνο έτσι θα μπορείτε να λάβετε μια πληροφορημένη απόφαση πριν επενδύετε.

6. Εάν έχετε οποιεσδήποτε αμφιβολίες, ζητήστε συμβουλές από έναν επαγγελματία οικονομικό σύμβουλο που εμπιστεύεστε και είναι ανεξάρτητος από την εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που δύναται να σας παρέχει υπηρεσίες FOREX.

Γιατί θα έπρεπε οι επενδυτές να αποφύγουν συνεργασία με τις μη-αδειοδοτημένες και μη-εποπτευόμενες εταιρείες;

7. Πολλές εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που προσφέρουν επενδύσεις σε FOREX, προσφέρουν νόμιμες υπηρεσίες και προϊόντα συναλλάγματος. Αλλά μερικές εταιρείες δεν είναι αδειοδοτημένες, και επομένως δεν έχουν την απαραίτητη εξουσιοδότηση, καθώς και την απαραίτητη εποπτεία από τις αρμόδιες Αρχές, για να παρέχουν αυτά τα προϊόντα ή υπηρεσίες (συμπεριλαμβανομένης της εκτέλεσης συναλλαγών σε FOREX πλατφόρμες).

8. Κατά την αναζήτηση μιας εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών FOREX μέσω του διαδικτύου, ή όταν οι ίδιες οι εταιρείες αυτές επικοινωνούν μαζί σας προσφέροντας σας χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και προϊόντα, υπάρχει πιθανότητα να έρθετε τυχαία σε επαφή με μερικές εταιρείες που δεν διευκρινίζουν εάν είναι αδειοδοτημένες, ή υποστηρίζουν ψευδώς ότι έχουν την απαραίτητη άδεια παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή ότι εποπτεύονται από κάποια Αρχή. Μόνο η αρμόδια εποπτική Αρχή κάθε χώρας, που είναι υπεύθυνη για τη ρύθμιση και εποπτεία του τομέα της κεφαλαιαγοράς και των επενδύσεων σε κινητές αξίες μπορεί να εκδίδει άδειες για παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

9. Να προσέχετε από μη εξουσιοδοτημένες επενδυτικές συναλλαγές. Πριν δεσμεύσετε τα λεφτά σας σε κάποια επένδυση, ελέγξτε εάν η εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την οποία προτίθεστε να συνεργαστείτε συμπεριλαμβάνεται στο αρχείο αδειοδοτημένων εταιρειών που διατηρεί η εποπτική Αρχή της χώρας στην οποία η εν λόγω εταιρεία είναι εγγεγραμμένη. Συγκεκριμένα, η εταιρεία πρέπει να έχει άδεια από την αρμόδια εποπτική/ρυθμιστική Αρχή για να παρέχει τη συγκεκριμένη υπηρεσία την οποία προτίθεται να σας προσφέρει.

Για την Κύπρο, μπορείτε να ελέγξετε εάν μία εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ένα είναι αδειοδοτημένη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για να παρέχει συγκεκριμένες επενδυτικές υπηρεσίες από την ηλεκτρονική διεύθυνση www.cysec.gov.cy

10. Οι πλείστες ρυθμιστικές Αρχές διατηρούν αρχείο στους επίσημους δικτυακούς τους τόπους με τις εταιρείες που διαφημίζουν ότι προσφέρουν υπηρεσίες επενδύσεων FOREX χωρίς την απαραίτητη άδεια. Το αρχείο όμως αυτό δεν είναι σε καμία περίπτωση εξαντλητικό.

11. Στην περίπτωση που μία εταιρεία δεν είναι αδειοδοτημένη (ή εποπτευόμενη), τότε δεν υποχρεούται σε συμμόρφωση με τους κανόνες προστασίας των επενδυτών, όπως για παράδειγμα τους κανόνες που αφορούν την προστασία των περιουσιακών στοιχείων των πελατών της εταιρείας, τη σαφή πληροφόρηση, την κοινοποίηση κινδύνων, την καταλληλότητα και το χειρισμό παραπόνων. Επίσης, δεν θα έχετε πρόσβαση σε διαδικασίες καταγγελιών (χρηματοοικονομικοί επίτροποι-financial ombudsmen) ή σε ταμεία αποζημιώσεων εάν υπάρξουν δυσχερείς καταστάσεις.

Ποιοι είναι οι κυριότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με τις λιανικές επενδύσεις συναλλάγματος (FOREX);

Πολυπλοκότητα

12. Δεν είναι όλες οι FOREX συναλλαγές απλές και εύκολα κατανοητές. Θα πρέπει να επιδείξετε ιδιαίτερη προσοχή εάν δεν καταλαβαίνετε τη σύνθετη δομή ορισμένων συναλλαγών σε παράγωγα νομίσματος.

13. Πριν αποφασίσετε να επενδύσετε στην αγορά συναλλάγματος, πρέπει να αναλογιστείτε προσεκτικά τους επενδυτικούς σας στόχους, το επίπεδο εμπειρίας σας και το επίπεδο του κινδύνου που είσαστε διευθετημένος να αναλάβετε.

Αστάθεια

14. Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών εξαρτώνται από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως είναι οι πολιτικές καταστάσεις, τα επιτόκια, η νομισματική πολιτική και ο πληθωρισμός. Οι διακυμάνσεις είναι απρόβλεπτες, και η αγορά μπορεί ξαφνικά να κινηθεί ενάντια στις εκτιμήσεις και στα συμφέροντα σας. Αυτό επηρεάζει την τιμή της σύμβασης FOREX που διαθέτετε και συνεπώς τα πιθανά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν.

Μόγλευση (Leverage)

15. Για να αρχίσετε τις συναλλαγές στην αγορά συναλλάγματος (FOREX) , καταθέτετε ένα χρηματικό ποσό -αποκαλούμενο "περιθώριο" (margin), ή "λογαριασμός" (account), ή "κατάθεση ασφάλειας" (security deposit)- μέσω της εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που σας προσφέρει υπηρεσίες FOREX. Ακόμη και ένα μικρό χρηματικό ποσό μπορεί να σας επιτρέψει να εμπορεύεστε μεγάλους όγκους νομίσματος. Αυτό συμβαίνει

επειδή μερικά διαπραγματεύσιμα FOREX προϊόντα δίνουν την ευχέρεια μεγάλης μόχλευσης (highly leveraged).

16. Όσο μικρότερο το χρηματικό ποσό που κατατίθεται σε σχέση με την αξία της σύμβασης, τόσο μεγαλύτερη η μόχλευση (leverage). Και όσο υψηλότερη η μόχλευση, τόσο αυξημένη είναι η πιθανότητα να χάσετε ολόκληρο το ποσό της επένδυσης σας εάν οι συναλλαγματικές ισοτιμίες κινηθούν σε αντίθετη κατεύθυνση από την προσδοκώμενη.

17. Όταν πραγματοποιείτε επενδύσεις με μόχλευση, θα πρέπει να ελέγχετε μέσω της εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που σας προσφέρει υπηρεσίες FOREX τις επιπτώσεις που προκύπτουν όταν η επένδυση επιφέρει ζημιά. Είναι πολύ σημαντικό να γίνει κατανοητό ότι, η μόχλευση δύναται να αυξήσει την απόδοση των επενδύσεων σας αλλά ταυτόχρονα μπορεί να λειτουργήσει εις βάρος σας, αυξάνοντας τις ζημιές που προκύπτουν από τις επενδύσεις σας. Υπάρχει κίνδυνος να χάσετε μεγάλο μέρος ή ολόκληρο ή ακόμη και περισσότερο από το αρχικό ποσό της κατάθεσης σας.

18. Εάν πραγματοποιηθεί ζημιά, η εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που σας προσφέρει υπηρεσίες FOREX μπορεί να έχει το δικαίωμα να τερματίσει τη συμφωνία επένδυσης και έτσι να προκαλέσει περαιτέρω ζημιά στο περιθώριο μόχλευσης (leverage margin). Αυτό αυξάνει σημαντικά το κόστος της επένδυσης.

19. Για παράδειγμα, εάν επενδύσετε €100 με δείκτη μόχλευσης 200, θα οφείλετε €2000 εάν η αξία του χρηματοοικονομικού προϊόντος χάσει 10% της αξίας του (10% του 100 πολλαπλασιασμένο με 200). Επιπρόσθετα, πιθανόν να σας επιβληθούν τέλη συναλλαγής ή/και χρηματοδοτικές χρεώσεις.

20. Σε μερικές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπάρχουν στοιχεία ότι μερικοί λιανικοί επενδυτές υφίστανται σημαντικές ζημιές στην αγορά συναλλάγματος. Δεν πρέπει να επενδύετε χρήματα τα οποία εάν χάσετε δεν θα μπορείτε να αντεπεξέλθετε οικονομικά.

Διαφημιστικές Εκστρατείες (Marketing)

21. Όπως και με οποιοδήποτε άλλο χρηματοοικονομικό προϊόν, είναι σημαντικό να διαβάσετε προσεκτικά το διαφημιστικό υλικό και τις συμβάσεις ή τα νομικά έγγραφα. Επιδείξτε προσοχή – μερικές διαφημίσεις μπορεί να είναι παραπλανητικές και να σας ενθαρρύνουν να επενδύσετε χωρίς να ξεκαθαρίζουν τους κινδύνους ή τις αμοιβές/χρεώσεις που εμπερικλείουν. Προσφορές εκπαίδευσης ή συναλλαγές με

"εικονικά χαρτοφυλάκια" (virtual portfolios) μπορούν επίσης να σας ενθαρρύνουν να επενδύσετε. Επιπλέον, μερικές εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που προσφέρουν υπηρεσίες FOREX χρησιμοποιούν προσφορές για να προωθήσουν τις FOREX συναλλαγές όπως για παράδειγμα "10% επιστροφή μετρητών μέχρι €500 όταν ανοίξετε λογαριασμό το Νοέμβριο: Συμπληρώστε την αίτηση τώρα". Να είστε προσεκτικοί με αυτές τις φαινομενικά πολύ ευνοϊκές προσφορές.

22. Μην ξεχνάτε ότι όλες οι χρηματοοικονομικές συναλλαγές ενέχουν ένα ορισμένο επίπεδο κινδύνου. Τίποτα δεν είναι εγγυημένο και θα μπορούσατε ενδεχομένως να χάσετε όλα σας τα χρήματα. Εάν δεν κατανοείτε πλήρως τον τρόπο που λειτουργούν οι συναλλαγές στην αγορά συναλλάγματος (FOREX), τότε μην πεισθείτε να επενδύσετε σε αυτήν.

Εμπορικές Συναλλαγές Διαδικτύου

23. Όταν χρησιμοποιείτε τις ηλεκτρονικές πλατφόρμες συναλλαγών FOREX, πρέπει να είστε προσεκτικοί με τη χρήση του λογισμικού το οποίο παράγει αυτόματα τις συναλλαγές συναλλάγματος. Υπάρχει πιθανότητα να χάσετε τον έλεγχο όσον αφορά τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται.

24. Πρέπει επίσης να είστε προσεκτικοί όταν καλείστε να παρέχετε τα στοιχεία των πιστωτικών καρτών σας προκειμένου να εκτελεστούν οι FOREX συναλλαγές. Ο λογαριασμός σας μπορεί να χρεωθεί άμεσα χωρίς τη συγκατάθεσή σας, και μετά ενδεχομένως να είναι πολύ δύσκολο να ανακτήσετε τα χρήματά σας.

Περισσότερες πληροφορίες

25. Εάν έχετε οποιεσδήποτε ερωτήσεις ή αμφιβολίες, πρέπει να έρθετε σε επαφή με την εποπτική Αρχή της χώρα σας. Ο κατάλογος όλων των εθνικών εποπτικών αρχών και οι ιστοσελίδες τους, είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Ευρωπαϊκής Αρχής Αξιών και Αγορών στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.esma.europa.eu

Λευκωσία, 27 Δεκεμβρίου 2011