

Atenționare investitori Contracte pentru diferență (CFDs)

Mesaje cheie

- *CFDs sunt produse complexe și nu sunt potrivite pentru toți investitorii.*
- *Nu folosiți banii pe care nu vă permiteți să-i pierdeți. Puteți pierde mai mult decât investiția inițială.*
- *Trebuie să luați în considerare tranzacționarea cu CFD dacă:*
 - *Aveți o experiență largă în tranzacționarea pe piețele volatile,*
 - *Înțelegeți în totalitate modul în care funcționează, inclusiv toate riscurile și costurile implicate,*
 - *Sunteți conștient că cu cât este mai mare gradul de îndatorare, cu atât riscul este mai mare,*
 - *Înțelegeți că poziția dvoastră. poate fi închisă dacă sunteți sau nu de acord cu decizia furnizorului de a vă închide poziția,*
 - *Aveți timp suficient pentru a administra activ investiția dvoastră.*

De ce emitem această atenționare ?

Un efect constant al crizei financiare este acela că până și câștigurile moderate de bani sunt dificil de obținut. Când doresc să-și îmbunătățească câștigurile lor, mulți investitori iau în considerare să investească în produse complexe care le oferă posibilitatea să tranzacționeze ”în marjă”, cum ar fi ”contractele pentru diferență”.

Deși sunt potrivite numai pentru clienții profesionali sau pentru investitorii de retail cu o experiență bogată, care înțeleg produsul, campaniile de publicitate se adresează de asemenea și investitorilor de retail neexperimentați. Câștigurile potențiale pot fi anunțate într-o manieră care nu explică în totalitate, sau tratează într-un mod promiscuu, riscurile implicate.

Furnizorii de CFD pot să ofere o sumă de bani gratuită pentru investiția inițială, cadouri, discounturi ale taxelor, sau consiliere în tranzacționare pentru a vă atrage ca și client nou. Aceasta este de obicei o înscenare de marketing pentru a vă determina să speculați cu CFDs. Amintiți-vă că, uneori, entitățile neautorizate sau nereglementate fac publicitate acestor CFDs.

În general, cumpărarea și vânzarea de CFDs, mai ales când se realizează online, nu este însoțită de sfaturi de investiții. Aceasta înseamnă că dvoastră, investitorul de retail, sunteți responsabil pentru propria decizie de a tranzacționa. Cu toate acestea, un furnizor de CFD autorizat și reglementat trebuie prima dată să verifice că tranzacțiile cu CFDs sunt potrivite pentru dvoastră și că sunteți conștienți de riscurile implicate. Nu toți furnizorii de CFDs fac acest lucru.

CFDs sunt produse complexe, folosite în general în scopuri speculative. Acestea pot fi dificil de înțeles.

Ce este un CFD ?

Un CFD este o înțelegere între un ”cumpărător” și un ”vânzător” pentru a schimba diferența între prețul curent al unui activ suport (acțiuni, bani, mărfuri, indici, etc.) și prețul acestuia când contractul este încheiat.

CFDs sunt produse de marjă. Acestea oferă expuneri piețelor, în timp ce vi se solicită să depuneți o marjă mică (”depozit”) a valorii totale a tranzacției. Acestea permit investitorilor să beneficieze de mișcarea prețurilor în sus (prin luarea ”pozițiilor lungi”) sau de mișcarea prețurilor în jos (prin luarea ”pozițiilor scurte”) a activelor suport.

Când contractul este încheiat veți primi sau plăti diferența între valoarea de închidere și valoarea de deschidere a CFD și/sau activul(le) suport. Dacă diferența este pozitivă, furnizorul de CFDs vă plătește. Dacă diferența este negativă, trebuie să plătiți furnizorul de CFD.

CFDs poate să pară similare investițiilor obișnuite cum ar fi acțiuni, dar acestea sunt foarte diferite deoarece nu cumpărați sau nu veți deține niciodată activul suport al CFD.

Exemplu despre modul în care un CFD funcționează

Considerați că o acțiune listată (acțiunea A) este subevaluată și că prețul acesteia va crește. Decideți să cumpărați 4000 CFDs pe acțiunea A la prețul de 10 euro pe CFD. ”Poziția” dumneavoastră este astfel 40000 euro (4000X 10 euro). De fapt dumneavoastră nu plătiți 40000 euro: suma pe care o plătiți depinde de marja cerută de furnizorul de CFD. Dacă furnizorul de CFD vă solicită o marjă de 5%, de exemplu, aceasta înseamnă că plata minimă inițială a dumneavoastră este de 2000 euro (40000 euro X 5%). Câștigul pe care îl veți obține pentru această plată inițială depinde de prețul la care acțiunea A este tranzacționată în momentul în care decideți să închideți poziția (adică, când veți vinde CFD).

Preț acțiunea A (euro)	Câștig acțiunea A	Profit/Pierdere pentru investitor (euro)	Câștig pentru investitor
7,5	-25%	-10000	-500%
9,0	-10%	-4000	-200%
9,5	-5%	-2000	-100%
9,9	-1%	-400	-20%
10,0	0%	0	0%
10,1	1%	400	20%
10,5	5%	2000	100%

Dacă prețul acțiunii A scade cu 5% (de la 10 euro la 9,5 euro) și marja este de 20, veți pierde suma totală (-100%) din marja inițială, i.e. veți pierde 2000 euro. Dacă prețul acțiunii A scade cu 10% (de la 10 euro la 9 euro), iar marja este 20, pierdeți plata inițială de 2000 euro, iar furnizorul de CFD vă va solicita 2000 euro, în plus dacă doriți să mențineți contractul deschis.

Aceasta înseamnă că pierderile dumneavoastră pot fi mai mari decât marja dumneavoastră inițială.

Costuri

În plus față de orice profituri și pierderi, există diferite tipuri de costuri legate de tranzacțiile cu CFDs. Costurile vor avea impact asupra câștigurilor efective. Exemplele de costuri includ comisioanele solicitate de furnizorii de CFD. Fiți atenți că în timp ce anumiți furnizori de CFD solicită un comision general, alții solicită comision pe fiecare tranzacție (de exemplu deschiderea și închiderea unui contract).

Costurile legate de tranzacționarea CFD poate să includă spreadurile cerere-ofertă, costurile de finanțare zilnice și peste noapte, taxele de administrare a contului, și alte taxe (în funcție de jurisdicția în care funcționați dumneavoastră și furnizorul de CFD). Aceste costuri pot fi complexe pentru a fi calculate și pot contrabalansa profiturile brute ale tranzacției.

Care sunt principalele riscuri ale investiției în CFDs?

CFDs, în special cele cu un efect extrem de levier (cu cât este mai ridicat efectul de levier al CFD, cu atât mai riscant devine), prezintă un nivel al riscului foarte ridicat. Acestea nu sunt produse standardizate. Fiecare furnizor de CFD are propriile costuri, termeni și condiții. Așadar, în general, aceste instrumente nu sunt adecvate pentru majoritatea clienților de retail.

Tranzacționarea CFDs ar trebui luată în considerare în cazul în care doriți să speculați, în mod special pe termen scurt sau dacă doriți să acoperiți o expunere în portofoliul existent, și dacă aveți o experiență vastă în tranzacționare, în special în cadrul piețelor volatile și vă puteți permite pierderile.

Timpul nu este în favoarea dumneavoastră

CFDs nu sunt adecvate pentru tranzacționarea de tipul cumpără și păstrează. Ele necesită o monitorizare permanentă pe o perioadă scurtă de timp (minute/ore/zile). Chiar dacă păstrați investiția și pentru o singură noapte sunteți expuși la un risc mai mare și costuri suplimentare.

Volatilitatea pieței de valori și a altor piețe financiare, împreună cu efectul de levier extra al investiției dumneavoastră, pot duce la schimbări rapide ale poziției dumneavoastră a investițiilor generale. Poate fi necesară luarea de măsuri în vederea administrării expunerii la risc sau adăugarea de marje suplimentare.

În consecință, dacă nu aveți timp suficient pentru a vă monitoriza investiția în mod frecvent, nu este indicată tranzacționarea CFDs.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate afectează capacitatea de tranzacționare. Riscul pe care îl poartă CFD sau activul nu poate fi tranzacționat în momentul în care doriți să tranzacționați (pentru a preveni o pierdere sau pentru a obține profit).

În plus, marja pe care trebuie să o mențineți ca și depozit la furnizorul de CFDs este recalculată zilnic în conformitate cu schimbările în valoarea activului suport al CFD pe care îl dețineți. Dacă această recalculare (reevaluare) produce o reducere a valorii în comparație cu estimarea din ziua precedentă, va fi necesar să plătiți imediat cash, către furnizorul de CFD, în vederea restabilirii poziției marjei și acoperirea pierderii. Dacă nu puteți plăti, atunci furnizorul de CFD poate închide poziția, chiar dacă dumneavoastră nu sunteți de acord cu acest lucru. Va trebui să vă asumați pierderea, chiar dacă prețul activului suport revine ulterior. Există furnizori de CFD care vă lichidează toate pozițiile, dacă nu aveți marjele cerute, chiar dacă oricare din acele poziții înregistrează profit în acel moment.

Pentru a vă menține poziția deschisă, trebuie să dați consimțământul furnizorului de CFD să retragă sume suplimentare (de obicei de pe cardul dumneavoastră de credit), fără restricții, atunci când este necesar pentru a îndeplini apelurile în marjă. În cadrul unei piețe în mișcare rapidă, volatilită se poate ajunge ușor la un extras considerabil al cardului dumneavoastră de credit.

Efectul de levier

Tranzacționarea cu efect de levier reprezintă faptul că profiturile potențiale sunt amplificate; reprezintă în același timp și faptul că pierderile sunt amplificate.

Cu cât cerințele privind marja sunt mai mici, cu atât este mai mare riscul de pierderi potențiale dacă piața se manifestă împotriva ta. Câteodată cerințele de marjă pot începe de la 0,5%. Trebuie să fiți atenți în momentul tranzacționării în marjă, pierderile pot depăși suma plătită de dumneavoastră inițial și este posibil o sumă mult mai mare de bani decât cea investită inițial.

Limite de stoparea a pierderilor (“stop loss limits”)

Pentru a limita pierderile, mulți furnizori de CFD vă oferă posibilitatea de a vă modifica limitele de stopare a pierderii (stop loss limits). Aceasta presupune închiderea automată a pozițiilor deținute de dvs. atunci când este atinsă limita de preț aleasă de dvs. Sunt câteva împrejurări în care o limită de stopare a pierderii nu are efect - de exemplu, atunci când se înregistrează mișcări rapide de preț sau la închiderea pieței. Limitele de stopare a pierderii nu vă pot proteja oricând de pierderi.

Riscul de execuție

Riscul de execuție este asociat faptului că tranzacțiile nu pot avea loc imediat. De exemplu, poate trece o perioadă de timp între momentul când plasați ordinul și momentul când acesta este executat. În această perioadă de timp, piața se pot modifica în defavoarea dvs. Așa că ordinul dvs. nu este executat la prețul la care vă așteptați.

Unii furnizori de CFD vă vor permite să tranzacționați chiar și atunci când piața este închisă. Fiți atenți pentru că prețurile pentru aceste tranzacții pot să difere destul de mult față de prețul de închidere al activului suport. În multe cazuri dispersia poate fi mult mai largă decât atunci când piața este deschisă.

Riscul de contraparte

Riscul de contraparte este riscul care apare atunci când furnizorul care emite CFD (de exemplu contrapartea dvs.) nu îndeplinește și nu este capabilă să-și îndeplinească obligațiile financiare. Dacă fondurile dvs. nu sunt bine separate de cele ale furnizorului de CFD și furnizorul de CFD întâmpină probleme financiare, există riscul să nu vă mai primiți banii înapoi.

Ce putem face pentru a ne proteja?

Trebuie să citiți cu atenție contractul sau înțelegerea cu furnizorul de CFD înainte a lua vreo decizie de tranzacționare.

Trebuie să vă asigurați că ați înțeles cel puțin următoarele:

- Costurile de tranzacționare a CFD cerute de furnizorul de CFD;
- Dacă furnizorul de CFD va face publice marjele pe care le face pentru tranzacțiile dvs.;
- Care este modalitatea de determinare a prețurilor pentru CFD de către furnizorul de CFD;
- Ce se întâmplă dacă vă țineți deschisă poziția peste noapte;
- Dacă furnizorul de CFD poate schimba sau re-cota prețul odată ce dvs. ați plasat un ordin;
- Dacă furnizorul de CFD va executa ordinele dvs. chiar dacă piața suport este închisă;
- Dacă există o schemă de protecție a investitorilor sau a depozitelor în vigoare pentru cazurile când pot apărea probleme din partea contrapărții sau a emitentului.

Dacă nu înțelegeți ce vi se oferă, nu tranzacționați.

Informații suplimentare

Să verificați întotdeauna dacă furnizorul de CFD este autorizat să facă investiții în țara ta. Poți să verifici acest lucru pe pagina de internet a reglementatorului național pentru furnizorul de CFD.

O listă cu toate autoritățile de reglementare naționale și adresele lor de internet este disponibilă la următoarea adresă:

- Pagina de internet a ESMA la <http://www.esma.europa.eu/investor-corner>
- Pagina de internet a EBA la <http://www.eba.europa.eu/Publications/Consumer-Protection-Issues.aspx>