



Doradztwo dla Klientów: Zrozumienie Ryzyka związanego z Transakcjami Wirtualną Walutą

Amerykańska Komisja Obrotu Giełdowymi Kontaktami Futures (CFTC) wydaje tę poradę dla klientów, aby poinformować opinię publiczną o możliwym ryzyku związanym z inwestowaniem lub spekulowaniem w walutach wirtualnych lub niedawno wprowadzonych futures na Bitcoin i na opcje Bitcoin.

Waluta wirtualna to cyfrowa reprezentacja wartości, która działa jako środek wymiany, jednostka rozliczeniowa lub magazyn wartości, ale nie ma statusu prawnego środka płatniczego.

Waluty wirtualne są czasami wymieniane na dolary amerykańskie lub inne waluty na całym świecie, ale obecnie nie są popierane ani wspierane przez żaden rząd ani bank centralny. Ich wartość jest całkowicie pochodną sił rynkowych podaży i popytu i są bardziej niestabilne niż tradycyjne waluty fiducjarne. Zyski i straty związane z tą niestabilnością są wzmacniane w kontraktach na futures opartych o depozyt zabezpieczający.

Dla hedgerów - tych, którzy są właścicielami Bitcoin lub innych wirtualnych walut i którzy starają się chronić przed potencjalnymi stratami lub chcą kupić wirtualne waluty w pewnym momencie w przyszłości - kontrakty na futures i opcje mają na celu ochronę przed tą niestabilnością.

Jednak, podobnie jak wszystkie produkty futures, spekulacje na tych rynkach należy uznać za transakcje wysokiego ryzyka.

Co sprawia, że wirtualna waluta jest ryzykowna?

Kupowanie wirtualnych walut na rynku gotówkowym - na przykład wydawanie dolarów na zakup Bitcoinów do osobistego portfela - wiąże się z różnego rodzaju ryzykiem, w tym:

- większość rynków gotówkowych nie jest regulowana ani nadzorowana przez agencję rządową;
- platformy na rynku gotówkowym mogą nie mieć krytycznych zabezpieczeń systemowych, w tym ochrony klienta;
- niestabilne wahania cen na rynku gotówkowym lub awarie flash;
- manipulacje na rynku gotówkowym;
- zagrożenia cybernetyczne, takie jak włamanie do portfeli klientów; i/lub
- platformy sprzedające z własnych rachunków i stawiające klientów w nieuczciwej niekorzystnej sytuacji.

Należy również pamiętać, że zmiany rynkowe wpływające na rynkową cenę gotówkową waluty wirtualnej mogą ostatecznie wpłynąć na cenę kontraktów futures i opcji na walutę wirtualną.

Kiedy klienci kupują kontrakt futures na wirtualną walutę, mogą nie być uprawnieni do otrzymania rzeczywistej wirtualnej waluty, w zależności od konkretnej umowy. W ramach większości obecnie oferowanych kontraktów futures klienci kupują prawo do otrzymania lub zapłaty kwoty podstawowej wartości towaru bazowego w dolarach w pewnym momencie w przyszłości. Mówi się, że takie kontrakty futures są „rozliczane gotówkowo”. Klienci będą płacić lub otrzymywać (w zależności od tego, którą stronę kontraktu podjęli -

Bitcoin jest Towarem

Bitcoin i inne wirtualne waluty zostały określone jako towary zgodnie z **Ustawą o Giełdach Towarowych (CEA)**. Komisja reguluje przede wszystkim kontrakty na towarowe instrumenty pochodne oparte na towarach bazowych. Chociaż jej nadzorcza władza regulacyjna nad towarowymi rynkami gotówkowymi jest ograniczona, CFTC sprawuje ogólną władzę ds. przeciwdziałania oszustwom i manipulacjom nad rynkami pieniężnymi wirtualnych walut jako towarem w transakcjach międzyinstytucjonalnych.

długą lub krótką) równowartość wirtualnej waluty w dolarach na podstawie indeksu lub ceny aukcyjnej określonej w kontrakcie. Dlatego klienci powinni dowiedzieć się, w jaki sposób ustalane są ceny indeksowe lub aukcyjne stosowane do rozliczenia umowy.

Zawieranie kontraktów futures za pośrednictwem rachunków z dźwignią finansową może zwiększyć ryzyko związane z transakcjami produktem. Zazwyczaj uczestnicy finansują kontrakty futures jedynie za ułamek ceny towaru bazowego, gdy korzystają z rachunku margin. To tworzy „dźwignię”, a dźwignia zwiększa ryzyko leżące u podstaw rozliczeń, czyniąc zmianę ceny gotówkowej jeszcze bardziej znaczącą. Gdy ceny zmieniają się na korzyść klientów, dźwignia zapewnia im większy zysk przy stosunkowo niewielkiej inwestycji. Ale kiedy rynki poruszają się w kierunku przeciwnym do pozycji klientów, będą zmuszeni do uzupełnienia swoich rachunków margin lub zamknięcia swoich pozycji, a ostatecznie mogą stracić więcej niż początkowe inwestycje.

Uważaj na powiązane oszustwa

Wirtualne waluty są często atakowane przez hakerów i przestępców, którzy popełniają oszustwa. W przypadku kradzieży wirtualnej waluty nie ma gwarancji regresu. Uważaj, jak i gdzie przechowujesz swoją wirtualną walutę. Do CFTC wpłynęły skargi dotyczące oszustw związanych z wymianą walut wirtualnych, a także programów Ponzi i „piramid”.

Jeśli zdecydujesz się na zakup walut wirtualnych lub instrumentów pochodnych na nich opartych, pamiętaj o tych wskazówkach:

- Jeśli ktoś próbuje sprzedać Ci inwestycję w opcje lub futures na wirtualne waluty, w tym Bitcoin, sprawdź, czy są zarejestrowane w CFTC. Odwiedź [SmartCheck.gov](https://www.smartcheck.gov), aby sprawdzić rejestracje lub dowiedzieć się więcej o typowych oszustwach inwestycyjnych.
- Pamiętaj - większość rynków gotówkowych wirtualnej waluty działa za pośrednictwem internetowych platform transakcyjnych, które mogą być nieuregulowane i bez nadzoru.
- Nie inwestuj w produkty lub strategie, których nie rozumiesz.
- Upewnij się, że rozumiesz ryzyko i sposób, w jaki produkt może stracić pieniądze, a także prawdopodobieństwo straty. Spekuluj tylko takimi pieniędzmi, na stratę których możesz sobie pozwolić.
- Nie ma czegoś takiego jak gwarantowana strategia inwestycyjna lub transakcyjna. Jeśli ktoś powie Ci, że nie ma ryzyka utraty pieniędzy, nie inwestuj.
- Inwestorzy powinni przeprowadzić szeroko zakrojone badania dotyczące legalności platform walut wirtualnych i portfeli cyfrowych przed podaniem informacji o karcie kredytowej, przelewaniem pieniędzy lub przekazaniem poufnych danych osobowych.
- SEC ostrzegła również, że niektóre sprzedaże tokenów lub początkowe oferty monet (initial coin offering) (ICO) mogą być wykorzystywane do niewłaściwego zachęcania inwestorów obietnicami wysokich zysków.¹

Jeśli uważasz, że padłeś ofiarą oszustwa lub chcesz zgłosić podejrzaną działalność, skontaktuj się z nami pod numerem 866.366.2382 lub odwiedź [CFTC.gov/TipOrComplaint](https://www.cftc.gov/TipOrComplaint).

¹ Zobacz https://www.sec.gov/oiea/investor-alerts-and-bulletins/ib_coinofferings.