



Informačná správa pre klientov: Zoznámenie s rizikami obchodovania s virtuálnymi menami

Komisia pre obchodovanie s komoditnými futures Spojených štátov amerických (Commodity Futures Trading Commission – „CFTC“) vydáva túto informačnú správu pre klientov s cieľom informovať verejnosť o možných rizikách spojených s investovaním alebo špekuláciami týkajúcimi sa virtuálnych mien alebo nedávno zavedených futures a opcií na bitcoiny.

Virtuálna mena je digitálne zastúpenie hodnoty, ktorá funguje ako prostriedok výmeny, zúčtovacia jednotka alebo uchovávateľ hodnoty, ale nemá status zákonného platidla. Virtuálne meny sa niekedy vymieňajú za americké doláre alebo iné meny na celom svete, v súčasnosti však nie sú kryté ani podporované žiadnou vládou alebo centrálnou bankou. Ich hodnota je plne odvodená trhovými silami ponuky a dopytu a majú väčšiu volatilitu než tradičné nekryté meny. Zisky a straty súvisiace s touto volatilitou sa v maržových kontraktoch na futures násobia.

Pre zaisťovateľov – tých, ktorí vlastnia bitcoiny alebo iné virtuálne meny a hľadajú svoju ochranu proti potenciálnym stratám alebo zamýšľajú nákup virtuálnych mien niekedy v budúcnosti – sú na zaistenie ochrany proti tejto volatilitu určené kontrakty na futures a opcie. Podobne ako pri všetkých produktoch týkajúcich sa futures by však špekulácie na týchto trhoch mali byť považované za vysoko rizikovú transakciu.

Čo spôsobuje rizikovosť virtuálnej meny?

Nákup virtuálnych mien na hotovostnom trhu, napríklad vynaloženie dolárov na nákup bitcoinov pre vašu osobnú peňaženku, so sebou nesie rad rizík, vrátane týchto:

- väčšina hotovostných trhov nie je regulovaná alebo nad nimi nevykonáva dozor vládny úrad;
- platformám na hotovostnom trhu môžu chýbať kritické bezpečnostné opatrenia, vrátane ochrán klientov;
- volatilná cena na hotovostnom trhu má výkyvy alebo prudko padá;
- manipulácia na hotovostnom trhu;
- kybernetické riziká, napríklad preniknutie do peňaženiek klientov; a/alebo
- platformy predávajúce zo svojich vlastných účtov a vystavujúce klientov nepoctivej nevýhode.

Takisto je dôležité poznamenať, že zmeny na trhu, ktoré ovplyvňujú cenu virtuálnej meny na hotovostnom trhu, môžu nakoniec ovplyvniť cenu futures a opcií na virtuálne meny.

Bitcoin je komodita

Podľa zákona o komoditných burzách (Commodity Exchange Act – „CEA“) sú bitcoin a iné virtuálne meny vymedzené ako komodity. Komisia reguluje hlavne kontrakty na komoditné deriváty, ktoré sú kryté podkladovými komoditami. Aj keď zákonná právomoc dozoru komisie CFTC nad hotovostnými trhmi s komoditami je obmedzená, zachováva si všeobecnú vynucovaciu právomoc proti podvodu a manipulácii na hotovostných trhoch s virtuálnymi menami ako komoditou v medzištátnom obchode.

Keď klienti kúpia kontrakt na futures krytý virtuálnou menou, nemusia byť oprávnení dostať skutočnú virtuálnu menu, a to v závislosti na konkrétnom kontrakte. Podľa väčšiny v súčasnosti ponúkaných kontraktov na futures klienti kupujú právo dostať alebo zaplatiť čiastku hodnoty podkladovej komodity v dolároch niekedy v budúcnosti. Tieto kontrakty na futures sa nazývajú „s hotovostným vyrovnaním“. Klienti zaplatia alebo dostanú (podľa toho, ktorú stranu kontraktu zaujali – dlhú alebo krátku) ekvivalent virtuálnej meny v dolároch podľa ceny indexu alebo aukčnej ceny stanovenej v kontrakte. Klienti by sa teda sami mali informovať o tom, ako je stanovená cena indexu alebo aukčná cena, ktorá sa použije na vyrovnanie kontraktu.

Dohodnutie kontraktov na futures prostredníctvom účtov s pákovým efektom môže riziká obchodovania s produktom znásobiť. Pri použití maržového účtu účastníci typicky iba financujú kontrakty na futures zlomkom ceny podkladovej komodity. Vzniká tým „pákový efekt“, ktorý násobí riziko podkladového produktu, čím ešte zvyšuje význam zmeny hotovostnej ceny. Pri pohybe cien v prospech klientov poskytuje pákový efekt klientom väčší zisk za relatívne malú investíciu. Keď však trhy idú proti pozíciám klientov, budú nútení doplniť svoje maržové účty alebo uzavrieť svoje pozície a nakoniec môžu prísť o viac než svoje počiatočné investície.

Pamätať na súvisiaci podvod

Virtuálne meny sú bežne cieľom hackerov a zločincov, ktorí sa dopúšťajú podvodu. V prípade krádeže vašej virtuálnej meny neexistuje žiadne zaistenie odvolania. Dávajte pozor na to, ako a kde svoju virtuálnu menu uchováate. Komisia CFTC dostala sťažnosti o podvodoch na burzách s virtuálnou menou a tiež na Ponzi a „pyramídové“ programy.

Ak sa rozhodnete kúpiť virtuálne meny alebo nimi kryté deriváty, pamätajte na tieto rady:

- Ak sa niekto pokúša predáť vám investíciu do opcí alebo futures na virtuálne meny, vrátane bitcoinov, overte, či je zaregistrovaný u komisie CFTC. Registráciu skontrolujete na stránke [SmartCheck.gov](https://www.smartcheck.gov), kde sa tiež prípadne dozviete viac o bežných investičných podvodoch.
- Pamätajte – mnoho hotovostných trhov s virtuálnou menou pôsobí prostredníctvom internetových obchodných platforiem, ktoré môžu byť neregulované a bez dozoru.
- Neinvestujte do produktov alebo stratégií, ktorým nerozumiete.
- Uistite sa, či rozumiete rizikám a tomu, ako je možné s produktom prísť o peniaze, a tiež či poznáte pravdepodobnosť straty. Špekulujte iba s peniazmi, o ktoré si môžete dovoliť prísť.
- Neexistuje nič ako garantovaná investícia alebo obchodná stratégia. Ak vám niekto hovorí, že nehrozí žiadne riziko, že prídete o peniaze, neinvestujte.
- Investori by predtým, než poskytnú informácie o kreditnej karte, prevedú peniaze alebo ponúknu citlivé osobné údaje, mali urobiť rozsiahly prieskum zákonnosti platforiem virtuálnej meny a digitálnych peňaženiek.
- Komisia SEC tiež upozornila, že niektoré predaje tokenov alebo prvé ponuky digitálnej meny (Initial Coin Offering – „ICO“) je možné použiť na nečestné prilákanie investorov sľubmi vysokých výnosov.¹

1

Ak veríte, že ste mohli byť obeťou podvodu, alebo chcete nahlásiť podozrivú aktivitu, obráťte sa na nás na tel. č. 866.366.2382 alebo navštívte webovú stránku [CFTC.gov/TipOrComplaint](https://www.cftc.gov/TipOrComplaint).

¹ Pozrite <https://www.sec.gov/oiea/investor-alerts-and-bulletins/ib-coinofferings>.