

## ESMA paziņojums

### ESMA Produktu intervences atjaunots lēmums attiecībā uz cenu starpības līgumiem

Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde (ESMA) 2018. gada 23. oktobrī pieņēma lēmumu saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 40. pantu uz laiku ierobežot cenu starpības līgumu (CFD) pārdošanu, izplatīšanu vai tirdzniecību privātajiem klientiem. Šis lēmums atjauno un groza ESMA Lēmumu (ES) 2018/796.

Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 40. panta 5. punktu šajā paziņojumā norāda sīkāku informāciju par lēmumu un norāda laiku, no kura šie pasākumi stājas spēkā. Lēmuma pilns teksts ir publicēts Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī.

#### Ierobežojumi attiecībā uz CFD

Lēmuma īstenošanas nosacījumi paredz:

#### 1. pants.

#### Definīcijas

Šajā lēmumā:

- (a) *cenu starpības līgums jeb CFD* ir atvasināts finanšu instruments, kas nav opcija, regulētā tirgū tirgots nākotnes līgums, mijmaiņas līgums vai regulētā tirgū netirgots procentu likmes nākotnes līgums un kas ir paredzēts, lai tā turētājam nodrošinātu ilgtermiņa vai īstermiņa riska darījumus, kas saistīti ar pamatā esošo aktīvu cenas, līmeņa vai vērtības svārstībām, neatkarīgi no tā, vai to tirgo tirdzniecības vietā, un par ko jānorēķinās skaidrā naudā vai var norēķināties skaidrā naudā pēc kādas puses izvēles, izņemot saistību nepildīšanas vai citādas izbeigšanas dēļ;
- (b) *izslēgts nemateriāls labums* ir jebkurš nemateriāls labums, izņemot informācijas un pētniecības rīkus, ciktāl tie attiecas uz *CFD*;
- (c) *sākotnējā drošības rezerve* ir jebkurš maksājums, kas paredzēts, lai saņemtu piekļuvi *CFD*, izņemot komisijas maksu, darījumu maksas un citas saistītās izmaksas;
- (d) *sākotnējās drošības rezerves aizsardzība* ir *sākotnējā drošības rezerve*, kas noteikta I pielikumā;

- (e) *drošības rezerves slēgšanas aizsardzība* ir privātā klienta viena vai vairāku atvērto *CFD* slēgšana, izmantojot klientam vislabvēlīgākos nosacījumus saskaņā ar Direktīvas 2014/65/ES 24. un 27. pantu, ja *CFD* tirdzniecības kontā esošo līdzekļu summa un visu ar šo kontu saistīto atvērto *CFD* nerealizētā neto peļņa kļūst mazāka par pusi no šo atvērto *CFD* kopējās *sākotnējās drošības rezerves aizsardzības*;
- (f) *aizsardzība pret negatīvu bilanci* ir privātā klienta kopējās atbildības ierobežojums attiecībā uz *CFD* tirdzniecības kontā esošajiem līdzekļiem visiem *CFD*, kas saistīti ar šo *CFD* sniedzēja *CFD* tirdzniecības kontu.

## 2. pants

### **Pagaidu ierobežojums, ko piemēro *CFD* attiecībā uz privātajiem klientiem**

*CFD* tirdzniecība, izplatīšana vai pārdošana privātajiem klientiem ir veicama tikai tādu apstākļu gadījumā, ja ir ievēroti vismaz visi turpmāk minētie nosacījumi:

- (a) *CFD* sniedzējs pieprasa privātajam klientam veikt *sākotnējās drošības rezerves aizsardzības* iemaksu;
- (b) *CFD* sniedzējs nodrošina privātajam klientam *drošības rezerves slēgšanas aizsardzību*;
- (c) *CFD* sniedzējs nodrošina privātajam klientam *aizsardzību pret negatīvu bilanci*;
- (d) *CFD* sniedzējs privātajam klientam ne tieši, ne netieši neveic maksājumu, nesniedz materiālu vai *izslēgtu nemateriālu labumu*, kas attiecas uz *CFD* tirdzniecību, izplatīšanu vai pārdošanu, izņemot realizēto peļņu, kas gūta no visiem sniegtajiem *CFD*; un
- (e) *CFD* sniedzējs ne tieši ne netieši nenosūta paziņojumu privātajam klientam un nepublicē tam pieejamu informāciju saistībā ar *CFD* tirdzniecību, izplatīšanu vai pārdošanu, ja tajā nav ietverts tāds piemērots brīdinājums par risku, kāds norādīts II pielikumā un atbilst šā pielikuma nosacījumiem.

## 3. pants

### **Aizliegums piedalīties apiešanas darbībās**

Ir aizliegts apzināti un tīši piedalīties darbībās, kuru mērķis vai sekas ir 2. pantā noteikto prasību apiešana, tostarp rīkojoties kā *CFD* sniedzēja aizstājējam.

## 4. pants

### **Stāšanās spēkā un piemērošana**



1. Šis lēmums stājas spēkā nākamajā dienā pēc tā publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.
2. Šo lēmumu piemēro no 2018. gada 1. novembra uz trīs mēnešiem.

## I PIELIKUMS

### Sākotnējās drošības rezerves procentuālās daļas pēc pamatā esošo aktīvu veida

- (a) 3,33 % no *CFD* nosacītās vērtības, ja pamatā esošo valūtas pāri veido jebkuras divas no turpmāk minētajām valūtām: ASV dolārs, euro, Japānas jena, sterliņu mārciņa, Kanādas dolārs vai Šveices franks;
- (b) 5 % no *CFD* nosacītās vērtības, ja pamatā esošos aktīvus veido šāds indekss, valūtas pāris vai prece:
  - (i) jebkurš no turpmāk minētajiem kapitāla vērtspapīru indeksiem: *Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100)*; *Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40)*; *Deutsche Bourse AG German Stock Index 30 (DAX30)*; *Dow Jones Industrial Average (DJIA)*; *Standard & Poors 500 (S&P 500)*; *NASDAQ Composite Index (NASDAQ)*, *NASDAQ 100 Index (NASDAQ 100)*; *Nikkei Index (Nikkei 225)*; *Standard & Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200)*; *EURO STOXX 50 Index (EURO STOXX 50)*;
  - (ii) valūtas pāris, kurā ietilpst vismaz viena valūta, kura nav minēta šā pielikuma a) punktā; vai
  - (iii) zelts;
- (c) 10 % no *CFD* nosacītās vērtības, ja pamatā esošā prece vai kapitāla vērtspapīru indekss ir prece vai kapitāla vērtspapīru indekss, kas nav minēts šā pielikuma b) punktā;
- (d) 50 % no *CFD* nosacītās vērtības, ja pamatā esošais aktīvs ir kriptovalūta; vai
- (e) 20 % no *CFD* nosacītās vērtības, ja pamatā esošais aktīvs ir:
  - (i) akcija; vai
  - (ii) aktīvi, kas nav minēti šajā pielikumā.

## II pielikums Brīdinājumi par risku

### A SADAĻA Brīdinājuma par risku nosacījumi

1. Brīdinājumu par risku veido tādā izkārtojumā, kas izceļ tā nozīmīgumu, lietojot tādu rakstzīmju izmēru, kas ir vismaz tāds pats kā paziņojumos vai informatīvos izdevumos visbiežāk lietotais rakstzīmju izmērs, un ir sagatavots tajā pašā valodā.
2. Ja paziņojums vai publicētā informācija ir pastāvīgā informācijas nesējā vai tīmekļa lapā, brīdinājumu par risku veido tādā formātā, kāds ir norādīts B sadaļā.
3. Ja paziņojums vai publicētā informācija ir informācijas nesējā, kas nav pastāvīgs informācijas nesējs vai tīmekļa lapa, brīdinājumu par risku veido tādā formātā, kāds ir norādīts C sadaļā.
4. Atkāpjoties no 2. un 3. punkta, ja riska brīdinājumā esošo zīmju skaits B vai C sadaļā noteiktajā formātā pārsniedz trešās puses tirgvedības sniedzēja standarta noteikumos atļauto rakstzīmju skaitu, brīdinājums par risku var būt D sadaļā norādītajā formātā.
5. Ja izmanto riska brīdinājumu D sadaļā noteiktajā formātā, tad paziņojumā vai publicētajā informācijā iekļauj arī tiešu saiti uz CFD sniedzēja tīmekļa vietni, kurā ietverts brīdinājums par risku B sadaļā norādītajā formātā.
6. Brīdinājumā par risku iekļauj atjauninātu konkrētam produktam sniedzējam raksturīgu zaudējumu procentuālās daļas rādītāju, kas pamatots uz CFD sniedzēja to privāto klientu CFD tirdzniecības kontu procentuālās daļas aprēķinu, kuri ir zaudējuši naudu. Aprēķinu veic reizi trijos mēnešos, un aprēķinā ietver 12 mēnešu laika posmu pirms tā veikšanas dienas ("12 mēnešu aprēķina posms"). Aprēķina veikšanas nolūkiem:
  - a. atsevišķu privātā klienta CFD tirdzniecības kontu uzskata par naudu zaudējušu kontu, ja ar CFD tirdzniecības kontu saistīto CFD visas realizētās un nerealizētās neto peļņas summa 12 mēnešu aprēķina posmā ir negatīva;
  - b. aprēķinā iekļauj visas izmaksas, kas attiecas uz tiem CFD, kuri saistīti ar CFD tirdzniecības kontu, ieskaitot visus maksājumus, maksas un komisijas maksas;
  - c. aprēķinā neiekļauj šādus posteņus:
    - i. jebkuru CFD tirdzniecības kontu, ar kuru aprēķina posmā nav bijis saistīts neviens atvērts CFD;

- ii. jebkuru peļņu vai jebkurus zaudējumus no produktiem, kas nav ar *CFD* tirdzniecības kontu saistīti *CFD*;
  - iii. jebkurus *CFD* kontā noguldītus vai no tā izņemtus līdzekļus;
7. Atkāpjoties no 2., 3. un 6. punktā noteiktā, ja pēdējo 12 mēnešu aprēķina posmā *CFD* sniedzējs nav sniedzis atvērtu *CFD*, kas saistīts ar privāta klienta *CFD* tirdzniecības kontu, *CFD* sniedzējs vajadzības gadījumā izmanto brīdinājumu par risku tādā formātā, kāds ir norādīts E un G sadaļā.

#### B SADAĻA

##### **Noteikta produktu sniedzēja brīdinājums par risku, kas paredzēts izmantošanai pastāvīgā informācijas nesējā un tīmekļa lapā**

*CFD* ir sarežģīti instrumenti, un tiem ir augsts risks attiecībā uz strauju naudas zaudēšanu sviras finansējuma dēļ.

**[ievietojiet produktu sniedzēja procentuālo daļu] % no šā produktu sniedzēja privāto ieguldītāju kontiem zaudē naudu, veicot *CFD* tirdzniecību.**

Jums būtu jāapsver tas, vai izprotat, kā *CFD* darbojas, un vai jūs varat atļauties uzņemties augsto naudas zaudēšanas risku.

#### C SADAĻA

##### **Saīsināts noteikta produktu sniedzēja brīdinājums par risku**

**[ievietojiet produktu sniedzēja procentuālo daļu] % no šā produktu sniedzēja privāto ieguldītāju kontiem zaudē naudu, veicot *CFD* tirdzniecību.**

Jums būtu jāapsver tas, vai varat atļauties uzņemties augsto naudas zaudēšanas risku.

**D SADAĻA**  
**Ierobežotu rakstzīmju riska brīdinājums**

**[ievietojiet produktu sniedzēja procentuālo daļu]% no šā *CFD* sniedzēja privāto ieguldītāju kontiem zaudē naudu.**

**E SADAĻA**  
**Standarta brīdinājums par risku, kas paredzēts izmantošanai pastāvīgā informācijas nesējā un tīmekļa lapā**

*CFD* ir sarežģīti instrumenti, un tiem ir augsts risks attiecībā uz strauju naudas zaudēšanu sviras finansējuma dēļ.

**74–89 % no privāto ieguldītāju kontiem zaudē naudu, veicot *CFD* tirdzniecību.**

Jums būtu jāapsver tas, vai izprotat, kā *CFD* darbojas, un vai jūs varat atļauties uzņemties augsto naudas zaudēšanas risku.

**F SADAĻA**  
**Saīsināts standarta brīdinājums par risku**

**74–89 % no privāto ieguldītāju kontiem zaudē naudu, veicot *CFD* tirdzniecību.**

Jums būtu jāapsver tas, vai varat atļauties uzņemties augsto naudas zaudēšanas risku.



**G SADAĻA**  
**Ierobežotu rakstzīmju riska brīdinājums**

**74-89% no CFD privāto ieguldītāju kontiem zaudē naudu.**