

Известие от ESMA

Известие за решенията на ESMA относно намеса в търговията с финансови продукти във връзка с договорите за разлики и бинарните опции

На 22 май 2018 г. Европейският орган за ценни книжа и пазари (ESMA) прие две решения съгласно член 40 от Регламент (ЕС) № 600/2014:

1. да ограничи пускането на пазара, разпространението и продажбата на договори за разлики (ДЗР) на непрофесионални клиенти; и
2. да забрани пускането на пазара, разпространението и продажбата на бинарни опции на непрофесионални клиенти.

В съответствие с член 40, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 600/2014 настоящото известие съдържа информация за тези решения и за датата, от която те ще започнат да се прилагат. Пълният текст на решенията се публикува в Официален вестник на Европейския съюз.

Ограничаване на ДЗР

В постановителната част на Решението относно ДЗР се определя:

Член 1

Определения

За целите на настоящото решение:

- (а) „*договор за разлики*“ или „*ДЗР*“ означава дериват, различен от опция, фючърсен договор, суап или споразумение за лихвен форуърд, който има за цел да осигури на притежателя дълга или къса експозиция към колебания в цената, нивото или стойността на даден базов актив и който трябва да бъде уреден в брой или може да бъде уреден в брой по избор на някоя от страните поради причини, различни от неизпълнение или прекратяване на друго основание;
- (б) „*изключена непарична облага*“ означава всяка непарична изгода, различна от информацията и инструментите за изследване, доколкото се отнася до *ДЗР*;
- (в) „*първоначален марж*“ означава всяко плащане за целите на сключване на *ДЗР*, с изключение на комисиона, такси за трансакции и всички други свързани с тях разходи;

- (г) „защита на първоначалния марж“ означава първоначалният марж, посочен в Приложение I;
- (д) „защита чрез закриване на маржа“ означава закриването на един или повече открити *ДЗР* на непрофесионален клиент при условия, които са по-благоприятни за клиента, в съответствие с членове 24 и 27 от Директива 2014/65/ЕС, когато сумата на средствата в сметката за търговия с *ДЗР* и нереализираната нетна печалба по всички отворени *ДЗР*, свързани с тази сметка, спадне под половината от общия първоначален марж за всички тези отворени *ДЗР*;
- (е) „защита при отрицателен баланс“ означава ограничаването на сумарните задължения на непрофесионален клиент за всички *ДЗР*, свързани със сметка за търговия с *ДЗР*, държана при доставчик на *ДЗР*, до средствата по тази сметка за търгуване с *ДЗР*.

Член 2

Временно ограничаване на *ДЗР* по отношение на непрофесионални клиенти

Пускането на пазара, разпространението и продажбата на *ДЗР* на непрофесионални клиенти се ограничават до обстоятелства, при които е изпълнено най-малко едно от следните условия:

- (а) доставчикът на *ДЗР* изисква от непрофесионалния клиент да плати *защитата на първоначалния марж*;
- (б) доставчикът на *ДЗР* осигурява на непрофесионалния клиент *защитата чрез закриване на маржа*;
- (в) доставчикът на *ДЗР* осигурява на непрофесионалния клиент *защитата при отрицателен баланс*;
- (г) доставчикът на *ДЗР* не предоставя, пряко или непряко, на непрофесионалния клиент плащане, парична или *изключена непарична облага* във връзка с пускането на пазара, разпространението или продажбата на *ДЗР*, освен реализираните печалби по всеки предоставен *ДЗР*; и
- (д) доставчикът на *ДЗР* не изпраща пряко или непряко съобщение до непрофесионален клиент или не публикува информация, достъпна за такъв клиент, във връзка с пускането на пазара, разпространението или продажбата на *ДЗР*, освен ако това съобщение или тази информация не включва подходящо предупреждение за риска, посочено и съответстващо на условията в Приложение II.

Член 3

Забрана за участие в дейности за заобикаляне

Забранява се участие в дейности, чиято цел или резултат е заобикаляне на изискванията по член 2, включително когато лицето действа като заместник на доставчика на *ДЗР*.

Член 4

Влизане в сила и прилагане

Настоящото решение влиза в сила в деня след публикуването му в Официален вестник на Европейския съюз.

Настоящото решение се прилага от 1 август 2018 г. за срок от три месеца.

ПРИЛОЖЕНИЕ I

Проценти на първоначалния марж по типове базови активи

- (а) 3,33 % от номиналната стойност на *ДЗР*, когато базовата двойка валути се състои от които и да е от следните валути: щатски долар, евро, японска йена, британска лира, канадски долар или швейцарски франк;
- (б) 5 % от номиналната стойност на *ДЗР*, когато индексът, двойката валути или стоката на базовия актив е:
 - (i) който и да е от следните индекси: 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) двойка валути, която се състои от най-малко една валута, която не е посочена в буква а) по-горе; или
 - (iii) злато;
- (в) 10 % от номиналната стойност на *ДЗР*, когато стоковият или капиталовият индекс на базовия актив е стоков или капиталов индекс, различен от изброените в буква б) по-горе;
- (г) 50 % от номиналната стойност на *ДЗР*, когато базовият актив е криптовалута; или
- (д) 20 % от номиналната стойност на *ДЗР*, когато базовият актив:
 - (i) е акция; или
 - (ii) не е посочен по друг начин в настоящото приложение.

Приложение II Предупреждения за риска

РАЗДЕЛ А Условия на предупрежденията за риска

1. Предупреждението за риска трябва да бъде оформено така, че да бъде гарантирана неговата забележимост, с размер на шрифта, най-малко еднакъв с преобладаващия размер на шрифта, и на езика, използван в съобщението или публикуваната информация.
2. Ако съобщението или публикуваната информация е на траен носител или уебсайт, предупреждението за риска трябва да е във формата, определен в Раздел Б.
3. Ако съобщението или информацията е на носител, различен от траен носител или уебсайт, предупреждението за риска трябва да е във формата, определен в Раздел В.
4. Предупреждението за риска трябва да включва актуален специфичен за доставчика процент на загубите, основаващ се на изчисляване на процента на сметките за търговия с *ДЗР*, предоставени от доставчика на *ДЗР* на непрофесионални клиенти, които са изгубили пари. Изчисляването се извършва на всеки три месеца и обхваща 12-месечния период преди датата на извършването му („12-месечен период, за който се прави изчислението“). За целите на изчислението:
 - а. се счита, че сметката за търговия с *ДЗР* на отделен непрофесионален клиент е изгубила пари, ако сумата на цялата реализирана и нереализирана нетна печалба по *ДЗР*, свързани с тази сметка през 12-месечния период, за който се прави изчислението, е отрицателна;
 - б. всички разходи във връзка с *ДЗР*, свързани със сметката за търговия с *ДЗР*, включително всички такси и комисиони, се изключват от изчислението;
 - в. следните елементи се изключват от изчислението:
 - i. всяка сметка за търговия с *ДЗР*, по която през периода, за който се прави изчислението, не е имало открит *ДЗР*;
 - ii. всички печалби и загуби от продукти, различни от *ДЗР*, свързани със сметката за търговия с *ДЗР*;
 - iii. всичко внесени и изтеглени от сметката за търговия с *ДЗР* средства;

5. Чрез дерогация от параграфи 2 до 4, ако през последния 12-месечен период, за който се прави изчислението, доставчик на *ДЗР* не е предоставял открити *ДЗР* във връзка със сметка за търговия с *ДЗР* на непрофесионален клиент, този доставчик на *ДЗР* следва да използва стандартното предупреждение за рисковете, съдържащо се в Раздел Г и Раздел Д, в зависимост от случая.

РАЗДЕЛ Б

Стандартно предупреждение за риска, свързан с доставчика, на траен носител и уебсайт

ДЗР са сложни инструменти и носят висок риск от бърза загуба на средства в резултат на ливъридж.

[посочете процента за доставчика]% от сметките на инвеститорите на дребно губят пари, когато търгуват ДЗР с този доставчик.

Помислете дали разбирате как функционират ДЗР и дали можете да си позволите да поемате високия риск от загуба на парите си.

РАЗДЕЛ В

Съкратено предупреждение за риска, свързано с доставчика

[посочете процента за доставчика]% от сметките на инвеститорите на дребно губят пари, когато търгуват ДЗР с този доставчик.

Помислете дали можете да си позволите да поемате високия риск от загуба на парите си.

РАЗДЕЛ Г

Стандартно предупреждение за риска на траен носител и уебсайт

ДЗР са сложни инструменти и носят висок риск от бърза загуба на средства в резултат на ливъридж.

Между 74 и 89 % от сметките на инвеститорите на дребно губят пари, когато търгуват с ДЗР.

Помислете дали разбирате как функционират ДЗР и дали можете да си позволите да поемате високия риск от загуба на парите си.

РАЗДЕЛ Д

Съкратено стандартно предупреждение за риска

Между 74 и 89 % от сметките на инвеститорите на дребно губят пари, когато търгуват с ДЗР.

Помислете дали можете да си позволите да поемате високия риск от загуба на парите си.

Забрана на бинарните опции

В постановителната част на Решението относно бинарните опции се определя:

Член 1

Временна забрана на бинарните опции по отношение на непрофесионални клиенти

1. Забранява се пускането на пазара, разпространението или продажбата на бинарни опции на непрофесионални клиенти.
2. За целите на параграф 1, независимо дали се търгува на място за търговия, бинарната опция е дериват, който отговаря на следните условия:
 - (а) за него трябва да бъде извършен паричен сетълмент или да може да бъде извършен паричен сетълмент по желание на една от страните по причини, различни от неизпълнение на задължение или друго събитие, водещо до прекратяване;
 - (б) предвижда плащане само при сетълмента или при изтичане на срока;
 - (в) плащането му е ограничено до:
 - (i) предварително определена фиксирана сума или нула, ако базовият актив на деривата отговаря на едно или повече предварително определени условия; и
 - (ii) предварително определена фиксирана сума или нула, ако базовият актив на деривата не отговаря на едно или повече предварително определени условия.

Член 2

Забрана за участие в дейности за заобикаляне

Забранява се участие в дейности, чиято цел или резултат е заобикаляне на изискванията по член 1, включително когато се действа вместо доставчика на бинарни опции.

Член 3

Влизане в сила и прилагане

1. Настоящото решение влиза в сила в деня след публикуването му в Официален вестник на Европейския съюз.
2. Настоящото решение се прилага от 2 юли 2018 г. за срок от три месеца.