

## ESMA paziņojums

### Paziņojums par ESMA produktu intervences lēmumiem attiecībā uz starpības līgumiem un binārajām opcijām

Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde (ESMA) 2018. gada 22. maijā pieņēma divus lēmumus saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 600/2014 40. pantu:

1. ierobežot starpības līgumu (CFD) pārdošanu, izplatīšanu vai tirdzniecību privātajiem klientiem; un
2. aizliegt bināro opciju pārdošanu, izplatīšanu vai tirdzniecību privātajiem klientiem.

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

#### ***Ierobežojumi attiecībā uz CFD***

CFD lēmumu 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**



Šis lēmums stājas spēkā nākamajā dienā pēc tā publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

Šo lēmumu piemēro trīs mēnešus, sākot no 2018. gada 1. augusta.

## 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 informācija ir informācijas nesējā, kas nav pastāvīgs informācijas nesējs vai tīmekļa lapa, brīdinājumu par risku veido tādā formātā, kāds ir norādīts C sadaļā.
4. 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;
5. Atkāpjoties no 2., 3. un 4. 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 tādu brīdinājumu par risku, kāds ir norādīts D un E 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

**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.

#### E 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.

## ***Aizliegumi attiecībā uz binārajām opcijām***

Bināro opciju lēmumu īstenošanas nosacījumi paredz:

### *1. pants.*

#### **Bināro opciju pagaidu aizliegums attiecībā uz privātajiem klientiem**

1. Bināro opciju tirdzniecība, izplatīšana un pārdošana privātajiem klientiem ir aizliegta.
2. Šā lēmuma 1. punkta nozīmē binārā opcija neatkarīgi no tā, vai tā tiek vai netiek tirgota tirdzniecības vietā, ir atvasinātais instruments, kas atbilst šādiem nosacījumiem:
  - (a) par to jānorēķinās skaidrā naudā vai par to var norēķināties skaidrā naudā pēc kādas puses izvēles (citādi nekā saistību nepildīšanas vai citādas izbeigšanas dēļ);
  - (b) tā paredz maksājumu tikai slēgšanas vai termiņa beigšanās gadījumā;
  - (c) ar to saistītais maksājums var būt tikai:
    - (i) iepriekš noteikta fiksēta summa vai nulle, ja pamatā esošais vērtspapīrs atbilst vienam vai vairākiem iepriekš noteiktiem nosacījumiem; un
    - (ii) iepriekš noteikta fiksēta summa vai nulle, ja pamatā esošais vērtspapīrs neatbilst vienam vai vairākiem iepriekš noteiktiem nosacījumiem.

### *2. pants*

#### ***Aizliegums piedalīties apiešanas darbībās***

Ir aizliegta apzināta un tīša dalība darbībās, kuru mērķis vai iznākums ir 1. pantā paredzēto prasību apiešana, tostarp darbojoties kā bināro opciju pārdevēja aizvietotājam.

### *3. pants*

#### **Stāšanās spēkā un piemērošana**

1. Šis lēmums stājas spēkā nākamajā dienā pēc tā publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.
2. Lēmums stājas spēkā no 2018. gada 2. jūlija un ir spēkā trīs mēnešus.