

Meddelande från Esma

Meddelande om Esmas beslut om produktinterventionsåtgärder för CFD-kontrakt och binära optioner

Den 22 maj 2018 antog Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) två beslut i enlighet med artikel 40 i förordning (EU) nr 600/2014:

1. att begränsa marknadsföring, distribution och försäljning av kontrakt avseende prisskillnader (CFD-kontrakt) till icke-professionella investerare och
2. att förbjuda marknadsföring, distribution och försäljning av binära optioner till icke-professionella investerare.

I enlighet med artikel 40.5 i förordning (EU) nr 600/2014 innehåller detta meddelande uppgifter om de två besluten och om tidpunkten då åtgärderna kommer att träda i kraft. Besluten offentliggörs i sin helhet i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Begränsningar avseende CFD-kontrakt

Enligt artikeldelen i beslutet om CFD-kontrakt gäller följande:

Artikel 1 **Definitioner**

I detta beslut avses med

- (a) *kontrakt avseende prisskillnader* eller *CFD-kontrakt*: ett annat derivat än en option, future, swapp, eller ett forward rate agreement som, oavsett om det handlas på en handelsplats eller ej, syftar till att ge innehavaren en lång- eller kortfristig exponering mot variationer i priset, nivån eller värdet på en underliggande tillgång och som måste avvecklas kontant eller kan avvecklas kontant på en av parternas begäran av ett annat skäl än fallissemang eller någon annan händelse som leder till kontraktets upphörande,
- (b) *uteslutna icke-monetära förmåner*: andra icke-monetära förmåner än informations- och undersökningsverktyg som har samband med *CFD-kontrakt*,
- (c) *initial säkerhetsmarginal*: en betalning i syfte att ingå ett *CFD-kontrakt*, exklusive kommissioner, transaktionsavgifter och andra åtföljande kostnader,
- (d) *skydd för initial säkerhetsmarginal*: den *initiala säkerhetsmarginal* som fastställs i bilaga I,

- (e) margin close-out protection: avslutande av en eller flera av en icke-professionell kunds öppna *CFD-positioner* på de villkor som är mest fördelaktiga för kunden i enlighet med artiklarna 24 och 27 i direktiv 2014/65/EU när summan av medlen på *CFD-handelskontot* och det realiserade nettoresultatet för samtliga öppna *CFD-positioner* som är kopplade till det kontot minskar till mindre än halva det totala *skyddet för initial säkerhetsmarginal* för samtliga dessa öppna *CFD-positioner*,
- (f) *negativt saldskydd*: innebär en begränsning för en icke-professionell kunds sammanlagda skuld för samtliga *CFD-kontrakt* som är kopplade till ett *CFD-handelskonto* hos en *CFD-leverantör* till medlen i det *CFD-handelskontot*.

Artikel 2

Tillfällig begränsning av CFD-kontrakt för icke-professionella kunder

Marknadsföring, distribution eller försäljning till icke-professionella kunder av *CFD-kontrakt* ska begränsas till omständigheter då åtminstone samtliga av följande villkor är uppfyllda:

- (a) *CFD-leverantören* ska kräva att den icke-professionella kunden ska betala in *skyddet för den initiala säkerhetsmarginalen*.
- (b) *CFD-leverantören* ska tillhandahålla *margin close-out protection* för den icke-professionella kunden.
- (c) *CFD-leverantören* ska tillhandahålla *negativt saldskydd* för den icke-professionella kunden.
- (d) *CFD-leverantören* får varken direkt eller indirekt ge den icke-professionella kunden en betalning, monetär eller *utesluten icke-monetär förmån* i samband med marknadsföring, distribution eller försäljning av ett *CFD-kontrakt* utöver den realiserade vinsten på ett tillhandahållet *CFD-kontrakt*.
- (e) *CFD-leverantören* får varken direkt eller indirekt översända meddelanden till eller offentliggöra information som är tillgänglig för icke-professionella kunder om marknadsföring, distribution eller försäljning av ett *CFD-kontrakt* som inte åtföljs av den lämpliga riskvarning som har utformats i enlighet med och uppfyller kraven i bilaga II.

Artikel 3

Förbud mot att ägna sig åt aktiviteter i syfte att kringgå kraven

Det ska vara förbjudet att medvetet och avsiktligt delta i en verksamhet som syftar till att kringgå kraven i artikel 2 eller medför en sådan effekt, inbegripet genom att agera som ersättare för *CFD-leverantören*.



Artikel 4

Ikraftträdande och tillämpning

Detta beslut träder i kraft dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Detta beslut ska tillämpas från och med den 1 augusti 2018 för en period på tre månader.

BILAGA I

Procentandelar för den initiala säkerhetsmarginalen per typ av underliggande tillgång

- (a) 3,33 % av det nominella värdet på *CFD-kontraktet* när det underliggande valutaparet är sammansatt av två av följande valutor: US-dollar, euro, japanska yen, brittiska pund, kanadensiska dollar eller schweiziska franc,
- (b) 5 % av det nominella värdet på *CFD-kontraktet* när det underliggande indexet, det underliggande valutaparet eller den underliggande råvaran är
 - (i) något av följande aktieindex: 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) ett valutapar som omfattar minst en valuta som inte anges i punkt a, eller
 - (iii) guld,
- (c) 10 % av det nominella värdet på *CFD-kontraktet* när den underliggande råvaran eller det underliggande aktieindexet är en annan råvara eller ett annat aktieindex än de som anges i punkt b,
- (d) 50 % av det nominella värdet på *CFD-kontraktet* när den underliggande tillgången är en kryptovaluta, eller
- (e) 20 % av det nominella värdet på *CFD-kontraktet* när den underliggande tillgången är
 - (i) en aktie eller
 - (ii) inte anges någon annanstans i denna bilaga.

Bilaga II **Riskvarningar**

DEL A **Villkor för riskvarning**

1. Riskvarningen ska utformas på ett sådant sätt att den är framträdande, med en teckenstorlek som är minst lika stor som den dominerande teckenstorleken och ska vara på samma språk som används i kommunikationen eller den offentliggjorda informationen.
2. Om kommunikationen eller den offentliggjorda informationen lämnas på ett varaktigt medium eller en webbplats ska riskvarningen ha det format som anges i avsnitt B.
3. Om kommunikationen eller informationen lämnas på ett annat medium än ett varaktigt medium eller en webbplats ska riskvarningen ha det format som anges i avsnitt C.
4. Riskvarningen ska omfatta uppdaterad leverantörsspecifik information om andelen förluster, baserat på en beräkning av den procentandel *CFD*-handelskonton som *CFD*-leverantören tillhandahåller för icke-professionella kunder som har förlorat pengar. Beräkningen ska göras var tredje månad och omfatta de tolv föregående månaderna fram till dagen för beräkningen (nedan kallad *beräkningsperiod på tolv månader*). Vid beräkningen
 - a. ska en enskild icke-professionell kunds *CFD*-handelskonto anses ha förlorat pengar om summan av alla realiserade och orealiserade nettovinster på *CFD*-kontrakt som är kopplade till *CFD*-handelskontot under beräkningsperioden på tolv månader är negativ,
 - b. ska alla kostnader som avser *CFD*-kontrakt som är kopplade till *CFD*-handelskontot inkluderas i beräkningen, däribland samtliga avgifter och kommissioner,
 - c. följande poster uteslutas från beräkningen:
 - i. varje *CFD*-handelskonto som inte hade en öppen *CFD*-position kopplad till sig under beräkningsperioden,
 - ii. alla vinster och förluster från andra produkter än *CFD*-kontrakt som är kopplade till *CFD*-handelskontot,
 - iii. insättningar eller uttag av medel från *CFD*-handelskontot.

5. En *CFD*-leverantör som inte har tillhandahållit något öppet *CFD*-kontrakt kopplat till en icke-professionell kunds *CFD*-handelskonto under den senaste beräkningsperioden på tolv månader får genom undantag från punkterna 2–4 använda den standardiserade riskvarning som anges i delarna D och E, i förekommande fall.

DEL B

Leverantörsspecifik varning på varaktiga medier och webbplatser

CFD-kontrakt är komplexa instrument som innebär stor risk för snabba förluster på grund av hävstången.

[*infoga procentandel per leverantör*] % av alla icke-professionella kunder förlorar pengar på CFD-handel hos den här leverantören.

Du bör tänka efter om du förstår hur CFD-kontrakt fungerar och om du har råd med den stora risken för att du kommer att förlora dina pengar.

DEL C

Förkortad leverantörsspecifik riskvarning

[*infoga procentandel per leverantör*] % av alla icke-professionella kunder förlorar pengar på CFD-handel hos den här leverantören.

Du bör tänka efter om du har råd med den stora risken för att du kommer att förlora dina pengar.

AVDELNING D

Standardiserad riskvarning på varaktiga medier och webbplatser

CFD-kontrakt är komplexa instrument som innebär stor risk för snabba förluster på grund av hävstången.

Mellan 74 och 89 % av alla icke-professionella kunder förlorar pengar på CFD-handel.

Du bör tänka efter om du förstår hur CFD-kontrakt fungerar och om du har råd med den stora risken för att du kommer att förlora dina pengar.

AVDELNING E

Förkortad standardiserad riskvarning

Mellan 74 och 89 % av alla icke-professionella kunder förlorar pengar på CFD-handel.

Du bör tänka efter om du har råd med den stora risken för att du kommer att förlora dina pengar.

Förbud avseende binära optioner

Enligt artikeldelen i beslutet om binära optioner gäller följande:

Artikel 1

Tillfälligt förbud mot binära optioner när det gäller icke-professionella kunder

1. Marknadsföring, distribution och försäljning av binära optioner till icke-professionella kunder förbjuds.
2. Vid tillämpning av punkt 1, oavsett om den binära optionen handlas på en handelsplats, är en binär option ett derivat som uppfyller följande villkor:
 - (a) Den måste avvecklas kontant eller kan avvecklas kontant på begäran av en av parterna av ett annat skäl än utebliven betalning eller någon annan händelse som leder till kontraktets upphörande.
 - (b) Den genererar enbart betalning vid avveckling eller förfall.
 - (c) Dess betalning är begränsad till
 - (i) ett i förväg fastställt belopp eller noll om den underliggande tillgången för derivatet uppfyller ett eller flera i förväg fastställda villkor, och
 - (ii) ett i förväg fastställt belopp eller noll om den underliggande tillgången för derivatet inte uppfyller ett eller flera i förväg fastställda villkor.

Artikel 2

Förbud mot att ägna sig åt aktiviteter i syfte att kringgå kraven

Det ska vara förbjudet att delta, medvetet och avsiktligt, i aktiviteter vars mål eller effekt är att kringgå kraven i artikel 1, däribland att agera som en ersättare för leverantören av den binära optionen.

Artikel 3

Ikraftträdande och tillämpning

1. Detta beslut träder i kraft dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.
2. Detta beslut ska tillämpas från och med den 2 juli 2018 för en period på tre månader.