

ESMAN tiedonanto

ESMAN tiedonanto hinnanerosopimuksia koskevasta tuoteintervention uusimispäätöksestä

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) teki 17. huhtikuuta 2019 päätöksen uusia hinnanerosopimusten markkinointia, jakelua ja myyntiä yksityisasiakkaille koskeva rajoitus asetuksen (EU) N:o 600/2014¹ 40 artiklan nojalla. Päätöksellä uusitaan ESMAN päätös (EU) 2018/796² samoin ehdoin kuin edelliset uusimispäätökset, ESMAN päätös (EU) 2018/1636³ ja ESMAN päätös (EU) 2019/155⁴.

Asetuksen (EU) N:o 600/2014 40 artiklan 5 kohdan mukaisesti tässä tiedonannossa annetaan yksityiskohtaisia tietoja päätöksestä ja ajankohta, jona uusitut toimenpiteet tulevat voimaan. Päätöksen teksti julkaistaan kokonaisuudessaan *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Hinnanerosopimukseen liittyvä rajoitus

Päätöksen artiklaosassa säädetään seuraavaa:

1 artikla Määritelmät

Tässä päätöksessä käytetään seuraavia määritelmiä:

- (a) *'hinnanerosopimus'* tarkoittaa sellaista muuta johdannaista kuin optiota, futuuria, swapia ja korkotermiiniä, jonka tarkoituksena on antaa haltijalle lyhyt tai pitkä positio kohde-etuuden hinnan, tason tai arvon vaihteluihin riippumatta siitä, käydäänkö sillä kauppaa kauppapaikalla, ja joka on toteutettava nettoarvon tilityksellä tai se voidaan toteuttaa nettoarvon tilityksellä jonkin osapuolen niin halutessa (muutoin kuin maksun laiminlyönnin yhteydessä tai sopimuksen päättyessä muusta syystä)
- (b) *'poissuljettu muu kuin rahallinen etu'* tarkoittaa kaikkia muita kuin rahallisia etuja lukuun ottamatta tieto- ja tutkimustyökaluja, jotka liittyvät hinnanerosopimukseen.

¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

² Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen päätös (EU) 2018/796, tehty 22 päivänä toukokuuta 2018, hinnanerosopimusten väliaikaisesta rajoittamisesta unionissa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 40 artiklan mukaisesti (EUVL L 136, 1.6.2018, s. 50).

³ Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen päätös (EU) 2018/1636, tehty 23 päivänä lokakuuta 2018, päätöksessä (EU) 2018/796 tarkoitettujen hinnanerosopimusten markkinoinnin, jakelun tai myynnin yksityisasiakkaille väliaikaisen rajoittamisen uusimisesta ja muuttamisesta (EUVL L 272, 31.10.2018, s. 62).

⁴ Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen päätös (EU) 2019/155, annettu 23 päivänä tammikuuta 2019, hinnanerosopimusten yksityisasiakkaille markkinointia, jakelua tai myyntiä koskevan väliaikaisen rajoituksen uusimisesta (EUVL L 27, 31.1.2019, s. 36).

- (c) '*alkuvakuus*' tarkoittaa kaikkia maksuja, jotka maksetaan hinnanosopimuksen tekemiseksi, lukuun ottamatta välityspalkkioita, kaupankäyntipalkkioita ja muita asiaan liittyviä kuluja;
- (d) '*alkuvakuussuoja*' tarkoittaa liitteessä I määritettyä *alkuvakuutta*
- (e) '*MCO-suoja*' tarkoittaa yksityisasiakkaan yhden tai useamman avoimen hinnanosopimuksen sulkemista asiakkaalle edullisimmin ehdoin direktiivin 2014/65/EU 24 ja 27 artiklan mukaisesti, kun hinnanosopimuksen kaupankäyntitilillä oleva varojen määrä ja kaikkien kyseiseen tiliin liittyvien avointen hinnanosopimusten rahaksi muuttamattomat nettovoitot laskevat alle puoleen kaikkien näiden avointen hinnanosopimusten yhteenlasketusta *alkuvakuussuojasta*
- (f) '*negatiivista saldoa koskeva suoja*' tarkoittaa yksityisasiakkaan yhteenlasketun vastuun rajaamista kaikissa *hinnanosopimuksissa*, jotka liittyvät *hinnanosopimusten* kaupankäyntitiliin *hinnanosopimusten* tarjoajan kanssa, kyseisellä *hinnanosopimuksen* kaupankäyntitilillä oleviin varoihin.

2 artikla

Hinnanosopimusten väliaikainen rajoitus yksityisasiakkaiden osalta

Hinnanosopimusten markkinointi, jakelu tai myynti yksityisasiakkaille rajoitetaan tilanteisiin, joissa vähintään kaikki seuraavat ehdot täyttyvät:

- (a) hinnanosopimusten tarjoaja vaatii yksityisasiakasta maksamaan *alkuvakuussuojan*
- (b) hinnanosopimusten tarjoaja tarjoaa yksityisasiakkaalle *MCO-suojan*
- (c) hinnanosopimusten tarjoaja tarjoaa yksityisasiakkaalle *negatiivista saldoa koskevan suojan*
- (d) hinnanosopimusten tarjoaja ei tarjoa yksityisasiakkaalle suoraan tai välillisesti maksua, rahallista tai *poissuljettua muuta kuin rahallista etua*, hinnanosopimuksen markkinoinnin, jakelun tai myynnin osalta lukuun ottamatta mistä tahansa tarjotusta hinnanosopimuksesta rahaksi muutettuja voittoja, ja
- (e) hinnanosopimusten tarjoaja ei lähetä suoraan tai välillisesti tiedonantoa yksityisasiakkaalle tai julkaise yksityisasiakkaan saataville tietoa liittyen hinnanosopimusten markkinointiin, jakeluun tai myyntiin, ellei se sisällä asianmukaista riskivaroitusta, joka on laadittu liitteen II mukaisesti.

3 artikla

Toimenpiteen kiertämistä koskeviin toimiin osallistumisen kieltö

On kiellettyä osallistua tietoisesti ja tarkoituksella toimiin, joiden tavoitteena tai tuloksena on 2 artiklan vaatimusten kiertäminen, muun muassa toimimalla hinnanosopimusten tarjoajan sijaisena.

4 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

1. Tämä päätös tulee voimaan sen julkaisua Euroopan unionin virallisessa lehdessä seuraavana päivänä.
2. Tätä päätöstä sovelletaan 1. toukokuuta 2019 alkaen kolmen kuukauden ajan.

LIITE I

Alkuvakuuden prosenttiosuudet kohde-etuuden tyypin mukaan

- (a) 3,33 prosenttia hinnanerosopimuksen nimellisarvosta, kun kohde-etuutena oleva valuuttapari muodostuu jostakin kahdesta seuraavasta valuutasta: Yhdysvaltain dollari, euro, Japanin jeni, Englannin punta, Kanadan dollari ja Sveitsin frangi.
- (b) 5 prosenttia hinnanerosopimuksen nimellisarvosta, kun kohde-etuutena oleva indeksi, valuuttapari tai hyödyke on
 - (i) jokin seuraavista osakeindekseistä: 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) valuuttapari, joka muodostuu vähintään yhdestä valuutasta, jota ei ole lueteltu edellä a alakohdassa tai
 - (iii) kulta
- (c) 10 prosenttia hinnanerosopimuksen nimellisarvosta, kun kohde-etuutena oleva hyödyke tai osakeindeksi on jokin muu kuin edellä b alakohdassa lueteltu hyödyke tai osakeindeksi
- (d) 50 prosenttia hinnanerosopimuksen nimellisarvosta, kun kohde-etuutena on kryptovaluutta tai
- (e) 20 prosenttia hinnanerosopimuksen nimellisarvosta, kun kohde-etuutena on
 - (i) osake tai
 - (ii) sitä ei ole muutoin lueteltu tässä liitteessä.

LIITE II Riskivaroitukset

OSA A

Riskivaroitusta koskevat ehdot

1. Riskivaroitus on esitettävä siten, että sen näkyvyys varmistetaan, sen kirjasinkoon on oltava vähintään sama kuin tiedonannossa tai julkaistuissa tiedoissa pääasiallisesti käytettävä kirjasinkoko ja se on esitettävä samalla kielellä.
2. Jos tiedonanto tai julkaistu tieto on pysyvällä välineellä tai verkkosivulla, riskivaroituksen on oltava B osassa esitetyssä muodossa.
3. Jos tiedonanto tai julkaistu tieto on muulla kuin pysyvällä välineellä tai verkkosivulla, riskivaroituksen on oltava osassa C esitetyssä muodossa.
4. Poikkeuksena kohtiin 2 ja 3: jos riskivaroitukseen sisältyvien merkkien, joiden muodosta määrätään osassa B tai C, lukumäärä ylittää markkinointipalveluja tarjoavan kolmannen osapuolen vakioehtojen mukaisen sallitun enimmäismäärän, riskivaroitus voidaan laatia osassa D esitetyssä muodossa.
5. Jos riskivaroituksessa käytetään osassa D määritettyä muotoa, viestintään tai julkaistuihin tietoihin on sisällytettävä myös suora linkki hinnanosopimusten tarjoajan verkkosivustolle, joka sisältää riskivaroituksen kohdassa B esitetyssä muodossa.
6. Riskivaroituksessa on oltava päivitetty tarjoajakohtainen tappio-osuus, joka perustuu *hinnanosopimusten* tarjoajan yksityisasiakkaille tarjoamien rahaa menettäneiden *hinnanosopimusten* kaupankäyntitilien prosenttiosuuden laskentaan. Laskelma tehdään kolmen kuukauden välein, ja se koskee laskelmaa edeltävää 12:ta kuukautta ('12 kuukauden laskentajakso'). Laskelmassa
 - a. yksittäisen yksityisasiakkaan *hinnanosopimuksen* kaupankäyntitilin katsotaan menettäneen rahaa, jos *hinnanosopimuksen* kaupankäyntitiliin liittyvien *hinnanosopimusten* kaikkien rahaksi muutettujen ja rahaksi muuttamattomien nettovoittojen summa 12 kuukauden laskentajaksolla on negatiivinen
 - b. kaikki *hinnanosopimuksen* kaupankäyntitiliin liittyviä *hinnanosopimuksia* koskevat kulut sisällytetään laskelmaan, myös kaikki veloitukset, maksut ja välityspalkkiot
 - c. seuraavat kohteet suljetaan laskelman ulkopuolelle:
 - i. kaikki *hinnanosopimuksen* kaupankäyntitilit, joilla ei ole niihin liittyvää avointa *hinnanosopimusta* laskentajaksolla

- ii. kaikki voitot tai tappiot, jotka ovat peräisin muista kuin *hinnanerosopimuksen* kaupankäyntitiliin liittyvistä *hinnanerosopimuksista*
 - iii. kaikki varojen talletukset *hinnanerosopimuksen* kaupankäyntitilille tai nostot siltä.
7. Poikkeuksena 2–6 alakohtaan: jos 12 kuukauden laskentajaksolla *hinnanerosopimuksen* tarjoaja ei ole tarjonnut yksityisasiakkaan *hinnanerosopimuksen* kaupankäyntitiliin liittyvää avointa *hinnanerosopimusta*, kyseinen *hinnanerosopimuksen* tarjoaja käyttää osissa E-G esitettyä standardoitua riskivaroitusta soveltuvin osin.

OSA B

Tarjoajakohtainen riskivaroitus pysyvällä välineellä tai verkkosivulla

Hinnanerosopimukset ovat monimutkaisia välineitä, joissa on suuri riski nopeasta rahan menettämisestä vivutuksen vuoksi.

[lisätään prosenttiosuus tarjoajaa kohti] prosenttia piensijoittajista menettää rahaa sijoittaessaan tämän tarjoajan hinnanerosopimuksiin.

Kannattaakin miettiä, ymmärrätkö, miten hinnanerosopimukset toimivat ja onko sinulla varaa ottaa suuri riski rahojesi menettämisestä.

OSA C

Lyhennetty tarjoajakohtainen riskivaroitus

[lisätään prosenttiosuus tarjoajaa kohti] prosenttia piensijoittajista menettää rahaa sijoittaessaan tämän tarjoajan hinnanerosopimuksiin.

Kannattaakin miettiä, onko sinulla varaa ottaa suuri riski rahojesi menettämisestä.

OSA D

Tarjoajakohtainen riskivaroitus, jonka merkkien määrää on vähennetty

[merkitse prosenttiosuus tarjoajaa kohti] %:a piensijoittajien hinnanerosopimustileistä menettää rahaa.

OSA E

Standardoitu riskivaroitus pysyvällä välineellä tai verkkosivulla

Hinnanerosopimukset ovat monimutkaisia välineitä, joissa on suuri riski nopeasta rahan menettämisestä vivutuksen vuoksi.

74–89 prosenttia piensijoittajista menettää rahaa sijoittaessaan hinnanerosopimukseen.

Kannattaakin miettiä, ymmärrätkö, miten hinnanerosopimukset toimivat ja onko sinulla varaa ottaa suuri riski rahojesi menettämisestä.

OSA F:

Lyhennetty vakioitu riskivaroitus

74–89 prosenttia piensijoittajista menettää rahaa sijoittaessaan hinnanerosopimukseen.

Kannattaakin miettiä, onko sinulla varaa ottaa suuri riski rahojesi menettämisestä.

**OSA G:
Standardoitu riskivaroitus, jonka merkkien määrää on vähennetty**

74-89 %:a piensijoittajien hinnanerosopimustileistä menettää rahaa.