

ESMA Értesítés

Értesítés az ESMA különbözeti ügyletekkel kapcsolatos termékintervenciós megújító határozatáról

2019. április 17-én az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) a 600/2014/EU ⁽¹⁾ rendelet 40. cikkével összhangban határozatot fogadott el, amelyben megújítja a korlátozást a különbözeti ügyletek (CFD-k) lakossági ügyfelek részére történő forgalomba hozatalára, forgalmazására és értékesítésére vonatkozóan. A határozat megújítja az ESMA (EU) 2018/796 ⁽²⁾ határozatot, az előző, ESMA (EU) 2018/1636 ⁽³⁾ és ESMA (EU) 2019/155 ⁽⁴⁾ megújító határozatokban meghatározott feltételekkel.

A 600/2014/EU rendelet 40. cikkének (5) bekezdésével összhangban ez az értesítés részletezi a határozatot és meghatározza a megújított intézkedés hatálybalépésének időpontját. A határozat teljes szövegét az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* teszik közzé.

A CFD-kre vonatkozó korlátozások

A határozat rendelkező része a következőket tartalmazza:

1. cikk

Fogalommeghatározások

E határozat alkalmazásában:

- (a) „*különbözeti ügylet*” vagy „*CFD*”: opciós ügylettől, határidős ügylettől, swapügylettől vagy határidős kamatláb-megállapodástól eltérő derivatív ügylet, melynek célja, hogy a birtokos számára hosszú vagy rövid kitétséget teremtsen a mögöttes eszköz árának, szintjének vagy értékének változásával szemben, függetlenül attól, hogy az eszközzel kereskedési helyszínen kereskednek-e, és melyet készpénzben kell kiegyenlíteni, vagy a felek valamelyikének választása szerint készpénzben kiegyenlíthető, de nem határidő lejártá vagy más megszűnési ok indokolja;

⁽¹⁾ Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i 600/2014/EU rendelete a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173, 2014.6.12., 84. o.).

⁽²⁾ Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság 2018. május 22-i (EU) 2018/796 határozata a különbözeti ügyletek Európai Unión belüli átmeneti korlátozásáról a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 40. cikkével összhangban (HL L 136, 2018.6.1., 50. o.).

⁽³⁾ Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság 2018. október 23-i (EU) 2018/1636 határozata a különbözeti ügyletek lakossági ügyfelek részére történő forgalomba hozatalának, forgalmazásának és értékesítésének az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (EU) 2018/796 határozatában való ideiglenes korlátozása megújításáról és módosításáról (HL L 272, 2018.10.31., 62. o.).

⁽⁴⁾ Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság 2019. január 23-i (EU) 2019/155 határozata a különbözeti ügyletek lakossági ügyfelek számára történő forgalomba hozatalára, forgalmazására vagy értékesítésére vonatkozó ideiglenes korlátozás megújításáról (HL L 27, 2019.1.31., 36. o.).

- (b) „*kizárt nem pénzügyi előny*”: bármely nem pénzügyi előny, kivéve az olyan tájékoztatást és kutatási eszközöket, amelyek CFD-kre vonatkoznak;
- (c) „*kezdeti margin*”: valamely CFD-ügylet megkötésének célját szolgáló befizetés, kivéve a jutalékot, tranzakciós díjakat és bármely más kapcsolódó költséget;
- (d) „*kezdeti margin-védelem*”: az I. mellékletben meghatározott *kezdeti margin*;
- (e) „*automatikus biztosítékszárasi védelem*”: valamely lakossági ügyfél egy vagy több nyitott CFD-pozíciójának az ügyfél számára legkedvezőbb feltételekkel történő lezárása a 2014/65/EU irányelv 24. és 27. cikkével összhangban, amikor a CFD kereskedési számlán található összeg és az adott számlához kapcsolódó valamennyi nyitott CFD-pozíció nem realizált nettó nyeresége együttesen az összes ilyen nyitott CFD-pozícióhoz tartozó teljes *kezdeti margin-védelem* ötven százaléka alá csökken;
- (f) „*negatív egyenleg elleni védelem*”: valamely lakossági ügyfél egy adott CFD-szolgáltatónál lévő CFD-kereskedési számlájához kapcsolódó valamennyi CFD-ügylet kapcsán fennálló együttes kötelezettségének, az adott CFD-kereskedési számlán lévő tőke összegében meghatározott korlátja.

2. cikk

A CFD-k átmeneti korlátozása lakossági ügyfelek tekintetében

A CFD-k lakossági ügyfelek részére történő forgalmazása, terjesztése vagy értékesítése kizárólag olyan esetben történhet, ahol legalább valamennyi alábbi feltétel teljesül:

- (a) a CFD-szolgáltató a lakossági ügyféltől megköveteli a *kezdeti margin-védelem* megfizetését;
- (b) a CFD-szolgáltató a lakossági ügyfél számára *automatikus biztosítékszárasi védelmet* biztosít;
- (c) a CFD-szolgáltató a lakossági ügyfél számára *negatív egyenleg elleni védelmet* biztosít;
- (d) a CFD-szolgáltató a CFD-k forgalmazásához, terjesztéséhez vagy értékesítéséhez kapcsolódóan sem közvetlenül, sem közvetve nem biztosíthat a lakossági ügyfélnek pénzkifizetést, pénzügyi vagy *kizárt nem pénzügyi előnyt*, kivéve a CFD-ken realizált nyereséget;
- (e) a CFD-szolgáltató sem közvetlenül, sem közvetve nem küldhet, illetve lakossági ügyfelek számára hozzáférhető módon nem tehet közzé a CFD-k forgalmazásához, terjesztéséhez vagy értékesítéséhez kapcsolódó információt, kivéve, ha az tartalmazza

II. mellékletben meghatározott és ott megadott feltételeknek megfelelő kockázati figyelmeztetést.

3. cikk

A megkerülésben való részvétel tilalma

Tilos a tudatos és szándékos részvétel az olyan tevékenységekben, amelyek célja vagy hatása a 2. cikkben említett követelmények megkerülése, ideértve a *CFD*-szolgáltató helyettesítőjeként történő fellépést is.

4. cikk

Hatálybalépés és alkalmazás

1. E határozat az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való közzétételt követő napon lép hatályba.
2. E határozatot 2019. május 1-től, három hónapig kell alkalmazni.

I. MELLÉKLET

Kezdetimargin-százalékok a mögöttes eszköz típusa szerint

- (a) a CFD nominális értékének 3,33 %-a, ha a mögöttes devizapár a következő devizák közül kettőből tevődik össze: US dollár, euró, japán jen, font sterling, kanadai dollár vagy svájci frank;
- (b) a CFD nominális értékének 5 %-a, ha a mögöttes index, devizapár vagy árutermék:
 - (i) az alábbi részvényindexek bármelyike: 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) olyan devizapár, amelynek legalább egyik eleme a fenti (a) pontban fel nem sorolt deviza; vagy
 - (iii) arany;
- (c) a CFD nominális értékének 10 %-a, ha a mögöttes árutermék vagy részvényindex árutermék vagy a fenti (b) pontban fel nem sorolt részvényindex;
- (d) a CFD nominális értékének 50 %-a, ha a mögöttes eszköz kriptodeviza; vagy
- (e) a CFD nominális értékének 20 %-a, ha a mögöttes eszköz:
 - (i) részvény; vagy
 - (ii) e mellékletben másképpen nem említett eszköz.

II. melléklet

Kockázati figyelmeztetések

A. SZAKASZ

Kockázati figyelmeztetések feltételei

1. A kockázati figyelmeztetést olyan formában kell közzétenni, ami hangsúlyossá teszi, betűmérete legalább a legjellemzőbb betűmérettel legyen egyenlő, és ugyanazon a nyelven kell megfogalmazni, amit a közlésben vagy közzétett információban használnak.
2. Ha a közlés vagy közzétett információ tartós adathordozón vagy weboldalon található, akkor a kockázati figyelmeztetést a B. szakaszban meghatározott formátumban kell megtenni.
3. Ha a közlés vagy a közzétett információ tartós adathordozótól, illetve weboldaltól eltérő adathordozón található, akkor a kockázati figyelmeztetést a C. szakaszban meghatározott formátumban kell megtenni.
4. A 2. és 3. bekezdésektől eltérve, ha a B. vagy C. szakaszban meghatározott formátumban lévő kockázati figyelmeztetésben szereplő karakterek száma meghaladja a marketing-szolgáltató harmadik fél általános szerződési feltételeiben megengedett karakterszámkorlátot, a kockázati figyelmeztetés szerepelhet a D. szakaszban meghatározott formátumban is.
5. Ha a kockázati figyelmeztetés a D. szakaszban meghatározott formátumban szerepel, a közlésnek vagy a közzétett információnak tartalmazni kell a CFD-szolgáltató weboldalára mutató közvetlen linket is, amelyen a kockázati figyelmeztetés a B. szakaszban meghatározott formátumban szerepel.
6. A kockázati figyelmeztetésben szerepelnie kell a naprakész, szolgáltatóspecifikus százalékos veszteségnek, melyet a CFD-szolgáltató által lakossági ügyfeleknek vezetett veszteséges CFD-kereskedési számlák százalékos aránya alapján kell kiszámolni. A számítást háromhavonta el kell végezni, és a számítás napját megelőző 12 hónapos időszakot kell lefednie („12 hónapos számítási időszak”). A számítás célja:
 - a. egy adott, lakossági ügyfélhez tartozó CFD-kereskedési számla akkor minősül veszteségesnek, ha a CFD-kereskedési számlához kapcsolódó CFD-k valamennyi realizált és nem realizált nettó nyereségének összege a 12 hónapos számítási időszak alatt negatív;
 - b. a CFD-kereskedési számlához tartozó CFD-kkel kapcsolatos minden költséget bele kell foglalni a számításba, így valamennyi díjat, illetéket és jutalékot is;

- c. a következő tételeket figyelmen kívül kell hagyni a számításból:
- i. minden olyan *CFD*-kereskedési számla, amelyhez a számítási időszakban nem kapcsolódott nyitott *CFD*;
 - ii. a *CFD*-kereskedési számlához kapcsolódó, *CFD*-től eltérő termékeken elért nyereség vagy veszteség;
 - iii. a *CFD*-kereskedési számlára befizetett vagy onnan felvett összegek;
7. A 2-6. bekezdésektől eltérve, ha az utolsó 12 hónapos számítási időszakban a *CFD*-szolgáltató nem értékesített nyitott *CFD*-t egy lakossági ügyfélhez tartozó *CFD*-kereskedési számlához kapcsolódóan, akkor a *CFD*-szolgáltató az E.-G. szakaszokban meghatározott formátumú, szabványos kockázati figyelmeztetést használja megfelelő módon.

B. SZAKASZ

Szolgáltatószerződés specifikus kockázati figyelmeztetés tartós adathordozón és weboldalon

A *CFD* összetett eszköz, és a tőkeáttétel miatt a hirtelen veszteség jelentős kockázatával jár.

Ennél a szolgáltatónál a lakossági befektetői számlák [a szolgáltatóra jellemző százalék] %-án veszteség keletkezik a *CFD*-kereskedés során.

Fontolja meg, hogy érti-e a *CFD*-k működését és hogy megengedheti-e magának a veszteség magas kockázatát.

C. SZAKASZ

Rövidített szolgáltatószerződés specifikus kockázati figyelmeztetés

Ennél a szolgáltatónál a lakossági befektetői számlák [a szolgáltatóra jellemző százalék] %-án veszteség keletkezik a *CFD*-kereskedés során.

Fontolja meg, hogy megengedheti-e magának a veszteség magas kockázatát.

D. SZAKASZ

Kevesebb karakterrel közölt szolgáltató-specifikus kockázati figyelmeztetés

A lakossági CFD-számlák [a szolgáltatóra jellemző százalék] %-án veszteség keletkezik.

E. SZAKASZ

Szabványos kockázati figyelmeztetés tartós adathordozón és weboldalon

A CFD összetett eszköz, és a tőkeáttétel miatt a hirtelen veszteség jelentős kockázatával jár.

A lakossági befektetői számlák 74-89 %-án veszteség keletkezik a CFD-kereskedés során.

Fontolja meg, hogy érti-e a CFD-k működését és hogy megengedheti-e magának a veszteség magas kockázatát.

F. SZAKASZ

Rövidített szabványos kockázati figyelmeztetés

A lakossági befektetői számlák 74-89 %-án veszteség keletkezik a CFD-kereskedés során.

Fontolja meg, hogy megengedheti-e magának a veszteség magas kockázatát.

G. SZAKASZ

Kevesebb karakterrel közölt szabványos kockázati figyelmeztetés

A lakossági CFD-számlák 74-89 %-án veszteség keletkezik.