

ESMA pranešimas

Pranešimas apie ESMA sprendimo dėl produktų intervencinės priemonės, susijusios su sandoriais dėl kainų skirtumo, atnaujinimo

2019 m. sausio 23 d. Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (ESMA) priėmė Sprendimą pagal Reglamento (ES) Nr. 600/2014 40 straipsnį¹ apriboti sandorių dėl kainų skirtumo reklamą, platinimą ir pardavimą neprofesionaliesiems investuotojams. Sprendimu atnaujinamas ESMA sprendimas (ES) 2018/796² tomis pačiomis sąlygomis kaip ir ankstesnio atnaujinimo sprendimas – ESMA sprendimas (ES) 2018/1636³.

Remiantis Reglamento (ES) Nr. 600/2014 40 straipsnio 5 dalimi, šiame pranešime pateikiama išsami informacija apie šį sprendimą ir nurodomas atnaujintos priemonės įsigaliojimo laikas. Visas sprendimo tekstas skelbiamas *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

CFD apribojimas

Sprendimo dėstomojoje dalyje numatyta:

1 straipsnis Sąvokos

Šiame sprendime:

- (a) „sandoris dėl kainų skirtumo“ arba „CFD“ – išvestinė finansinė priemonė, kuri nėra pasirinkimo sandoris, ateities sandoris, apsikeitimo sandoris arba išankstinis palūkanų normų sandoris, kurio tikslas yra užtikrinti priemonės turėtojo poziciją teigiamo arba neigiamo bazinės finansinės priemonės kainos, lygio arba vertės svyravimo atžvilgiu, neatsižvelgiant į tai, ar prekyba vyksta prekybos vietoje, ir už kurią turi būti atsiskaitoma grynaisiais pinigais arba gali būti atsiskaitoma grynaisiais pinigais vienos iš šalių pageidavimu tais atvejais, kai nėra nevykdomi įsipareigojimai arba neįvyksta koks nors kitas įvykis, dėl kurio reikia nutraukti sutartį;

¹ 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (OL L 173, 2014 6 12, p. 84).

² 2018 m. gegužės 22 d. Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos sprendimas (ES) 2018/796 laikinai apriboti Sąjungoje sandorius dėl kainų skirtumo pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 600/2014 40 straipsnį (OL L 136, 2018 6 1, p. 50).

³ 2018 m. spalio 23 d. Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos sprendimas (ES) 2018/1636, kuriuo pratęsiamas ir iš dalies pakeičiamas Sprendime (ES) 2018/796 numatytas laikinas apribojimas reklamuoti, platinti ar pardavinėti sandorius dėl kainų skirtumo neprofesionaliesiems klientams (OL L 272, 2018 10 31, p. 62).

- (b) „*nepiniginė nauda, kuriai taikoma išimtis*“ – bet kokia nepiniginė nauda, kuri nėra su *CFD* susijusios informacinės ir tiriamosios priemonės;
- (c) „*pirminė garantinė įmoka*“ – bet kokia įmoka, mokama siekiant sudaryti *CFD*, išskyrus komisinius mokesčius, sandorio mokesčius ir bet kokias kitas susijusias sąnaudas;
- (d) „*pirminės garantinės įmokos apsauga*“ – *pirminė garantinė įmoka*, nustatyta I priede;
- (e) „*garantinės įmokos uždarymo apsauga*“ – vieno arba kelių neprofesionaliojo investuotojo sudarytų *CFD* uždarymas klientui palankiausiomis sąlygomis, kaip numatyta Direktyvos 2014/65/ES 24 ir 27 straipsniuose, kai lėšų suma *CFD* prekybos sąskaitoje ir visų su ta sąskaita susijusių aktyvių *CFD* nerealizuotas grynasis pelnas sumažėja iki pusės visų tų atvirų *CFD* *pirminės garantinės įmokos apsaugos* sumos;
- (f) „*apsauga nuo neigiamo sąskaitos likučio*“ – bendrojo neprofesionaliojo investuotojo įsipareigojimo riba, susijusi su visais *CFD*, susietais su *CFD* teikėjo *CFD* prekybos sąskaita, ir toje *CFD* prekybos sąskaitoje esančiomis lėšomis.

2 straipsnis

Laikinas *CFD* neprofesionaliesiems investuotojams apribojimas

CFD reklama, jų platinimas ar pardavimas neprofesionaliesiems investuotojams ribojami ir gali būti vykdomi tik tokiomis aplinkybėmis, kai yra tenkinamos visos toliau išvardintos sąlygos:

- (a) *CFD* teikėjas reikalauja, kad neprofesionalusis investuotojas sumokėtų *pirminės garantinės įmokos apsaugos* sumą;
- (b) *CFD* teikėjas suteikia neprofesionaliajam investuotojui *garantinės įmokos uždarymo apsaugą*;
- (c) *CFD* teikėjas suteikia neprofesionaliajam investuotojui *apsaugą nuo neigiamo sąskaitos likučio*;
- (d) *CFD* teikėjas tiesiogiai arba netiesiogiai neskiria neprofesionaliajam investuotojui išmokos, piniginės naudos arba *nepiniginės naudos, kuriai taikoma išimtis*, susijusios su *CFD* reklama, jų platinimu ar pardavimu, išskyrus atvejus, kai tai su sudarytu *CFD* susijęs realizuotas pelnas; ir
- (e) *CFD* teikėjas tiesiogiai arba netiesiogiai nesiunčia pranešimo arba neskelbia informacijos, su kuria neprofesionalusis investuotojas gali susipažinti ir kuri yra susijusi su *CFD* reklama, jų platinimu ar pardavimu, nebent būtų paskelbiamas tinkamas perspėjimas apie riziką, patikslintas pagal II priede nustatytas sąlygas ir jas atitinkantis.

3 straipsnis

Draudimas dalyvauti veiksmuose, kuriais siekiama apeiti priemones

Draudžiama žinant ir tyčia dalyvauti veikloje, kurios tikslas arba poveikis yra 2 straipsnyje nustatytų reikalavimų apėjimas, įskaitant CFD teikėjo pakaitinio subjekto veiklą.

4 straipsnis

Įsigaliojimas ir taikymas

1. Šis sprendimas įsigalioja kitą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.
2. Sprendimas įsigalioja 2019 m. vasario 1 d. 3 mėnesių laikotarpiui.

I PRIEDAS

Pirminės garantinės įmokos procentinis dydis pagal pagrindinių finansinių priemonių rūšis

- (a) 3,33 proc. nominaliosios *CFD* vertės, kai pagrindinės priemonės valiutų pora yra dvi iš toliau išvardytų valiutų: JAV doleris, euras, Japonijos jena, svaras sterlingų, Kanados doleris arba Šveicarijos frankas;
- (b) 5 proc. nominaliosios *CFD* vertės, kai pagrindinės priemonės indeksas, valiutų pora arba biržos prekė yra:
 - (i) bet kuris iš toliau išvardytų akcijų indeksų: 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) valiutos pora, į kurią įtraukta bent viena valiuta, kuri nėra nurodyta a punkte esančiame sąraše; arba
 - (iii) auksas;
- (c) 10 proc. nominaliosios *CFD* vertės, kai pagrindinės priemonės biržos prekė arba akcijų indeksas yra biržos prekė arba akcijų indeksas, kurie nėra įtraukti į b punkte pateiktą sąrašą;
- (d) 50 proc. nominaliosios *CFD* vertės, kai pagrindinė priemonė yra virtualioji valiuta; arba
- (e) 20 proc. nominaliosios *CFD* vertės, kai pagrindinė priemonė yra:
 - (i) akcija arba
 - (ii) priemonė, kuri nėra įtraukta į šiame priede pateiktą sąrašą.

II PRIEDAS Perspėjimai apie riziką

A SKIRSNIS Perspėjimų apie riziką sąlygos

1. Perspėjimas apie riziką pateikiamas taip, kad jis būtų gerai matomas, jo šriftas yra bent tokio pat dydžio, kaip pagrindinio pranešimo šriftas, ir jis yra ta pačia kalba, kaip pranešimas arba skelbiama informacija.
2. Jeigu pranešimas arba skelbiama informacija pateikiama patvariojoje laikmenoje arba interneto svetainėje, perspėjimas apie riziką pateikiamas B skirsnyje nurodytu formatu.
3. Jeigu pranešimas arba paskelbta informacija pateikiama ne fizinėje medijoje arba ne interneto svetainėje, įspėjimas apie riziką pateikiamas C skirsnyje nurodytu formatu.
4. Nukrypstant nuo 2 ir 3 dalių, jei B arba C skirsnyje nurodytu formatu pateiktame įspėjime apie riziką nurodytas simbolių skaičius viršija trečiosios šalies rinkodaros paslaugų teikėjo standartinį leidžiamą simbolių skaičių, įspėjimas apie riziką gali būti pateikiamas D skirsnyje nurodytu formatu.
5. Jei įspėjimas apie riziką pateikiamas D skirsnyje nurodytu formatu, pranešime arba skelbiamoje informacijoje taip pat pateikiama tiesioginė nuoroda į sandorių dėl kainų skirtumo teikėjo interneto svetainę, kurioje įspėjimas apie riziką pateikiamas B skirsnyje nurodytu formatu.
6. Perspėjimo apie riziką tekste nurodomas aktualus su konkrečiu teikėju susijęs nuostolių procentinis dydis, atspindintis procentą *CFD* teikėjo atidarytų neprofesionaliųjų investuotojų *CFD* prekybos sąskaitų, kurios prarado pinigų. Nuostolių procentinis dydis apskaičiuojamas už pastaruosius 12 mėnesių (toliau – 12 mėnesių skaičiavimo laikotarpis) ir yra tikslinamas kas tris mėnesius. Nuostolių procentinis dydis skaičiuojamas pagal šias taisykles:
 - a. tam tikro neprofesionaliojo investuotojo *CFD* prekybos sąskaita laikoma praradusia pinigų, jeigu viso realizuoto ir nerealizuoto su *CFD* prekybos sąskaita susietų *CFD* grynojo pelno suma per 12 mėnesių skaičiavimo laikotarpį yra neigiama;
 - b. į skaičiavimą įtraukiamos visos sąnaudos, susijusios su *CFD*, susietais su *CFD* prekybos sąskaita, įskaitant visus mokesčius, rinkliavas ir komisinius mokesčius;
 - c. apskaičiuojant neatsižvelgiama į šias sumas:

- i. bet kokias *CFD* prekybos sąskaitas, kuriose per skaičiavimo laikotarpį nėra jokių su jomis susietų aktyvių *CFD*;
 - ii. bet kokį pelną arba nuostolį, susijusius su produktais, kurie nėra su *CFD* prekybos sąskaita susieti *CFD*;
 - iii. bet kokius indėlius arba iš *CFD* prekybos sąskaitas išimtas lėšas;
7. Nukrypstant nuo 2–6 dalių, jeigu per pastarųjų 12 mėnesių skaičiavimo laikotarpį sandorių dėl kainų skirtumo teikėjas nepasiūlė atviro sandorio dėl kainų skirtumo, susieto su neprofesionalaus kliento sandorio dėl kainų skirtumo prekybos sąskaita, minėtasis sandorio dėl kainų skirtumo teikėjas standartinį įspėjimą apie riziką skelbia atitinkamai E–G skirsniuose nurodytu formatu.

B SKIRSNIS

Su konkrečiu teikėju susijęs perspėjimas apie riziką patvariojoje laikmenoje ir interneto svetainėje

CFD yra sudėtingos priemonės, dėl kurių kyla didelė rizika greitai prarasti pinigus taikant finansinį svertą.

[Irašyti su konkrečiu teikėju susijusį procentinį dydį] proc. neprofesionaliųjų investuotojų sąskaitų prarandami pinigai prekiaujant CFD su šiuo teikėju.

Turėtumėte pagalvoti, ar suprantate, kaip veikia CFD ir ar galite sau leisti prisiimti didelę riziką prarasti savo pinigus.

C SKIRSNIS

Sutrumpintas su konkrečiu teikėju susijęs perspėjimas apie riziką

[Irašyti su konkrečiu teikėju susijusį procentinį dydį] proc. neprofesionaliųjų investuotojų sąskaitų prarandami pinigai prekiaujant CFD su šiuo teikėju.

Turėtumėte pagalvoti, ar galite sau leisti prisiimti didelę riziką prarasti savo pinigus.

D SKIRSNIS

Įspėjimas apie konkretaus teikėjo nustatytą sumažintą simbolių skaičių

[Irašyti teikėjo procentinę dalį] neprofesionalių klientų nuostolingų sandorių dėl kainų skirtumo sąskaitų procentinė dalis.

E SKIRSNIS

Standartinis perspėjimas apie riziką patvariojoje laikmenoje ir interneto svetainėje

CFD yra sudėtingos priemonės, dėl kurių kyla didelė rizika greitai prarasti pinigus taikant finansinį svertą.

74–89 proc. neprofesionaliųjų investuotojų sąskaitų praranda pinigus prekiaujant CFD.

Turėtumėte pagalvoti, ar suprantate, kaip veikia CFD ir ar galite sau leisti prisiimti didelę riziką prarasti savo pinigus.

F SKIRSNIS

Sutrumpintas standartinis perspėjimas apie riziką

74–89 proc. neprofesionaliųjų investuotojų sąskaitų praranda pinigus prekiaujant CFD.

Turėtumėte pagalvoti, ar galite sau leisti prisiimti didelę riziką prarasti savo pinigus.

G SKIRSNIS

Standartinis įspėjimas apie sumažintą simbolių skaičių

74–89 proc. neprofesionalių klientų sandorių dėl kainų skirtumo sąskaitų yra nuostolingos.