

Avviż tal-ESMA

Avviż tad-Deciżjoni tal-ESMA dwar it-Tigdid tal-Intervent fuq il-Prodott fir-rigward ta' kuntratti għal differenzi

Fit-23 ta' Jannar 2019, l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) adottat Deciżjoni skont l-Artikolu 40 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014¹ biex tirrestringi l-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' kuntratti għad-differenzi (CFDs) lill-klijenti mhux professjonali. Id-Deciżjoni għedded id-Deciżjoni (UE) 2018/796 tal-ESMA² dwar l-istess termini bħad-deciżjoni ta' tigdid preċedenti, id-Deciżjoni (UE) 2018/1636.³

B'konformità mal-Artikolu 40(5) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, dan l-Avviż jipprovdì dettalji tad-Deciżjoni u ż-żmien minn meta l-miżura mgedda ser tieħu effett. It-test sħiħ tad-Deciżjoni huwa ppubblikat f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Restrizzjoni fir-rigward ta' CFDs

It-termini ta' promulgazzjoni tad-Deciżjoni jipprevedu:

Artikolu 1 Definizzjonijiet

Għall-finijiet ta' dan id-Deciżjoni:

- (a) "*kuntratt għal differenzi*" jew "*CFD*" tfisser derivattiv għajr opzjonijiet, futuri, swaps u ftehimiet tar-rata forward, li l-għan tiegħu huwa li jagħti lid-detentur skopertura twila jew qasira għal varjazzjonijiet fil-prezz, fil-livell jew fil-valur ta' strument sottostanti, irrISPettivament minn jekk ikunx innegożjat f'ċentru ta' negożjar, u li għandu jiġi ssaldat fi flus kontanti jew jista' jiġi ssaldat fi flus kontanti fuq għażla ta' waħda mill-partijiet għajr minħabba inadempjenza jew avveniment ta' terminazzjoni ieħor;
- (b) "*benefiċċju mhux monetarju eskluż*" tfisser kwalunkwe benefiċċju mhux monetarju għajr, safejn dawn jirrigwardaw is-CFDs, għodod ta' informazzjoni u ta' riċerka;

¹ Ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 84).

² Id-Deciżjoni tal-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (UE) 2018/796 tat-22 ta' Mejju 2018 li tirrestringi b'mod temporanju kuntratti għal differenzi fl-Unjoni skont l-Artikolu 40 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 136, 1.6.2018, p. 50).

³ Id-Deciżjoni tal-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (UE) 2018/1636 tat-23 ta' Ottubru 2018 li għedded u temenda r-restrizzjoni temporanja fid-Deciżjoni (UE) 2018/796 dwar il-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' kuntratti għal differenzi lill-klijenti mhux professjonali (ĠU L 272, 31.10.2018, p. 62).

- (c) "*marġni inizjali*" tfisser kwalunkwe flas għall-fini tad-dhul f'*CFD*, bl-esklużjoni tal-kummissjoni, it-tariffi tat-tranzazzjonijiet u kwalunkwe spejjeż oħra relatati;
- (d) "*protezzjoni tal-marġni inizjali*" tfisser il-marġni inizjali stabbilit bl-Anness I;
- (e) "*protezzjoni tal-għeluq tal-marġni*" tfisser l-għeluq ta' wieħed jew iktar mill-kontijiet *CFD* miftuħa tal-klijent mhux professjonali bl-aktar termini favorevoli għall-klijent skont l-Artikoli 24 u 27 tad-Direttiva 2014/65/UE meta s-somma tal-fondi fil-kont ta' negozjar *CFD* u l-profitti netti mhux realizzati tas-*CFDs* miftuħa kollha konnessi ma' dak il-kont jaqgħu taħt in-nofs tal-*protezzjoni tal-marġni inizjali* totali għal dawk is-*CFDs* miftuħa kollha;
- (f) "*protezzjoni kontra bilanċ negattiv*" tfisser il-limitu tar-responsabbiltà aggregata ta' klijent mhux professjonali għas-*CFDs* kollha konnessi ma' kont ta' negozjar *CFD* ma' fornitur tas-*CFDs* għall-fondi f'dak il-kont ta' negozjar *CFD*.

Artikolu 2

Restrizzjoni temporanja fuq *CFDs* fir-rigward tal-klijenti mhux professjonali

Il-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ lill-klijenti mhux professjonali ta' *CFDs* huma ristretti għal ċirkostanzi fejn mill-inqas il-kondizzjonijiet kollha li ġejjin ikunu ssodisfati:

- (a) il-fornitur tas-*CFD* jeħtieġ li l-klijent mhux professjonali jhallas *il-protezzjoni tal-marġni inizjali*;
- (b) il-fornitur tas-*CFD* jipprovdi lill-klijent mhux professjonali *il-protezzjoni tal-għeluq tal-marġni*;
- (c) il-fornitur tas-*CFD* jipprovdi lill-klijent mhux professjonali *il-protezzjoni kontra bilanċ negattiv*;
- (d) il-fornitur tas-*CFD* ma jipprovdi direttament jew indirettament lill-klijent mhux professjonali pagament, monetarju jew *benefiċċju mhux monetarju eskluż* fir-rigward tal-kummerċjalizzazzjoni, tad-distribuzzjoni jew tal-bejgħ ta' *CFD*, għajr il-profitti realizzati minn kwalunkwe *CFD* ipprovdut; u
- (e) il-fornitur tas-*CFD* ma jibgħatx direttament jew indirettament komunikazzjoni lil jew jippubblika informazzjoni aċċessibbli minn klijent mhux professjonali dwar il-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' *CFD* sakemm din ma tkunx jinkludi twissija ta' riskju xierqa speċifikata minn u konformi mal-kondizzjonijiet fl-Anness II.

Artikolu 3

Projbizzjoni tal-partecipazzjoni f'attivitajiet ta' evitar

Għandhat jkun ipprojbta il-partecipazzjoni, konxjament u intenzjonalment, f'attivitajiet li l-għan jew l-effett tagħhom ikun li jevadu r-rekwiżiti fl-Artikolu 2, inkluż billi jaġixxu bħala sostitut għall-fornitur tas-*CFD*.

Artikolu 4

Dhul fis-seħħ u applikazzjoni

1. Din id-Deciżjoni tidhol fis-seħħ fil-jum wara dak tal-pubblikazzjoni tagħha f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.
2. Din id-Deciżjoni għandha tapplika mill-1 ta' Frar 2019 għal perjodu ta' 3 xhur.

ANNEX I

Perċentwali inizjali tal-margni skont it-tip ta' strument sottostanti

- (a) 3.33 % tal-valur nozzjonali tas-*CFD* meta l-muniti akkoppjati sottostanti jkunu magħmula minn tnejn mill-muniti li ġejjin: id-Dollaru Amerikan, l-Ewro, il-Yen Ġappuniż, l-Isterlina, id-Dollaru Kanadiż jew il-frank Żvizzeru.
- (b) 5 % tal-valur nozzjonali tas-*CFD* meta l-indiċi sottostanti, il-muniti akkoppjati jew il-komodità jkunu:
 - (i) kwalunkwe wieħed mill-indiċi ta' ekwità li ġejjin: 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) muniti akkoppjati magħmula minn tal-anqas munita waħda li mhix elenkata fil-punt (a) hawn fuq; jew
 - (iii) deheb;
- (c) 10 % tal-valur nozzjonali tas-*CFD* meta l-komodità sottostanti jew l-indiċi ta' ekwità tkun komodità jew kwalunkwe indiċi ta' ekwità għajr dawk elenkati fil-punt(b) hawn fuq;
- (d) 50 % tal-valur nozzjonali tas-*CFD* meta l-istrument sottostanti jkun kriptovaluta; jew
- (e) 20 % tal-valur nozzjonali tas-*CFD* meta l-istrument sottostanti jkun:
 - (i) sehem; jew
 - (ii) mhux elenkat b'xi mod ieħor f'dan l-Anness.

ANNEX II Twissijiet ta' riskju

TAQSIMA A Kondizzjonijiet tat-twissija ta' riskju

1. It-twissija ta' riskju għandha tkun f'forma li tiżgura l-prominenza tagħha, b'tipa ta' daqs mill-inqas ugwali għad-daqs predominanti tat-tipa u fl-istess lingwa użata fil-komunikazzjoni jew fl-informazzjoni ppubblikata.
2. Jekk il-komunikazzjoni jew l-informazzjoni ppubblikata tkun fuq mezz durabbli jew fuq paġna elettronika, it-twissija ta' riskju għandha tkun fil-format speċifikat fit-Taqsima B.
3. Jekk il-komunikazzjoni jew l-informazzjoni ppubblikata tkun fuq mezz li ma jkunx mezz durabbli jew paġna web, it-twissija ta' riskju għandha tkun fil-format speċifikat fit-Taqsima C.
4. B'deroga mill-paragrafi 2 u 3, jekk in-numru ta' karattri li jinsabu fit-twissija ta' riskju fil-format speċifikat fit-Taqsima B jew C jaqbeż il-limitu ta' karattri permess fit-termini standard ta' fornitur tal-kummerċjalizzazzjoni ta' parti terza, allura t-twissija ta' riskju tista' tkun fil-format speċifikat fit-Taqsima D.
5. Jekk tintuża t-twissija ta' riskju fil-format speċifikat fit-Taqsima D, il-komunikazzjoni jew l-informazzjoni ppubblikata għandha tinkludi wkoll link diretta għall-paġna web tal-fornitur ta' CFD li fiha t-twissija ta' riskju fil-format speċifikat fit-Taqsima B.
6. It-twissija ta' riskju għandha tinkludi perċentwal aġġornat tat-telf tal-fornitur speċifiku bbażat fuq kalkolu tal-perċentwal tal-kontijiet ta' negozjar *CFD* ipprovduti lill-klijenti mhux professjonali mill-fornitur tas-*CFD* li jkun tilef il-flus. Il-kalkolu għandu jitwettaq kull tliet xhur u jkopri l-perjodu ta' 12-il xahar li jippreċedi d-data li fiha jinħadem ('il-perjodu ta' kalkolu ta' 12-il xahar'). Għall-finijiet ta' dan il-kalkolu:
 - a. kont ta' negozjar ta' klijent mhux professjonali individwali *CFD* għandu jitqies li jkun tilef il-flus jekk is-somma tal-profitti netti mhux realizzati kollha *CFDs* konnessi mal-kont ta' negozjar *CFD* matul il-perjodu ta' kalkolu ta' 12-il xahar tkun negattiva;
 - b. kwalunkwe spiża relatata mas-*CFDs* konnessi mal-kont ta' negozjar *CFD* għandha tkun inkluża fil-kalkolu, inklużi l-l-imposti, it-tariffi u kummissjonijiet kollha;
 - c. l-elementi li ġejjin għandhom jiġu esklużi mill-kalkolu:
 - i. kwalunkwe kont ta' negozjar *CFD* li ma kellux *CFD* miftuħ konness miegħu matul il-perjodu tal-kalkolu;

- ii. kwalunkwe qligħ jew telf minn prodotti li ma jkunux *CFDs* konnessi mal-kont ta' negozjar *CFD*;
 - iii. kwalunkwe depożitu jew irtirar ta' fondi mill-kont ta' negozjar *CFD*;
7. B'deroga mill-paragrafi 2 sa 6, jekk fl-aħħar perjodu ta' kalkolu ta' 12-il xahar fornitur ta' *CFD* ma jkunx ipprovda *CFD* miftuħ konness ma' kont ta' negozjar *CFD* ta' klijent mhux professjonali, dak il-fornitur ta' *CFD* għandu juża t-twissija ta' riskju standard fil-format speċifikat fit-Taqsimiet E sa G, kif xieraq.

TAQSIMA B

Twissija ta' riskju speċifika għall-fornitur fuq mezz durabbli u fuq paġna elettronika

Is-*CFDs* huma strumenti kumplessi u jgħorru riskju għoli li jtilfu l-flus malajr minħabba l-ingranaġġ.

[*daħħal il-perċentwal għal kull fornitur*] % ta' kontijiet ta' investituri fil-livell tal-konsumatur li tilfu l-flus meta nneozjaw fis-*CFDs* ma' dan il-fornitur.

Għandek tikkunsidra jekk tifhimx kif jaħdmu s-*CFDs* u jekk tistax taffordja li tieħu r-riskju għoli li titlef flusek.

TAQSIMA C

Twissija ta' riskju speċifika għall-fornitur imqassra

[*daħħal il-perċentwal għal kull fornitur*] % ta' kontijiet ta' investituri fil-livell tal-konsumatur li tilfu l-flus meta nneozjaw fis-*CFDs* ma' dan il-fornitur.

Għandek tikkunsidra jekk tistax taffordja li tieħu r-riskju għoli li titlef flusek.

TAQSIMA D

Twissija ta' riskju speċifika għall-fornitur b'karattri mnaqqsa

[daħħal perċentwal għal kull fornitur]% ta' kontijiet tal-konsumatur li qed jitilfu l-flus fis-CFDs.

TAQSIMA E

Twissija ta' riskju standard fuq mezz durabbli u fuq paġna elettronika

Is-CFDs huma strumenti kumplessi u jgħorru riskju għoli li jtilfu l-flus malajr minħabba l-ingranaġġ.

Bejn 74-89 % tal-kontijiet ta' investituri fil-livell tal-konsumatur jtilfu l-flus meta jinnegozjaw fis-CFDs.

Għandek tikkunsidra jekk tifhimx kif jaħdmu s-CFDs u jekk tistax taffordja li tiegħu r-riskju għoli li titlef flusek.

TAQSIMA F

Twissija ta' riskju standard imqassra

Bejn 74-89 % tal-kontijiet ta' investituri fil-livell tal-konsumatur jtilfu l-flus meta jinnegozjaw fis-CFDs.

Għandek tikkunsidra jekk tistax taffordja li tiegħu r-riskju għoli li titlef flusek.



TAQSIMA G
Twissija ta' riskju standard b'karattri mnaqqsa

74-89 % ta' kontijiet tal-konsumatur li qed jtilfu l-flus fis-CFDs.