

## Notificare ESMA

### Notificare cu privire la decizia ESMA de reînnoire a intervenției asupra contractelor pentru diferență

La 23 ianuarie 2019, Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) a adoptat o decizie în temeiul articolului 40 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014<sup>1</sup> privind restricționarea comercializării, distribuției sau vânzării de contracte pentru diferență (CFD-uri) clienților de retail. Decizia reînnoiește Decizia (UE) 2018/796<sup>2</sup> a ESMA în aceleași condiții ca și decizia anterioară de reînnoire, Decizia (UE) 2018/1636 a ESMA<sup>3</sup>.

În conformitate cu articolul 40 alineatul (5) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, această notificare prezintă detalii despre decizie și precizează data la care intră în vigoare măsura reînnoită. Textul integral al deciziei este publicat în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

#### Restricția privind CFD-urile

Partea dispozitivă a deciziei prevede:

#### Articolul 1 Definiții

În sensul prezentei directive:

- (a) „*contract pentru diferență*” sau „*CFD*” înseamnă un instrument financiar derivat, altul decât o opțiune, un contract futures, un swap sau un contract forward pe rata dobânzii al cărui scop este de a oferi titularului o expunere lungă sau scurtă la fluctuațiile prețului, ale nivelului sau ale valorii unui activ suport, indiferent dacă acesta este tranzacționat într-un loc de tranzacționare și care trebuie decontat în numerar sau poate fi decontat în numerar la alegerea uneia dintre părți, din alt motiv decât neîndeplinirea obligațiilor de plată sau al altui tip de eveniment de reziliere;
- (b) „*beneficiu nemonetar exclus*” înseamnă orice beneficiu nemonetar, altul decât, în măsura în care se referă la *CFD-uri*, instrumentele de informare și de cercetare;

<sup>1</sup> Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).

<sup>2</sup> Decizia (UE) 2018/796 a Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe din 22 mai 2018 pentru restricționarea temporară a contractelor pentru diferență în Uniune în conformitate cu articolul 40 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (JO L 136, 1.6.2018, p. 50).

<sup>3</sup> Decizia (UE) 2018/1636 a Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe din 23 octombrie 2018 de reînnoire și de modificare a restricționării temporare din Decizia (UE) 2018/796 privind comercializarea, distribuția sau vânzarea de contracte pentru diferență clienților de retail (JO L 272, 31.10.2018, p. 62).

- (c) „*marjă inițială*” înseamnă orice plată în scopul intrării într-un *CFD*, excluzând comisionul, taxele de tranzacție și orice alte costuri aferente;
- (d) „*protecție a marjei inițiale*” înseamnă *marja inițială* stabilită în anexa I;
- (e) „*protecție de închidere la marjă*” înseamnă închiderea unuia sau mai multor *CFD-uri* deschise ale unui client de retail în condițiile cele mai favorabile pentru client în conformitate cu articolele 24 și 27 din Directiva 2014/65/UE atunci când suma fondurilor din contul de tranzacționare de *CFD-uri* și profiturile nete nerealizate ale tuturor *CFD-urilor* deschise conectate la contul respectiv scad la mai puțin de jumătate din valoarea totală a *protecției marjei inițiale* pentru toate respectivele *CFD-uri* deschise;
- (f) „*protecție împotriva soldului negativ*” înseamnă limita unui pasiv agregat al unui client de retail pentru toate *CFD-urile* conectate la un cont de tranzacționare de *CFD-uri* cu un furnizor de *CFD-uri* la fondurile din respectivul cont de tranzacționare de *CFD-uri*.

## Articolul 2

### Restricție temporară a *CFD-urilor* în ceea ce privește clienții de retail

Comercializarea, distribuția sau vânzarea către clienți de retail a *CFD-urilor* este restricționată la situațiile în care sunt îndeplinite cel puțin toate condițiile următoare:

- (a) furnizorul de *CFD-uri* solicită clientului de retail să plătească *protecția marjei inițiale*;
- (b) Furnizorul de *CFD-uri* asigură clientului de retail protecția de închidere la marjă;
- (c) Furnizorul de *CFD-uri* asigură clientului de retail protecția împotriva soldului negativ;
- (d) furnizorul de *CFD-uri* nu furnizează clientului de retail direct sau indirect o plată sau un beneficiu monetar sau *nemonetar exclus* în legătură cu respectiva comercializare, distribuție sau vânzare a unui *CFD*, altul decât profiturile realizate cu privire la orice *CFD* furnizat; și
- (e) furnizorul de *CFD* nu transmite direct sau indirect o comunicare clientului de retail sau nu publică informații accesibile acestuia cu privire la comercializarea, distribuția sau vânzarea unui *CFD*, cu excepția cazului în care acesta include avertismentul privind riscurile specificat și respectă condițiile din anexa II.

### *Articolul 3*

#### **Interzicerea participării la activități de eludare**

Se interzice participarea, cu bună știință și în mod intenționat, la activități care au ca obiect sau efect eludarea cerințelor de la articolul 2, inclusiv prin acționarea ca înlocuitor pentru furnizorul de *CFD-uri*.

### *Articolul 4*

#### **Intrarea în vigoare și aplicarea**

1. Prezenta decizie intră în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.
2. Prezenta decizie se aplică de la 1 februarie 2019 pentru o perioadă de 3 luni.

## ANEXA I

### Procentele marjei inițiale în funcție de tipul activului suport

- (a) 3,33 % din valoarea noțională a *CFD-ului* atunci când perechea valutară a activului suport este compusă din oricare două dintre următoarele monede: dolarul american, euro, yenul japonez, lira sterlină, dolarul canadian sau francul elvețian.
- (b) 5 % din valoarea noțională a *CFD-ului* atunci când indicele, perechea valutară sau marfa activului suport este:
  - (i) oricare dintre următorii indici ai titlurilor de capital: 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) o pereche valutară compusă din cel puțin o monedă care nu este menționată la litera (a) de mai sus; sau
  - (iii) aur:
- (c) 10 % din valoarea noțională a *CFD-ului* atunci când indicele de marfă sau al titlurilor de capitalului al activului suport este un indice de marfă sau orice indice al titlurilor de capital, alții decât cei enumerați la litera (b) de mai sus;
- (d) 50 % din valoarea noțională a *CFD-ului* atunci când activul suport este o criptomonedă; sau
- (e) 20 % din valoarea noțională a *CFD-ului* atunci când activul suport este:
  - (i) o acțiune; sau
  - (ii) nu este enumerat în prezenta anexă.

## ANEXA II Avertismentele privind riscurile

### SECȚIUNEA A Condițiile avertismentelor privind riscurile

1. Avertismentul privind riscurile are un aspect care să îi asigure o importanță deosebită, are o dimensiune a fontului cel puțin egală cu dimensiunea predominantă a fontului și este redactat în aceeași limbă ca cea utilizată în comunicare sau în informațiile publicate.
2. În cazul în care comunicarea sau informațiile publicate se află pe un suport durabil sau pe o pagină web, avertismentul privind riscurile este în formatul specificat în secțiunea B.
3. În cazul în care comunicarea sau informațiile publicate se află pe alt suport decât suport durabil sau pagină web, avertizarea de risc va fi în formatul specificat în secțiunea C.
4. Prin derogare de la punctele 2 și 3, dacă numărul de caractere pe care le conține avertizarea de risc în formatul specificat la secțiunea B sau C depășește limita de caractere permise în dispozițiile standard ale unui furnizor terț, avertizarea de risc poate apărea în formatul specificat la secțiunea D.
5. Dacă se folosește avertizarea de risc în formatul specificat la secțiunea D, comunicarea sau informațiile publicate trebuie să conțină și un link direct către pagina web a furnizorului CFD, unde apare avertizarea de risc în formatul specificat la secțiunea B.
6. Avertismentul privind riscurile include un procent actualizat al pierderilor specifice furnizorului, bazat pe calculul procentului de conturi de tranzacționare de CFD-uri furnizate clienților de retail de către furnizorul de CFD-uri care a pierdut bani. Calculul se efectuează o dată la trei luni și acoperă perioada de 12 luni care precedă data la care este efectuată („perioada de calcul pe 12 luni”). În sensul calculului:
  - a. se consideră că un cont de tranzacționare de *CFD-uri* al unui client de retail individual a pierdut bani dacă suma tuturor profiturilor nete realizate și nerealizate privind *CFD-urile* conectate la contul de tranzacționare de *CFD-uri* în perioada de calcul de 12 luni este negativă;
  - b. orice costuri legate de *CFD-urile* conectate la contul de tranzacționare de *CFD* vor fi incluse în calcul, inclusiv toate cheltuielile, taxele și comisioanele;
  - c. următoarele elemente sunt excluse din calcul:

- i. orice cont de tranzacționare de *CFD-uri* care nu a avut un CFD deschis în legătură cu acesta în perioada de calcul;
  - ii. orice profit sau pierdere din alte produse decât *CFD-urile* conectate la contul de tranzacționare de *CFD-uri*;
  - iii. orice depozit sau retragere de fonduri din contul de tranzacționare de *CFD-uri*;
7. Prin derogare de la punctele 2- 6, dacă în ultima perioadă de calcul de 12 luni, un furnizor de CFD-uri nu a furnizat un CFD deschis, conectat la un cont de tranzacționare de CFD-uri al unui client de retail, respectivul furnizor de CFD-uri utilizează avertizarea standard de risc menționată la secțiunile E - G, după caz.

#### SECȚIUNEA B

##### **Avertismentul privind riscurile specifice furnizorului pe un suport durabil și o pagină web**

CFD-urile sunt instrumente complexe și au un risc ridicat de a pierde rapid bani din cauza efectului de levier.

**[a se introduce procentul pentru fiecare furnizor ] % din conturile investitorilor de retail pierd bani atunci când tranzacționează CFD-uri cu acest furnizor.**

Ar trebui să luați în considerare dacă înțelegeți modul în care funcționează CFD-urile și dacă vă puteți permite să vă asumați riscul ridicat de a vă pierde banii.

#### SECȚIUNEA C

##### **Avertisment sintetizat privind riscurile specifice furnizorului**

**[a se introduce procentul pentru fiecare furnizor ] % din conturile investitorilor de retail pierd bani atunci când tranzacționează CFD-uri cu acest furnizor.**

Ar trebui să luați în considerare dacă vă puteți permite să vă asumați riscul ridicat de a vă pierde banii.

#### SECȚIUNEA D

##### **Avertizarea de risc cu caractere reduse specifică furnizorului**

***[introduceți procentul pe furnizor]% din conturile CFD de retail pierd bani.***

#### SECȚIUNEA E

##### **Avertismentul standard privind riscurile pe un suport durabil și o pagină web**

CFD-urile sunt instrumente complexe și au un risc ridicat de a pierde rapid bani din cauza efectului de levier.

**Între 74-89 % din conturile investitorilor de retail pierd bani atunci când tranzacționează CFD-uri.**

Ar trebui să luați în considerare dacă înțelegeți modul în care funcționează CFD-urile și dacă vă puteți permite să vă asumați riscul ridicat de a vă pierde banii.

#### SECȚIUNEA F

##### **Avertisment standard sintetizat privind riscurile**

**Între 74-89 % din conturile investitorilor de retail pierd bani atunci când tranzacționează CFD-uri.**

Ar trebui să luați în considerare dacă vă puteți permite să vă asumați riscul ridicat de a vă pierde banii.

**SECȚIUNEA G**  
**Avertizarea de risc cu caractere reduse standard**

**74-89% din conturile CFD de retail pierd bani.**