

## Oznam orgánu ESMA

### Oznam o obnovení rozhodnutia orgánu ESMA o zasahovaní do produktov v súvislosti s finančnými rozdielovými zmluvami

Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) 23. januára 2019 prijal rozhodnutie podľa článku 40 nariadenia (EÚ) č. 600/2014<sup>1</sup> o obnovení zákazu uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja finančných rozdielových zmlúv (CFD) retailovým klientom. Rozhodnutím sa obnovuje rozhodnutie orgánu ESMA (EÚ) 2018/796<sup>2</sup> za rovnakých podmienok ako predchádzajúce obnovené rozhodnutie, a to rozhodnutie orgánu ESMA (EÚ) 2018/1636<sup>3</sup>.

V súlade s článkom 40 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 sú v tomto ozname uvedené podrobnosti o prijatom rozhodnutí a dátume, odkedy obnovené opatrenie nadobudne účinnosť. Úplné znenie rozhodnutia je uverejnené v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

#### Obmedzenie finančných rozdielových zmlúv

Normatívne ustanovenia rozhodnutia ustanovujú:

#### Článok 1 Vymedzenie pojmov

Na účely tohto rozhodnutia:

- (a) „*finančná rozdielová zmluva*“ alebo „*CFD*“ je derivát iný ako opcia, future, swap alebo dohoda o forwardovej úrokovej miere, ktorého účelom je poskytnúť držiteľovi dlhú alebo krátku expozíciu voči fluktuáciám v cene, úrovni alebo hodnote podkladového aktíva bez ohľadu na to, či sa s ním obchoduje na obchodnom mieste, a ktorý sa musí vyrovnávať v hotovosti alebo sa môže vyrovnávať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán z iného dôvodu ako platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy;
- (b) „*vylúčená nepeňažná výhoda*“ je akákoľvek nepeňažná výhoda iná ako informácie a nástroje výskumu, pokiaľ sa vzťahujú na finančné rozdielové zmluvy,;

<sup>1</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

<sup>2</sup> Rozhodnutie Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (EÚ) 2018/796 z 22. mája 2018 o dočasnom obmedzení finančných rozdielových zmlúv v Únii v súlade s článkom 40 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (Ú. v. EÚ L 136, 1.6.2018, s. 50).

<sup>3</sup> Rozhodnutie Európskeho orgánu pre cenné papiere (EÚ) 2018/1636 z 23. októbra 2018 o obnovení a zmene dočasného obmedzenia uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja finančných rozdielových zmlúv retailovým klientom uvedeného v rozhodnutí (EÚ) 2018/796 (Ú. v. L 272, 31.10.2018, s. 62).

- (c) „*počiatočná marža*“ je akákoľvek platba na účely uzatvorenia finančnej rozdielovej zmluvy s výnimkou provízie, transakčných poplatkov a iných súvisiacich nákladov;
- (d) „*ochranná počiatočná marža*“ je počiatočná marža stanovená v prílohe I;
- (e) „*ochrana uzavretím pri určitej marži*“ je uzavretie jednej alebo viacerých otvorených CFD retailového klienta za podmienok najpriaznivejších pre klienta v súlade s článkami 24 a 27 smernice 2014/65/EÚ, ak objem prostriedkov na účte na obchodovanie s CFD a nerealizovaných čistých ziskov všetkých otvorených finančných rozdielových zmlúv spojených s daným účtom klesne pod menej ako polovicu *celkovej ochrannej počiatočnej marže za všetky takéto otvorené finančné rozdielové zmluvy*;
- (f) „*ochrana pred záporným zostatkom*“ je obmedzenie súhrnných záväzkov retailového klienta zo všetkých finančných rozdielových zmlúv spojených s účtom na obchodovanie s finančnými rozdielovými zmluvami u poskytovateľa CFD na prostriedky na danom účte na obchodovanie s finančnými rozdielovými zmluvami.

## Článok 2

### **Dočasné obmedzenie finančných rozdielových zmlúv v súvislosti s retailovými klientmi**

Obmedzuje sa uvádzanie na trh, distribúcia alebo predaj CFD retailovým klientom na okolnosti, keď sú splnené aspoň všetky tieto podmienky:

- (a) poskytovateľ CFD vyžaduje od retailového klienta, aby zaplatil *ochrannú počiatočnú maržu*;
- (b) poskytovateľ CFD poskytuje retailovému klientovi *ochranu uzavretím pri určitej marži*;
- (c) poskytovateľ CFD poskytuje retailovému klientovi *ochranu pred záporným zostatkom*;
- (d) poskytovateľ CFD neposkytne priamo alebo nepriamo retailovému klientovi platbu, peňažnú alebo *vylúčenú nepeňažnú výhodu* v súvislosti s uvádzaním na trh, distribúciou alebo predajom finančných rozdielových zmlúv okrem dosiahnutých ziskov z ktorejkoľvek poskytnutej finančnej rozdielovej zmluvy; a
- (e) poskytovateľ CFD nekomunikuje priamo alebo nepriamo informácie retailovému klientovi alebo nezverejňuje informácie, ku ktorým má retailový klient prístup, týkajúce sa uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja CFD, ak neobsahujú príslušné upozornenie na riziko stanovené v prílohe II, ktoré je v súlade s podmienkami stanovenými v prílohe II.

### Článok 3

#### **Zákaz účasti na aktivitách obchádzania**

Zakazuje sa zapájať sa vedome a úmyselne do činností, ktorých predmetom alebo účinkom je obchádzanie požiadaviek stanovených v článku 2 vrátane pôsobenia ako zástupca poskytovateľa finančnej rozdielovej zmluvy.

### Článok 4

#### **Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie**

1. Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.
2. Toto rozhodnutie sa uplatňuje od 1. februára 2019 počas obdobia troch mesiacov.

## PRÍLOHA I

### Percentuálne podiely počiatkovej marže podľa druhu podkladového aktíva

- (a) 3,33 % pomyselné hodnoty (notional value) *CFD*, ak podkladovým aktívom je menový pár, ktorý tvoria ktorékoľvek dve z týchto mien: americký dolár, euro, japonský jen, britská libra, kanadský dolár alebo švajčiarsky frank;
- (b) 5 % pomyselné hodnoty *CFD*, ak je podkladovým aktívom nasledovný index, menový pár alebo komodita:
  - (i) ktorýkoľvek z týchto akciových indexov: 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) menový pár zložený aspoň z jednej meny, ktorá nie je uvedená v bode a); alebo
  - (iii) zlato;
- (c) 10 % pomyselné hodnoty *CFD*, ak je podkladovým aktívom komodita alebo akciový index, pričom táto komodita alebo akciový index sú iné ako tie, ktoré sú uvedené v bode b);
- (d) 50 % pomyselné hodnoty *CFD*, ak je podkladovým aktívom kryptomena; alebo
- (e) 20 % pomyselné hodnoty *CFD*, ak je podkladovým aktívom:
  - (i) akcia alebo
  - (ii) aktívum, ktoré nie je uvedené inde v tejto prílohe.

## Príloha II Upozornenia na riziko

### ODDIEL A Podmienky upozorňovania na riziko

1. Upozornenie na riziko musí mať úpravu, ktorou sa zaručí vyjadrenie jeho dôležitosti, pričom sa v ňom musí používať veľkosť písma minimálne vo veľkosti prevažujúcej veľkosti písma a musí byť v tom istom jazyku, ktorý sa používa v komunikácii alebo pri zverejňovaní informácií.
2. Ak sa komunikácia alebo zverejnené informácie nachádzajú na trvanlivom médiu alebo webovej stránke, upozornenie na riziko musí mať formát stanovený v oddiele B.
3. Ak sa komunikácia alebo zverejnené informácie nachádzajú na inom ako trvanlivom médiu alebo webovej stránke, upozornenie na riziko musí mať formát stanovený v oddiele C.
4. Odchyľne od odsekov 2 a 3, ak počet znakov nachádzajúcich sa v upozornení na riziko vo formáte stanovenom v oddiele B alebo oddiele C prevyšuje obmedzenie počtu znakov povolené v štandardných podmienkach tretej strany, ktorá je poskytovateľom uvádzajúcim produkty na trh, upozornenie na riziko môže byť namiesto toho uvedené vo formáte stanovenom v oddiele D.
5. Ak sa použije upozornenie na riziko vo formáte stanovenom v oddiele D, komunikácia alebo uverejnené informácie musia obsahovať aj priame prepojenie na webovú stránku poskytovateľa CFD, na ktorej je zobrazené upozornenie na riziko vo formáte stanovenom v oddiele B.
6. Upozornenie na riziko musí obsahovať aktuálny percentuálny podiel strát u konkrétneho poskytovateľa založený na výpočte percentuálneho podielu účtov na obchodovanie s CFD, ktoré poskytovateľ finančných rozdielových zmlúv poskytol retailovým klientom a na ktorých došlo k finančným stratám. Výpočet sa musí vykonávať každé tri mesiace a musí zahŕňať obdobie 12 mesiacov bezprostredne pred dátumom, kedy sa vykonáva (tzv. 12-mesačné výpočtové obdobie). Na účely výpočtu:
  - a. sa za účet na obchodovanie s CFD individuálneho retailového klienta, na ktorom došlo k finančnej strate, považuje účet, na ktorom je súčet realizovaných a nerealizovaných čistých ziskov z CFD spojených s daným účtom na obchodovanie s CFD počas 12-mesačného výpočtového obdobia záporný;
  - b. do výpočtu sa zahrnú všetky náklady súvisiace s CFD spojenými s účtom na obchodovanie s CFD vrátane všetkých poplatkov a provízií;

- c. do výpočtu sa nezahrnú tieto skutočnosti:
- i. akýkoľvek účet na obchodovanie s *CFD*, na ktorom neboli otvorené finančné rozdielové zmluvy spojené s týmto účtom v rámci výpočtového obdobia;
  - ii. akékoľvek zisky alebo straty z produktov iných ako *CFD* spojených s účtom na obchodovanie s *CFD*;
  - iii. akékoľvek vklady alebo výbery prostriedkov z účtu na obchodovanie s *CFD*.
7. Odchylné od odsekov 2 až 6, ak v priebehu posledného 12-mesačného výpočtového obdobia poskytovateľ *CFD* neposkytol retailovému klientovi otvorenú *CFD* spojenú s účtom retailového klienta na obchodovanie s *CFD*, tento poskytovateľ *CFD* musí použiť štandardné upozornenie na riziko vo formáte stanovenom v oddieloch E až G, podľa potreby.

## ODDIEL B

### **Upozornenie na riziko týkajúce sa konkrétneho poskytovateľa na trvanlivom médiu alebo webovej stránke**

Finančné rozdielové zmluvy sú zložité nástroje a sú spojené s vysokým rizikom rýchlych finančných strát v dôsledku pákového efektu.

**Na [vložiť percentuálny podiel vzťahujúci sa na poskytovateľa] % účtov retailových investorov dochádza k finančným stratám pri obchodovaní s finančnými rozdielovými zmluvami u tohto poskytovateľa.**

Mali by ste zvážiť, či chápete, ako finančné rozdielové zmluvy fungujú, a či si môžete dovoliť podstúpiť vysoké riziko, že utrpíte finančné straty.

#### ODDIEL C

##### **Skrátené upozornenie na riziko týkajúce sa konkrétneho poskytovateľa**

**Na [vložiť percentuálny podiel vzťahujúci sa na poskytovateľa] % účtov retailových investorov dochádza k finančným stratám pri obchodovaní s finančnými rozdielovými zmluvami u tohto poskytovateľa.**

Mali by ste zvážiť, či si môžete dovoliť podstúpiť vysoké riziko, že utrpíte finančné straty.

#### ODDIEL D

##### **Upozornenie na riziko so zníženým počtom znakov týkajúce sa konkrétneho poskytovateľa**

**Na [vložiť percentuálny podiel vzťahujúci sa na poskytovateľa] % retailových účtov CFD dochádza k finančným stratám.**

#### ODDIEL E

##### **Štandardné upozornenie na riziko na trvanlivom médiu alebo webovej stránke**

Finančné rozdielové zmluvy sú zložité nástroje a sú spojené s vysokým rizikom rýchlych finančných strát v dôsledku pákového efektu.

**Pri obchodovaní s finančnými rozdielovými zmluvami dochádza k finančným stratám na 74 % až 89 % účtov retailových investorov.**

Mali by ste zvážiť, či chápete, ako finančné rozdielové zmluvy fungujú, a či si môžete dovoliť podstúpiť vysoké riziko, že utrpíte finančné straty.

**ODDIEL F**  
**Skrátené štandardné upozornenie na riziko**

**Pri obchodovaní s finančnými rozdielovými zmluvami dochádza k finančným stratám na 74 % až 89 % účtov retailových investorov.**

Mali by ste zvážiť, či si môžete dovoliť podstúpiť vysoké riziko, že utrpíte finančné straty.

**ODDIEL G**  
**Štandardné upozornenie na riziko so zníženým počtom znakov**

**Na 74 – 89 % retailových účtov CFD dochádza k finančným stratám.**