

ESMA teade

Teade hinnavahelepingute ja binaaroptsoonidega seotud ESMA toodetesse sekkumise otsuste kohta

22. mail 2018 võttis Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) määruse (EL) nr 600/2014 artikli 40 alusel vastu kaks otsust:

1. piirata hinnavahelepingute turundamine, levitamine või müük jaeklientidele ja
2. keelata binaaroptsoonide turundamine, levitamine või müük jaeklientidele.

Kooskõlas määruse (EL) nr 600/2014 artikli 40 lõikega 5 esitatakse käesolevas teates nende otsuste üksikasjad ja meetmete jõustumise aeg. Otsuste täistekst on avaldatud Euroopa Liidu Teatajas.

Hinnavahelepingutega seotud piirang

Hinnavahelepingute otsuse regulatiivosas on sätestatud:

Artikkel 1 **Mõisted**

Käesolevas otsuses kasutatakse järgmisi mõisteid:

- (a) „*hinnavaheleping*“ – tuletisinstrument, mis ei ole optsoon, futuur, vahetusleping või forvardleping ja mille eesmärk on anda selle omanikule pikk või lühike riskipositsioon alusvara hinna, taseme või väärtuse kõikumise suhtes, olenemata sellest, kas tegemist on kauplemisskohas kaubeldava alusvaraga või mitte, ning mida peab arveldama rahas või mida võib arveldada rahas ühe poole valikul muul juhul, kui kohustuste täitmatajätmise või muu lõpetamisega seotud sündmuse tõttu;
- (b) „*keelatud mitterahaline soodustus*“ – mis tahes mitterahaline soodustus, välja arvatud *hinnavahelepingutega* seotud teave ja analüüsivahendid;
- (c) „*esialgne marginaal*“ – mis tahes makse, mis tehakse *hinnavahelepingu* sõlmimise eesmärgil, välja arvatud teenustasu, tehingutasud ja muud seonduvad kulud;
- (d) „*esialgse marginaali kaitse*“ – I lisas kindlaks määratud *esialgne marginaal*;
- (e) „*marginaali sulgemise kaitse*“ – jaekliendi ühe või mitme avatud *hinnavahelepingu* sulgemine kliendile soodsaimatel tingimustel vastavalt direktiivi 2014/65/EL artiklitele

24 ja 27, juhul kui *hinnavahelepingute* kauplemiskontol olev rahasumma ja kõikide selle kontoga seotud avatud *hinnavahelepingute* realiseerimata netokasum langeb alla poole kõikide nende avatud *hinnavahelepingute* *esialgse marginaali kaitse* kogusummast;

- (f) „*negatiivse saldo kaitse*“ – jaekliendile kõikidest *hinnavahelepingute* pakkuja juures avatud *hinnavahelepingute* kauplemiskontoga seotud *hinnavahelepingutest* tulenevate kohustuste kogusumma piiramine sellel *hinnavahelepingute* kauplemiskontol oleva rahasummaga.

Artikkel 2

Ajutine piirang jaeklientide hinnavahelepingutele

Hinnavahelepingute turundamine, levitamine või müük jaeklientidele on lubatud üksnes juhul, kui on täidetud vähemalt kõik järgmised tingimused:

- (a) *hinnavahelepingute* pakkuja nõuab, et jaeklient maksaks *esialgse marginaali kaitse*;
- (b) *hinnavahelepingute* pakkuja annab kliendile *marginaali sulgemise kaitse*;
- (c) *hinnavahelepingute* pakkuja annab kliendile *negatiivse saldo kaitse*;
- (d) *hinnavahelepingute* pakkuja ei tee jaekliendile *hinnavahelepingu* turundamise, levitamise või müügiga seoses otseselt või kaudselt makset ega anna rahalist või keelatud mitterahalist soodustust, välja arvatud *hinnavahelepingust* saadav realiseeritud kasum;
- (e) *hinnavahelepingu* pakkuja ei saada jaekliendile otse ega kaudselt teadet ega avalda jaekliendile kättesaadavas vormis infot *hinnavahelepingu* turundamise, levitamise või müügi kohta, kui see ei sisalda sobivat riskihoiatust, mis vastab II lisa sätetele ja tingimustele.

Artikkel 3

Kõrvalehoidmisele suunatud tegevuses osalemise keeld

Keelatud on teadlik ja tahtlik osalemine tegevuses, mille eesmärgiks või tagajärjeks on artikli 2 nõuete täitmisest kõrvalehoidmine, sealhulgas tegutsemine *hinnavahelepingute* pakkuja asendajana.



Artikkel 4
Jõustumine ja kohaldamine

Käesolev otsus jõustub järgmisel päeval pärast selle avaldamist Euroopa Liidu Teatajas.

Käesolevat otsust kohaldatakse kolme kuu jooksul alates 1. augustist 2018.

/ LISA

Esialgse marginaali protsendimäärad alusvara liikide kaupa

- (a) 3,33% *hinnavahelepingu* nominaalväärtusest, juhul kui alusvaraks olev valuutapaar koosneb mis tahes kahest järgmisest valuutast: USA dollar, euro, Jaapani jeen, naelsterling, Kanada dollar või Šveitsi frank;
- (b) 5% *hinnavahelepingu* nominaalväärtusest, juhul kui alusvaraks olev indeks, valuutapaar või tooraine on:
 - (i) mõni järgmistest aktsiaindeksitest: Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100); Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40); Deutsche Börse 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) valuutapaar, milles on vähemalt üks eespool punktis a nimetamata valuuta; või
 - (iii) kuld;
- (c) 10% *hinnavahelepingu* nominaalväärtusest, juhul kui alusvaraks olev tooraine või aktsiaindeks on eespool punktis b nimetamata tooraine või aktsiaindeks;
- (d) 50% *hinnavahelepingu* nominaalväärtusest, juhul kui alusvaraks on krüptoraha; ja
- (e) 20% *hinnavahelepingu* nominaalväärtusest, juhul kui alusvaraks on:
 - (i) aktsia; või
 - (ii) käesolevas lisas nimetamata alusvara.

II lisa Riskihoiatused

A JAGU Riskihoiatusete tingimused

1. Riskihoiatus peab olema kujunduses hästinähtaval kohal, vähemalt sama kirjasuurusega, kui peamiselt kasutatav kirjasuurus, ning samas keeles, milles on teade või avaldatav teave.
2. Kui teade või avaldatav teave on püsival andmekandjal või veebilehel, peab riskihoiatus olema B jaos sätestatud vormingus.
3. Kui teade või avaldatav teave on muul kujul kui püsival andmekandjal või veebilehel, peab riskihoiatus olema C jaos sätestatud vormingus.
4. Riskihoiatus peab sisaldama konkreetse teenusepakkuja ajakohast kahjumiprotsenti, milleks on selle *hinnavahalepingute* pakkuja juures kahjumisse jäänud jaeklientide *hinnavahalepingute* kauplemisskontode protsent. Arvutus tehakse iga kolme kuu järel ja hõlmab arvutamise kuupäevale eelnenud 12-kuulist perioodi („12-kuuline arvutusperiood“). Arvutamisel:
 - a. loetakse konkreetse jaekliendi *hinnavahalepingute* kauplemisskonto kahjumisse jäänuks, kui kõikide selle *hinnavahalepingute* kauplemisskontoga seotud *hinnavahalepingute* realiseeritud ja realiseerimata netokasumite kogusumma on 12-kuulisel arvutusperioodil negatiivne;
 - b. arvutamisel võetakse arvesse kõiki *hinnavahalepingute* kauplemisskontoga seotud *hinnavahalepingute* kulusid, sealhulgas kõik püsitasud, tehingutasud ja teenustasud;
 - c. arvutusest jäetakse välja:
 - i. kõik *hinnavahalepingute* kauplemisskontod, millega polnud arvutusperioodil seotud ühtki avatud *hinnavahalepingut*;
 - ii. kõik kasumid või kahjumid muudelt toodetelt peale *hinnavahalepingute* kauplemisskontoga seotud *hinnavahalepingute*;
 - iii. *hinnavahalepingute* kauplemisskontole tehtud sissemaksed ja sellelt tehtud väljamaksed;
5. Erandina punktide 2–4 peab *hinnavahalepingute* pakkuja, kes eelmisel 12-kuulisel arvutusperioodil ei ole avanud ühtki jaekliendi *hinnavahalepingute*



kauplemiskontoga seotud *hinnavahelepingut*, kasutama vastavalt kas D või E jaos sätestatud standardriskihoiatust.

B JAGU

Konkreetse teenusepakkuja riskihoiatus püsival andmekandjal ja veebilehel

Hinnavahelepingud on keerukad instrumendid, millega võimendusest tulenevalt kaasneb suur kiire kahjumi risk.

[sisestada teenusepakkuja protsent]% jaeinvestorite kontodest jääb selle teenusepakkuja juures hinnavahelepingutega kauplemisel kahjumisse.

Palume teil kaaluda, kas hinnavahelepingute toimimine on teile arusaadav ja kas te olete valmis võtma riski, et suure tõenäosusega jääte te kahjumisse.

C JAGU

Konkreetse teenusepakkuja riskihoiatuse lühiversioon

[sisestada teenusepakkuja protsent]% jaeinvestorite kontodest jääb selle teenusepakkuja juures hinnavahelepingutega kauplemisel kahjumisse.

Palume teil kaaluda, kas olete valmis võtma riski, et suure tõenäosusega jääte te kahjumisse.

D JAGU
Standardriskihoiatus püsikandjal ja veebilehel

Hinnavahelepingud on keerukad instrumendid, millega võimendusest tulenevalt kaasneb suur kiire kahjumi risk.

74–89% jaeinvestorite kontodest jääb hinnavahelepingutega kauplemisel kahjumisse.

Palume teil kaaluda, kas hinnavahelepingute toimimine on teile arusaadav ja kas olete valmis võtma riski, et suure tõenäosusega jääte te kahjumisse.

E JAGU
Standardriskihoiatuse lühiversioon

74–89% jaeinvestorite kontodest jääb hinnavahelepingutega kauplemisel kahjumisse.

Palume teil kaaluda, kas olete valmis võtma riski, et suure tõenäosusega jääte te kahjumisse.

Binaaroptsoonidega seotud keeld

Binaaroptsoonide otsuse regulatiivosas on sätestatud:

Artikkel 1

Binaaroptsoonide ajutine keelustamine seoses jaeklientidega

1. Binaaroptsoonide jaeklientidele turundamine, levitamine või müük on keelatud.
2. Lõike 1 eesmärkidel on binaaroptsoon olenemata sellest, kas sellega kaubeldakse kauplemiskohas või mitte, tuletisinstrument, mis vastab järgmistele tingimustele:
 - (a) seda peab arveldama rahas või seda võib arveldada rahas ühe poole valikul muul juhul kui kohustuste täitmatajätmise või muu lõpetamisega seotud sündmuse tõttu;
 - (b) see võimaldab väljamaksete tegemist üksnes selle sulgumisel või aegumisel;
 - (c) selle väljamaksed on piiratud järgmisega:
 - (i) eelnevalt kindlaksmääratud fikseeritud summa või nullsumma, kui tuletisinstrumendi alusvara vastab ühele või mitmele eelnevalt kindlaksmääratud tingimusele; ja
 - (ii) eelnevalt kindlaksmääratud fikseeritud summa või nullsumma, kui tuletisinstrumendi alusvara ei vasta ühele või mitmele eelnevalt kindlaksmääratud tingimusele.

Artikkel 2

Kõrvalehoidmise tegevuses osalemise keeld

Keelatud on teadlikult või tahtlikult osalemine tegevustes, mille eesmärk või tulemus on artiklis 1 sätestatud nõuetest kõrvale hoidmine, sealhulgas binaaroptsoonide pakkuja asendajana tegutsemine.

Artikkel 3

Jõustumine ja kohaldamine

1. Käesolev otsus jõustub järgmisel päeval pärast selle Euroopa Liidu Teatajas avaldamist.
2. Käesolev otsus kehtib kolm kuud alates 2. juulist 2018.