

ESMA Értesítés

Értesítés az ESMA-nak a különbözeten alapuló ügyletekkel és a bináris opciókkal kapcsolatos termékintervenciós határozatairól

2018. május 22-én az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) két határozatot fogadott el a 600/2014/EU rendelet 40. cikke alapján, hogy:

1. korlátozza a különbözeten alapuló ügyletek (CFD-k) lakossági ügyfelek részére történő forgalomba hozatalát, forgalmazását vagy értékesítését; és
2. megtiltsa a bináris opciók lakossági ügyfelek részére történő forgalmazását, terjesztését vagy eladását.

A 600/2014/EU rendelet 40. cikkének (5) bekezdésével összhangban ez az értesítés részletezi ezeket a határozatokat és meghatározza az intézkedések hatálybalépésének időpontját. A határozatok teljes szövegét az Európai Unió Hivatalos Lapjában teszik közzé.

A CFD-kre vonatkozó korlátozások

A CFD határozat rendelkező része a következőket tartalmazza:

1. cikk

Fogalommeghatározások

E határozat alkalmazásában:

- (a) „*különbözeti ügylet*” vagy „*CFD*”: opciós ügylettől, határidős ügylettől, swapügylettől vagy határidős kamatláb-megállapodástól eltérő derivatív ügylet, melynek célja, hogy a birtokos számára hosszú vagy rövid kitettséget teremtsen a mögöttes eszköz árának, szintjének vagy értékének változásával szemben, függetlenül attól, hogy az eszközzel kereskedési helyszínen kereskednek-e, és melyet készpénzben kell kiegyenlíteni, vagy a felek valamelyikének választása szerint készpénzben kiegyenlíthető, de nem határidő lejártá vagy más megszűnési ok indokolja;
- (b) „*kizárt nem pénzügyi előny*”: bármely nem pénzügyi előny, kivéve az olyan tájékoztatót és kutatási eszközöket, amelyek CFD-kre vonatkoznak;
- (c) „*kezdeti margin*”: valamely CFD-ügylet megkötésének célját szolgáló befizetés, kivéve a jutalékot, tranzakciós díjakat és bármely más kapcsolódó költséget;
- (d) „*kezdeti margin-védelem*”: az I. mellékletben meghatározott *kezdeti margin*;

- (e) „*automatikus biztosítékszárasi védelem*”: valamely lakossági ügyfél egy vagy több nyitott CFD-pozíciójának az ügyfél számára legkedvezőbb feltételekkel történő lezárása a 2014/65/EU irányelv 24. és 27. cikkével összhangban, amikor a CFD kereskedési számlán található összeg és az adott számlához kapcsolódó valamennyi nyitott CFD-pozíció nem realizált nettó nyeresége együttesen az összes ilyen nyitott CFD-pozícióhoz tartozó teljes *kezdeti margin-védelem* ötven százaléka alá csökken;
- (f) „*negatív egyenleg elleni védelem*”: valamely lakossági ügyfél egy adott CFD-szolgáltatónál lévő CFD-kereskedési számlájához kapcsolódó valamennyi CFD-ügylet kapcsán fennálló együttes kötelezettségének, az adott CFD-kereskedési számlán lévő tőke összegében meghatározott korlátja.

2. cikk

A CFD-k átmeneti korlátozása lakossági ügyfelek tekintetében

A CFD-k lakossági ügyfelek részére történő forgalmazása, terjesztése vagy értékesítése kizárólag olyan esetben történhet, ahol legalább valamennyi alábbi feltétel teljesül:

- (a) a CFD-szolgáltató a lakossági ügyféltől megköveteli a *kezdeti margin-védelem* megfizetését;
- (b) a CFD-szolgáltató a lakossági ügyfél számára *automatikus biztosítékszárasi védelmet* biztosít;
- (c) a CFD-szolgáltató a lakossági ügyfél számára *negatív egyenleg elleni védelmet* biztosít;
- (d) a CFD-szolgáltató a CFD-k forgalmazásához, terjesztéséhez vagy értékesítéséhez kapcsolódóan sem közvetlenül, sem közvetve nem biztosíthat a lakossági ügyfélnek pénzkifizetést, pénzügyi *vagy kizárt nem pénzügyi előnyt*, kivéve a CFD-ken realizált nyereséget;
- (e) a CFD-szolgáltató sem közvetlenül, sem közvetve nem küldhet, illetve lakossági ügyfelek számára hozzáférhető módon nem tehet közzé a CFD-k forgalmazásához, terjesztéséhez vagy értékesítéséhez kapcsolódó információt, kivéve, ha az tartalmazza II. mellékletben meghatározott és ott megadott feltételeknek megfelelő kockázati figyelmeztetést.

3. cikk

A megkerülésben való részvétel tilalma

Tilos a tudatos és szándékos részvétel az olyan tevékenységekben, amelyek célja vagy hatása a 2. cikkben említett követelmények megkerülése, ideértve a *CFD*-szolgáltató helyettesítőjeként történő fellépést is.

4. cikk

Hatálybalépés és alkalmazás

E határozat az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való közzétételt követő napon lép hatályba.

Ezt a határozatot 2018. augusztus 1-től három 3 hónapig kell alkalmazni.

I. MELLÉKLET

Kezdetimargin-százalékok a mögöttes eszköz típusa szerint

- (a) a CFD nominális értékének 3,33 %-a, ha a mögöttes devizapár a következő devizák közül kettőből tevődik össze: US dollár, euró, japán jen, font sterling, kanadai dollár vagy svájci frank;
- (b) a CFD nominális értékének 5 %-a, ha a mögöttes index, devizapár vagy árutermék:
 - (i) az alábbi részvényindexek bármelyike: 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) olyan devizapár, amelynek legalább egyik eleme a fenti (a) pontban fel nem sorolt deviza; vagy
 - (iii) arany;
- (c) a CFD nominális értékének 10 %-a, ha a mögöttes árutermék vagy részvényindex árutermék vagy a fenti (b) pontban fel nem sorolt részvényindex;
- (d) a CFD nominális értékének 50 %-a, ha a mögöttes eszköz kriptodeviza; vagy
- (e) a CFD nominális értékének 20 %-a, ha a mögöttes eszköz:
 - (i) részvény; vagy
 - (ii) e mellékletben másképpen nem említett eszköz.

II. melléklet

Kockázati figyelmeztetések

A. SZAKASZ

Kockázati figyelmeztetések feltételei

1. A kockázati figyelmeztetést olyan formában kell közzétenni, ami hangsúlyossá teszi, betűmérete legalább a legjellemzőbb betűmérettel legyen egyenlő, és ugyanazon a nyelven kell megfogalmazni, amit a közlésben vagy közzétett információban használnak.
2. Ha a közlés vagy közzétett információ tartós adathordozón vagy weboldalon található, akkor a kockázati figyelmeztetést a B. szakaszban meghatározott formátumban kell megtenni.
3. Ha a közlés vagy információ tartós adathordozótól, illetve weboldaltól eltérő adathordozón található, akkor a kockázati figyelmeztetést a C. szakaszban meghatározott formátumban kell megtenni.
4. A kockázati figyelmeztetésben szerepelnie kell a naprakész, szolgáltatóspecifikus százalékos veszteségnek, melyet a *CFD*-szolgáltató által lakossági ügyfeleknek vezetett veszteséges *CFD*-kereskedési számlák százalékos aránya alapján kell kiszámolni. A számítást háromhavonta el kell végezni, és a számítás napját megelőző 12 hónapos időszakot kell lefednie („12 hónapos számítási időszak”). A számítás célja:
 - a. egy adott, lakossági ügyfélhez tartozó *CFD*-kereskedési számla akkor minősül veszteségesnek, ha a *CFD*-kereskedési számlához kapcsolódó *CFD*-k valamennyi realizált és nem realizált nettó nyereségének összege a 12 hónapos számítási időszak alatt negatív;
 - b. a *CFD*-kereskedési számlához tartozó *CFD*-kkel kapcsolatos minden költséget bele kell foglalni a számításba, így valamennyi díjat, illetéket és jutalékot is;
 - c. a következő tételeket figyelmen kívül kell hagyni a számításból:
 - i. minden olyan *CFD*-kereskedési számla, amelyhez a számítási időszakban nem kapcsolódott nyitott *CFD*;
 - ii. a *CFD*-kereskedési számlához kapcsolódó, *CFD*-től eltérő termékeken elért nyereség vagy veszteség;
 - iii. a *CFD*-kereskedési számlára befizetett vagy onnan felvett összegek;

5. A 2-4. bekezdésektől eltérve, ha az utolsó 12 hónapos számítási időszakban a *CFD*-szolgáltató nem értékesített nyitott *CFD*-t egy lakossági ügyfélhez tartozó *CFD*-kereskedési számlához kapcsolódóan, akkor a *CFD*-szolgáltató a D. és E. szakaszban meghatározott szabványos kockázati figyelmeztetést használja megfelelő módon.

B. SZAKASZ

Szolgáltatószerződés kockázati figyelmeztetés tartós adathordozón és weboldalon

A CFD összetett eszköz, és a tőkeáttétel miatt a hirtelen veszteség jelentős kockázatával jár.

Ennél a szolgáltatónál a lakossági befektetői számlák [a szolgáltatóra jellemző százalék] %-án veszteség keletkezik a CFD-kereskedés során.

Fontolja meg, hogy érti-e a CFD-k működését és hogy megengedheti-e magának a veszteség magas kockázatát.

C. SZAKASZ

Rövidített szolgáltatószerződés kockázati figyelmeztetés

Ennél a szolgáltatónál a lakossági befektetői számlák [a szolgáltatóra jellemző százalék] %-án veszteség keletkezik a CFD-kereskedés során.

Fontolja meg, hogy megengedheti-e magának a veszteség magas kockázatát.

D. SZAKASZ

Szabványos kockázati figyelmeztetés tartós adathordozón és weboldalon

A CFD összetett eszköz, és a tőkeáttétel miatt a hirtelen veszteség jelentős kockázatával jár.

A lakossági befektetői számlák 74-89 %-án veszteség keletkezik a CFD-kereskedés során.

Fontolja meg, hogy érti-e a CFD-k működését és hogy megengedheti-e magának a veszteség magas kockázatát.

E. SZAKASZ

Rövidített szabványos kockázati figyelmeztetés

A lakossági befektetői számlák 74-89 %-án veszteség keletkezik a CFD-kereskedés során.

Fontolja meg, hogy megengedheti-e magának a veszteség magas kockázatát.

A bináris opciókra vonatkozó tiltások

A bináris opciókra vonatkozó határozat rendelkező része a következőket tartalmazza:

1. cikk

A lakossági ügyfeleknek ajánlott bináris opciók ideiglenes betiltása

1. Tilos a bináris opciókat lakossági ügyfelek részére piaci forgalomba hozni, forgalmazni és értékesíteni.
2. Az 1. pont alkalmazásában, tekintet nélkül arra, hogy kereskedési helyszínen kereskednek-e vele, a bináris opció olyan, származtatott termék, amely teljesíti a következő feltételeket:
 - (a) készpénzben kell – vagy, az egyik fél választása szerint, lehet – rendezni, azonban nemteljesítéstől vagy egyéb felmondási eseménytől eltérő ok miatt;
 - (b) kizárólag lejáratkor vagy pozíciózáráskor fizet;
 - (c) a kifizetés az alábbiakra korlátozódik:
 - (i) előre meghatározott, rögzített összeg vagy nulla, ha a származtatott eszköz mögöttes eszköze eleget tesz egy vagy több előre meghatározott feltételnek; és
 - (ii) előre meghatározott, rögzített összeg vagy nulla, ha a származtatott eszköz mögöttes eszköze nem tesz eleget egy vagy több előre meghatározott feltételnek.

2. cikk

A tiltás megkerülésében való részvétel tilalma

Tilos tudatosan és szándékosan olyan tevékenységben részt venni, amelynek célja vagy hatása az 1. cikkben foglalt követelmények megkerülése, többek között, a bináris opciós szolgáltató helyettesítőjeként eljárva.

3. cikk

Hatálybalépés és alkalmazás

1. E Határozat az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való közzétételt követő napon lép hatályba.
2. E Határozatot 2018. július 2-től, három hónapig kell alkalmazni.