

Oznam orgánu ESMA

Oznam o rozhodnutiach orgánu ESMA o zasahovaní do produktov, ktoré sa týkajú finančných rozdielových zmlúv a binárnych opcí

Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) 22. mája 2018 prijal dve rozhodnutia podľa článku 40 nariadenia (EÚ) č. 600/2014:

1. o obmedzení uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja finančných rozdielových zmlúv retailovým klientom a
2. o zákaze uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja binárnych opcí retailovým klientom.

V súlade s článkom 40 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 sú v tomto ozname uvedené podrobnosti o prijatých rozhodnutiach a dátume, odkedy opatrenia nadobudnú účinnosť. Úplné znenie rozhodnutí je uverejnené v Úradnom vestníku Európskej únie.

Obmedzenie finančných rozdielových zmlúv

Normatívne ustanovenia rozhodnutia o finančných rozdielových zmluvách 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 vyrovnáť v hotovosti alebo sa môže vyrovnáť 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,;
- (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 počiatkovej 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 počiatkovú 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

Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto rozhodnutie sa uplatňuje od 1. augusta 2018 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. 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*.
5. Odchylné od odsekov 2 až 4, ak v priebehu posledného 12-mesačného výpočtového obdobia poskytovateľ *CFD* neposkytol retailovému klientovi otvorenú *CFD* spojenú s účtom na obchodovanie s *CFD*, tento poskytovateľ finančných rozdielových zmlúv musí použiť štandardné upozornenie na riziko stanovené v oddieloch D a E 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

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 E

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.

Zákaz binárnych opcíí

Normatívne ustanovenia rozhodnutia o binárnych opcíách ustanovujú:

Článok 1

Dočasný zákaz binárnych opcíí pre retailových klientov

1. Uvádzanie na trh, distribúcia alebo predaj binárnych opcíí retailovým klientom sú zakázané.
2. Na účely odseku 1 bez ohľadu na to, či sa s ňou obchoduje na obchodnom mieste, binárna opcia je derivát, ktorý spĺňa tieto podmienky:
 - (a) musí sa vyrovnáť v hotovosti alebo sa môže vyrovnáť 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) zabezpečuje platbu len pri uzavretí alebo uplynutí platnosti,
 - (c) jeho platba sa obmedzuje na:
 - (i) vopred stanovenú fixnú sumu alebo nulu, ak podkladové aktívum derivátu spĺňa jednu alebo viac vopred stanovených podmienok a
 - (ii) vopred stanovenú fixnú sumu alebo nulu, ak podkladové aktívum derivátu nespĺňa jednu alebo viac vopred stanovených podmienok.

Článok 2

Zákaz účasti na aktivitách obchádzania

Je zakázané vedome a zámerne sa zúčastňovať na aktivitách, ktorých predmetom alebo účinkom je obchádzať požiadavky stanovené v článku 1 vrátane pôsobenia ako zástupca poskytovateľa binárnych opcíí.

Článok 3

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 2. júla 2018 počas obdobia troch mesiacov.