

## Obvestilo organa ESMA

### Obvestilo o sklepih organa ESMA o poseganjih na trg produktov v zvezi s pogodbami na razliko in binarnimi opcijami

Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA) je 22. maja 2018 sprejel dva sklepa v skladu s členom 40 Uredbe (EU) št. 600/2014:

1. o omejevanju trženja, distribucije ali prodaje pogodb na razliko (CFD) malim vlagateljem;
2. o prepovedi trženja, distribucije ali prodaje binarnih opcij malim vlagateljem.

V skladu s členom 40(5) Uredbe (EU) 600/2014 so v tem obvestilu navedene podrobnosti teh sklepov in datum, ko začnejo ukrepi veljati. Celotno besedilo sklepov je objavljeno v Uradnem listu Evropske unije.

#### ***Omejitev v zvezi s finančnimi pogodbami na razliko***

Besedilo sprejetega sklepa o finančnih pogodbah na razliko zagotavlja:

#### **Člen 1 Opredelitve**

V tej uredbi:

- (a) „*pogodba na razliko*“ ali „*CFD*“ pomeni izvedeni finančni instrument, ki ni opcija, standardizirana terminska pogodba, posel zamenjave in dogovor o terminski obrestni meri, katerega namen je, da se imetniku omogoči dolga ali kratka izpostavljenost nihanju cen, stopnji ali vrednosti osnovnega instrumenta, ne glede na to, ali se z njim trguje na mestu trgovanja, ki mora biti poravnan v gotovini ali se lahko poravna v gotovini po izbiri ene od pogodbenih strank (drugače kot zaradi neizpolnitve obveznosti ali drugega razloga za prenehanje);
- (b) „*izključena nedenarna korist*“ pomeni vsako nedenarno korist razen informacijskih in raziskovalnih orodij, če se ta nanašajo na *CFD*-je;
- (c) „*začetno kritje*“ pomeni plačilo za namene odprtja pozicije *CFD*-ja, brez provizij, nadomestil za izvedbo posla in vseh drugih povezanih stroškov;
- (d) „*zaščita začetnega kritja*“ pomeni začetno kritje, določeno v Prilogi I;

- (e) „zaščita z MCO“ pomeni zaprtje ene ali več strankinih odprtih pozicij *CFD*-jev pod pogoji, ki so najugodnejši za stranko v skladu s členoma 24 in 27 Direktive 2014/65/EU, ko se vsota sredstev na trgovalnem računu s *CFD*-ji in nerealiziranih neto dobičkov od vseh odprtih pozicij *CFD*-jev, povezanih s tem računom, zmanjša na manj kot polovico skupne *zaščite začetnega kritja* za vse navedene odprte *CFD*-je;
- (f) „zaščita pred negativnim stanjem“ pomeni omejitev skupne obveznosti malega vlagatelja za vse *CFD*-je, povezane s trgovalnim računom s *CFD*-ji pri ponudniku *CFD*-jev, na sredstva na tem trgovalnem računu s *CFD*-ji.

## Člen 2

### Začasna omejitev za *CFD*-je v zvezi z malimi vlagatelji

Trženje, razširjanje ali prodaja *CFD*-jev malim vlagateljem se omeji na okoliščine, v katerih so izpolnjeni naslednji pogoji:

- (a) ponudnik *CFD*-jev od malega vlagatelja zahteva, da plača *zaščito začetnega kritja*;
- (b) ponudnik *CFD*-jev malemu vlagatelju zagotovi *zaščito z MCO*;
- (c) ponudnik *CFD*-jev malemu vlagatelju zagotovi *zaščito pred negativnim stanjem*;
- (d) ponudnik *CFD*-jev malemu vlagatelju neposredno ali posredno ne zagotovi plačila, denarne ali *izključene nedenarne koristi v zvezi s trženjem, razširjanjem ali prodajo CFD*-ja, razen realiziranega dobička od vsakega zagotovljenega *CFD*-ja, in
- (e) ponudnik *CFD*-jev malemu vlagatelju neposredno ali posredno ne pošlje sporočila, povezanega s trženjem, razširjanjem ali prodajo *CFD*-ja ali objavlja takih informacij, dostopnih malemu vlagatelju, razen če vključi ustrezno opozorilo o tveganju iz Priloge II, ki izpolnjuje pogoje iz te priloge.

## Člen 3

### Prepoved dejanj, ki bi predstavljala izogibanje

Prepovedano je zavestno in namerno sodelovati pri dejavnostih, katerih namen ali učinek je izogibanje zahtevam iz člena 2, vključno z delovanjem namesto ponudnika *CFD*-jev.



#### *Člen 4*

#### **Začetek veljavnosti in uporaba**

Ta sklep začne veljati dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta sklep se uporablja od 1. avgusta 2018 za obdobje treh mesecev.

## PRILOGA I

### Odstotki začetnega kritja glede na vrsto osnovnega instrumenta

- (a) 3,33 % nominalne vrednosti *CFD*-ja, ko je valutni par osnovnega instrumenta sestavljen iz katerih koli dveh naslednjih valut: ameriški dolar, evro, japonski jen, britanski funt, kanadski dolar ali švicarski frank;
- (b) 5 % nominalne vrednosti *CFD*-ja, ko je indeks, valutni par ali blago osnovnega instrumenta:
  - (i) kateri koli od naslednjih kapitalskih indeksov: 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) valutni par sestavljen iz vsaj ene valute, ki ni navedena v točki (a), ali
  - (iii) zlato;
- (c) 10 % nominalne vrednosti *CFD*-jev, ko je osnovno blago ali kapitalni indeks blago ali kapitalni indeks, ki ni naveden v točki (b);
- (d) 50 % nominalne vrednosti *CFD*-ja, ko je osnovni instrument kriptovaluta, ali
- (e) 20 % nominalne vrednosti *CFD*-ja, ko je osnovni instrument:
  - (i) delnica ali
  - (ii) ni naveden v tej prilogi.

## PRILOGA II

### Opozorila o tveganju

#### ODDELEK A

#### Pogoji v zvezi z opozorilom o tveganju

1. Opozorilo o tveganju ima obliko, ki zagotavlja njegovo vidnost, velikost pisave je vsaj enaka prevladujoči velikosti pisave, uporabljen jeziki pa je isti kot v sporočilu ali objavljenih informacijah.
2. Če so sporočilo ali objavljene informacije na trajnem nosilcu podatkov ali na spletni strani, mora biti opozorilo o tveganju v obliki, določeni v oddelku B.
3. Če so sporočilo ali objavljene informacije na nosilcu podatkov, ki ni trajni nosilec podatkov ali spletna stran, mora biti opozorilo o tveganju v obliki, določeni v oddelku C.
4. Opozorilo o tveganju vključuje najnovejši odstotek izgube ponudnika na podlagi izračuna odstotka trgovalnih računov s *CFD*-ji, ki jih je ponudnik s *CFD*-ji, ki je izgubil denar, zagotovil malim vlagateljem. Izračun se izvede vsake tri mesece in zajema 12-mesečno obdobje pred datumom, na katerega se izvede (v nadaljnjem besedilu: 12-mesečno obdobje izračuna). Za namene izračuna se:
  - a. za posamezni trgovalni račun malega vlagatelja s *CFD*-ji šteje, da je izgubil denar, če je vsota vse realiziranih in nerealiziranih neto dobičkov od *CFD*-jev, povezanih s trgovalnim računom s *CFD*-ji, v 12-mesečnem obdobju izračuna negativna;
  - b. v izračun vključijo vsi stroški v zvezi s *CFD*-ji, povezanimi s trgovalnim računom s *CFD*-ji, vključno z vsemi dajatvami, nadomestili in provizijami;
  - c. iz izračuna izključijo naslednje postavke:
    - i. vsak trgovalni račun s *CFD*-ji, s katerim v obdobju izračuna ni bila povezana nobena odprta pozicija *CFD*-jev;
    - ii. vsi dobički ali izgube od produktov, ki niso *CFD*-ji, povezani s trgovalnim računom s *CFD*-ji;
    - iii. vsi pologi ali dvigi sredstev s trgovalnega računa s *CFD*-ji.
5. Z odstopanjem od odstavkov od 2 do 4, če ponudnik *CFD*-jev v zadnjem 12-mesečnem obdobju izračuna ni zagotovil odprtja pozicij *CFD*-ja, povezanega s trgovalnim računom malega vlagatelja s *CFD*-ji, navedeni ponudnik *CFD*-jev uporabi standardno opozorilo o tveganju iz oddelkov D in E, kot je primerno.

## ODDELEK B

### Opozorilo o tveganju na trajnem nosilcu in spletni strani, specifično za ponudnika

Pogodbe na razliko so kompleksni instrumenti in prinašajo veliko tveganje hitre izgube denarja zaradi finančnega vzvoda.

**Pri trgovanju s pogodbami na razliko pri tem ponudniku denar izgubi [navedite odstotek ponudnika] % računov malih vlagateljev.**

Razmislite, ali razumete, kako delujejo CFD-ji, in ali se lahko odločite za veliko tveganje, da boste izgubili denar.

## ODDELEK C

### Skrajšano opozorilo o tveganju, specifično za ponudnika

**Pri trgovanju s pogodbami na razliko pri tem ponudniku denar izgubi [navedite odstotek ponudnika] % računov malih vlagateljev.**

Razmislite, ali se lahko odločite za veliko tveganje, da boste izgubili denar.

#### ODDELEK D

##### **Standardno opozorilo o tveganju na trajnem nosilcu in spletni strani**

Pogodbe na razliko so kompleksni instrumenti in prinašajo veliko tveganje hitre izgube denarja zaradi finančnega vzvoda.

**Pri trgovanju s pogodbami na razliko denar izgubi od 74 % do 89 % računov malih vlagateljev.**

Razmislite, ali razumete, kako delujejo CFD-ji, in ali se lahko odločite za veliko tveganje, da boste izgubili denar.

#### ODDELEK E

##### **Skrajšano standardno opozorilo o tveganju**

**Pri trgovanju s pogodbami na razliko denar izgubi od 74 % do 89 % računov malih vlagateljev.**

Razmislite, ali se lahko odločite za veliko tveganje, da boste izgubili denar.

## ***Prepoved v zvezi z binarnimi opcijami***

Besedilo sprejetega sklepa o binarnih opcijah zagotavlja:

### ***Člen 1***

#### **Začasna prepoved binarnih opcij za male vlagatelje**

1. Trženje, distribucija ali prodaja binarnih opcij malim vlagateljem je prepovedana.
2. Za namene odstavka 1 je binarna opcija, ne glede na to, ali se trguje na mestu trgovanja ali ne, izvedeni finančni instrument, ki izpolnjuje naslednja merila:
  - (a) mora biti poravnan z gotovino ali se lahko poravna v gotovini po izbiri ene od strank, razen v primeru neizpolnitve obveznosti ali drugega razloga za prenehanje;
  - (b) predvideva plačilo le ob njegovem zaprtju ali poteku;
  - (c) njegovo plačilo je omejeno na:
    - (i) predhodno določeni fiksni znesek ali nič, če osnovni instrument izvedenega finančnega instrumenta izpolnjuje enega ali več predhodno določenih pogojev, in
    - (ii) predhodno določeni fiksni znesek ali nič, če osnovni instrument izvedenega finančnega instrumenta ne izpolnjuje enega ali več predhodno določenih pogojev.

### ***Člen 2***

#### ***Prepoved dejanj, ki bi predstavljala izogibanje***

Prepovedano je sodelovati, zavestno in namerno, pri dejavnostih, katerih cilj ali učinek je izogibati se določbam člena 1, vključno z delovanjem kot nadomestek za ponudnika binarnih opcij.

### ***Člen 3***

#### **Začetek veljavnosti in uporaba**

1. Ta sklep začne veljati dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.
2. Ta sklep velja od 2. julija 2018 za obdobje treh mesecev.