

## Известие от ESMA

### Известие за решението на ESMA да поднови мерките за намеса във връзка с договори за разлики

На 17 Април 2019 г. Европейският орган за ценни книжа и пазари (ESMA) прие решение съгласно член 40 от Регламент (ЕС) № 600/2014<sup>1</sup> за подновяване на ограничението за пускането на пазара, разпространението или продажбата на договори за разлики (ДЗР) на непрофесионални клиенти. С това решение се подновява Решение (ЕС) 2018/796<sup>2</sup> на ESMA, като се запазват същите условия, както в предишните решения за подновяване, а именно Решение (ЕС) 2018/1636<sup>3</sup> на ESMA и Решение (ЕС) 2019/155<sup>4</sup> на ESMA.

В съответствие с член 40, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 600/2014 в настоящото известие се съдържат подробности за това решение и за датата, от която ще започне да се прилага подновената мярка. Пълният текст на решението се публикува в *Официален вестник на Европейския съюз*.

#### Ограничаване на ДЗР

В диспозитива на решението се определя:

#### Член 1 Определения

За целите на настоящото решение:

- (а) „*договор за разлики*“ или „*ДЗР*“ означава дериват, различен от опция, фючърсен договор, суап или споразумение за лихвен форуърд, който има за цел да осигури на притежателя дълга или къса експозиция към колебания в цената, нивото или стойността на даден базов актив и който трябва да бъде уреден в брой или може да бъде уреден в брой по избор на някоя от страните поради причини, различни от неизпълнение или прекратяване на друго основание;

<sup>1</sup> Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84).

<sup>2</sup> Решение (ЕС) 2018/796 на Европейския орган за ценни книжа и пазари от 22 май 2018 г. за временно ограничаване на договорите за разлики в Съюза съгласно член 40 от Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 136, 1.6.2018 г., стр. 50).

<sup>3</sup> Решение (ЕС) 2018/1636 на Европейския орган за ценни книжа и пазари от 23 октомври 2018 година за подновяване и изменение на временното ограничаване, въведено с Решение (ЕС) 2018/796, на пускането на пазара, разпространението или продажбата на договори за разлики на непрофесионални клиенти (ОВ L 272, 31.10.2018 г., стр. 62).

<sup>4</sup> Решение (ЕС) 2019/155 на Европейския орган за ценни книжа и пазари от 23 януари 2019 г. за подновяване на временното ограничение за пускане на пазара, разпространение или продажба на договори за разлики на непрофесионални клиенти (ОВ L 27, 31.1.2019 г., стр. 36).

- (b) „*изключена непарична облага*“ означава всяка непарична изгода, различна от информацията и инструментите за изследване, доколкото се отнася до *ДЗР*;
- (c) „*първоначален марж*“ означава всяко плащане за целите на сключване на *ДЗР*, с изключение на комисиона, такси за трансакции и всички други свързани с тях разходи;
- (d) „*защита на първоначалния марж*“ означава *първоначалният марж*, посочен в Приложение I;
- (e) „*защита чрез закриване на маржа*“ означава закриването на един или повече открити *ДЗР* на непрофесионален клиент при условия, които са по-благоприятни за клиента, в съответствие с членове 24 и 27 от Директива 2014/65/ЕС, когато сумата на средствата в сметката за търговия с *ДЗР* и нереализираната нетна печалба по всички отворени *ДЗР*, свързани с тази сметка, спадне под половината от общия *първоначален марж* за всички тези отворени *ДЗР*;
- (f) „*защита при отрицателен баланс*“ означава ограничаването на сумарните задължения на непрофесионален клиент за всички *ДЗР*, свързани със сметка за търговия с *ДЗР*, държана при доставчик на *ДЗР*, до средствата по тази сметка за търгуване с *ДЗР*.

## Член 2

### **Временно ограничаване на ДЗР по отношение на непрофесионални клиенти**

Пускането на пазара, разпространението и продажбата на *ДЗР* на непрофесионални клиенти се ограничават до обстоятелства, при които са изпълнени най-малко всички от следните условия:

- (a) доставчикът на *ДЗР* изисква от непрофесионалния клиент да плати *защитата на първоначалния марж*;
- (b) доставчикът на *ДЗР* осигурява на непрофесионалния клиент *защитата чрез закриване на маржа*;
- (c) доставчикът на *ДЗР* осигурява на непрофесионалния клиент *защитата при отрицателен баланс*;
- (d) доставчикът на *ДЗР* не предоставя, пряко или непряко, на непрофесионалния клиент плащане, парична или *изключена непарична облага* във връзка с пускането на пазара, разпространението или продажбата на *ДЗР*, освен реализираните печалби по всеки предоставен *ДЗР*; и

- (е) доставчикът на *ДЗР* не изпраща пряко или непряко съобщение до непрофесионален клиент или не публикува информация, достъпна за такъв клиент, във връзка с пускането на пазара, разпространението или продажбата на *ДЗР*, освен ако това съобщение или тази информация не включва подходящо предупреждение за риска, посочено и съответстващо на условията в Приложение II.

#### Член 3

### **Забрана за участие в дейности за заобикаляне**

Забранява се участие в дейности, чиято цел или резултат е заобикаляне на изискванията по член 2, включително когато лицето действа като заместник на доставчика на *ДЗР*.

#### Член 4

### **Влизане в сила и прилагане**

1. Настоящото решение влиза в сила в деня след публикуването му в Официален вестник на Европейския съюз.
2. Настоящото решение се прилага от 1 май 2019 г. за период от 3 месеца.

## ПРИЛОЖЕНИЕ I

### Проценти на първоначалния марж по типове базови активи

- (a) 3,33 % от номиналната стойност на *ДЗР*, когато базовата двойка валути се състои от които и да е от следните валути: щатски долар, евро, японска йена, британска лира, канадски долар или швейцарски франк;
- (b) 5 % от номиналната стойност на *ДЗР*, когато индексът, двойката валути или стоката на базовия актив е:
  - (i) който и да е от следните индекси: 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) двойка валути, която се състои от най-малко една валута, която не е посочена в буква а) по-горе; или
  - (iii) злато;
- (c) 10 % от номиналната стойност на *ДЗР*, когато стоковият или капиталовият индекс на базовия актив е стоков или капиталов индекс, различен от изброените в буква б) по-горе;
- (d) 50 % от номиналната стойност на *ДЗР*, когато базовият актив е криптовалута; или
- (e) 20 % от номиналната стойност на *ДЗР*, когато базовият актив:
  - (i) е акция; или
  - (ii) не е посочен по друг начин в настоящото приложение.

## *Приложение II*

### **Предупреждения за риска**

#### **РАЗДЕЛ А**

#### **Условия на предупрежденията за риска**

1. Предупреждението за риска трябва да бъде оформено така, че да бъде гарантирана неговата забележимост, с размер на шрифта, най-малко еднакъв с преобладаващия размер на шрифта, и на езика, използван в съобщението или публикуваната информация.
2. Ако съобщението или публикуваната информация е на траен носител или уебсайт, предупреждението за риска трябва да е във формата, определен в Раздел Б.
3. Ако съобщението или публикуваната информация е на носител, различен от траен носител или уебсайт, предупреждението за риска трябва да е във формата, определен в раздел В.
4. Чрез дерогация от параграфи 2 и 3, ако броят на символите в предупреждението за риска, което е във формата, определен в раздел Б или В, надвишава ограниченията в символите, разрешени съгласно стандартните условия на доставчици на маркетингови услуги като трета страна, предупреждението може вместо това да бъде във формата, определен в раздел Г.
5. Ако се използва посоченият в раздел Г формат на предупреждението за риска, съобщението или публикуваната информация трябва да включват също директна препратка към интернет страницата на доставчика на ДЗР, съдържаща предупреждението във формата, определен в раздел Б.
6. Предупреждението за риска трябва да включва актуален специфичен за доставчика процент на загубите, основаващ се на изчисляване на процента на сметките за търговия с *ДЗР*, предоставени от доставчика на *ДЗР* на непрофесионални клиенти, които са изгубили пари. Изчисляването се извършва на всеки три месеца и обхваща 12-месечния период преди датата на извършването му („12-месечен период, за който се прави изчислението“). За целите на изчислението:
  - a. се счита, че сметката за търговия с *ДЗР* на отделен непрофесионален клиент е изгубила пари, ако сумата на цялата реализирана и нереализирана нетна печалба по *ДЗР*, свързани с тази сметка през 12-месечния период, за който се прави изчислението, е отрицателна;

- b. всички разходи във връзка с *ДЗР*, свързани със сметката за търговия с *ДЗР*, включително всички такси и комисиони, се изключват от изчислението;
  - c. следните елементи се изключват от изчислението:
    - i. всяка сметка за търговия с *ДЗР*, по която през периода, за който се прави изчислението, не е имало открит *ДЗР*;
    - ii. всички печалби и загуби от продукти, различни от *ДЗР*, свързани със сметката за търговия с *ДЗР*;
    - iii. всичко внесени и изтеглени от сметката за търговия с *ДЗР* средства;
7. Чрез дерогация от параграфи 2 до 6, ако през последния 12-месечен период, за който се прави изчислението, доставчик на *ДЗР* не е предоставял открити *ДЗР* във връзка със сметка за търговия с *ДЗР* на непрофесионален клиент, този доставчик на *ДЗР* следва да използва стандартното предупреждение за риска във формата, определен в раздели Д до Ж, в зависимост от случая.

## РАЗДЕЛ Б

### **Стандартно предупреждение за риска, свързан с доставчика, на траен носител и уебсайт**

ДЗР са сложни инструменти и носят висок риск от бърза загуба на средства в резултат на ливъридж.

**[посочете процента за доставчика]% от сметките на инвеститорите на дребно губят пари, когато търгуват ДЗР с този доставчик.**

Помислете дали разбирате как функционират ДЗР и дали можете да си позволите да поемате високия риск от загуба на парите си.

## РАЗДЕЛ В

### Съкратено предупреждение за риска, свързано с доставчика

**[посочете процента за доставчика]% от сметките на инвеститорите на дребно губят пари, когато търгуват ДЗР с този доставчик.**

Помислете дали можете да си позволите да поемате високия риск от загуба на парите си.

## РАЗДЕЛ Г

### Предупреждение за риска с по-малък брой символи, свързано с доставчика

**[посочете процента за доставчика] % от сметките на непрофесионални клиенти губят пари от ДЗР.**

## РАЗДЕЛ Д

### Стандартно предупреждение за риска на траен носител и уебсайт

ДЗР са сложни инструменти и носят висок риск от бърза загуба на средства в резултат на ливъридж.

**Между 74 и 89 % от сметките на инвеститорите на дребно губят пари, когато търгуват с ДЗР.**

Помислете дали разбирате как функционират ДЗР и дали можете да си позволите да поемате високия риск от загуба на парите си.

## РАЗДЕЛ Е

### Съкратено стандартно предупреждение за риска

**Между 74 и 89 % от сметките на инвеститорите на дребно губят пари, когато търгуват с ДЗР.**

Помислете дали можете да си позволите да поемате високия риск от загуба на парите си.

## РАЗДЕЛ Ж

### Стандартно предупреждение за риска с по-малък брой символи

**74—89 % от сметките на непрофесионални клиенти губят пари от ДЗР.**