

## Obavijest ESMA-e

### Obavijest o Odluci ESMA-e o produljenju interventne mjere s obzirom na ugovore za razlike

Dana 17. travnja 2019. Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) usvojilo je Odluku o produljenju ograničenja stavljanja na tržište, distribucije i prodaje ugovora za razlike (CFD-ova) na temelju članka 40. Uredbe (EU) br. 600/2014<sup>(1)</sup>. Odlukom se produljuje Odluka ESMA-e (EU) 2018/796<sup>(2)</sup> pod istim uvjetima kao i u prethodnim odlukama o produljenju ograničenja, Odluci ESMA-e (EU) 2018/1636<sup>(3)</sup> i Odluci ESMA-e (EU) 2019/155<sup>(4)</sup>.

U skladu s člankom 40. stavkom 5. Uredbe br. 600/2014 ova obavijest sadržava pojedinosti Odluke i datum stupanja produljene mjere na snagu. Cjeloviti tekst Odluke objavljen je u *Službenom listu Europske unije*.

#### Ograničenje s obzirom na ugovore za razlike

Normativni dio Odluke navodi:

#### Članak 1 Definicije

Za potrebe ove Odluke:

- (a) „ugovor za razliku” ili „CFD” znači izvedenica koja nije opcija, budućnosnica, zamjena ili kamatni unaprijedni ugovor, čija je svrha pružiti nositelju dugu ili kratku izloženost fluktuacijama u cijeni, razini ili vrijednosti temeljne imovine, neovisno o tome trguje li se njom na mjestu trgovanja te koja mora biti namirena u novcu ili može biti namirena u novcu po opciji jedne od strana, a da razlog tomu nije neispunjavanje obveza plaćanja ili drugi razlog za raskid;
- (b) „isključena nenovčana pogodnost” znači bilo koja nenovčana pogodnost koja nije alat za pružanje informacija ili istraživanje tržišta, sve dok se odnosi na CFD-ove;

<sup>(1)</sup> Uredba (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 173, 12.6.2014., str. 84.).

<sup>(2)</sup> Odluka Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala (EU) 2018/796 od 22. svibnja 2018. o privremenom ograničavanju ugovora za razlike u Uniji u skladu s člankom 40. Uredbe (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća (SL L 136, 1.6.2018., str. 50).

<sup>(3)</sup> Odluka (EU) 2018/1466 Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala od 21. rujna 2018. o produljenju i izmjenama privremene zabrane stavljanja na tržište, distribucije i prodaje binarnih opcija malim ulagateljima u Odluci (EU) 2018/795 (SL L 245, 1.10.2018., str. 17.).

<sup>(4)</sup> Odluka (EU) 2019/155 Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala od 23. siječnja 2019. o produljenju privremenog ograničavanja stavljanja na tržište, distribucije i prodaje ugovora za razlike malim ulagateljima (SL L 27, 31.1.2019, str. 36.).

- (c) „inicijalni iznos nadoknade” znači bilo koje plaćanje u svrhu stupanja u CFD, isključujući proviziju, transakcijske naknade i bilo koje druge povezane troškove;
- (d) „zaštita inicijalnog iznosa nadoknade” znači *inicijalni iznos nadoknade* utvrđen u Prilogu I.;
- (e) „zaštita zatvaranjem na temelju iznosa nadoknade” znači zatvaranje jednog ili više otvorenih *CFD-ova* malog ulagatelja po uvjetima najpogodnijim za malog ulagatelja u skladu s člancima 24. i 27. Direktive 2014/65/EU kad zbroj sredstava na računu za trgovanje *CFD-ovima* i neostvorena neto dobit svih otvorenih *CFD-ova* povezanih s tim računom padnu na manje od pola ukupne *zaštite inicijalnog iznosa nadoknade* za sve te otvorene *CFD-ove*;
- (f) „zaštita od negativnog salda” znači ograničenje ukupnih obveza malog ulagatelja za sve *CFD-ove* povezane s računom za trgovanje *CFD-ovima* s ponuditeljem *CFD-ova* do iznosa sredstva na tom računu za trgovanje *CFD-ovima*.

## Članak 2.

### Privremena ograničenja CFD-ova u pogledu malih ulagatelja

Stavljanje na tržište, distribucija ili prodaja CFD-ova malim ulagateljima ograničava se na okolnosti u kojima su ispunjeni barem svi od navedenih uvjeta:

- (a) ponuditelj *CFD-a* zahtijeva od malog ulagatelja plaćanje zaštite *inicijalnog iznosa nadoknade*;
- (b) ponuditelj *CFD-a* malom ulagatelju pruža *zaštitu zatvaranjem na temelju iznosa nadoknade*;
- (c) ponuditelj *CFD-a* malom ulagatelju pruža *zaštitu od negativnog salda*;
- (d) ponuditelj *CFD-a* malom ulagatelju ni izravno ni neizravno ne pruža plaćanje, novčanu ili *isključenu nenovčanu pogodnost* u pogledu stavljanja na tržište, distribucije ili prodaje *CFD-a*, osim ostvarene dobiti u okviru bilo kojeg ponuđenog *CFD-a*, i
- (e) ponuditelj *CFD-a* ni izravno ni neizravno ne šalje obavijest niti objavljuje informacije dostupne malom ulagatelju koje se odnose na stavljanje na tržište, distribuciju ili prodaju *CFD-a* osim ako ne uključuju odgovarajuće upozorenje o riziku utvrđeno i usklađeno s uvjetima u Prilogu II.

### *Članak 3.*

#### **Zabrana sudjelovanja u aktivnostima zaobilaženja pravila**

Zabranjuje se sudjelovanje, svjesno i namjerno, u aktivnostima čiji je cilj ili učinak izbjeći zahtjeve iz članka 2., uključujući djelovanje u svojstvu zamjene ponuditelja *CFD-a*.

### *Članak 4.*

#### **Stupanje na snagu i primjena**

1. Ova Odluka stupa na snagu sljedećeg dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.
2. Ova se Odluka primjenjuje od 1. svibnja 2019. u razdoblju od tri mjeseca.

## PRILOG I.

### Postotci inicijalnog iznosa nadoknade po vrsti temeljne imovine

- (a) 3,33 % zamišljene vrijednosti *CFD-a* kad se valutni par temeljne imovine sastoji od bilo koje kombinacije dviju sljedećih valuta: američki dolar, euro, japanski jen, funta sterlinga, kanadski dolar ili švicarski franak;
- (b) 5 % zamišljene vrijednosti *CFD-a* kad je indeks, valutni par ili proizvod temeljne imovine:
  - (i) bilo koji od sljedećih dioničkih indeksa: 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 koji se sastoji od najmanje jedne valute koja nije navedena u prethodnoj točki (a) ili
  - (iii) zlato;
- (c) 10 % zamišljene vrijednost *CFD-a* kad je temeljna imovina dionički indeks ili indeks na robu bilo koji dionički indeks ili indeks na robu osim navedenih u prethodnoj točki (b);
- (d) 50 % zamišljene vrijednosti *CFD-a* kad je temeljna imovina kriptovaluta ili
- (e) 20 % zamišljene vrijednosti *CFD-a* kad je temeljna imovina:
  - (i) dionica ili
  - (ii) nije drukčije navedeno u ovom Prilogu.

## *PRILOG II.* **Upozorenja o riziku**

### **ODJELJAK A** **Uvjeti upozorenja o riziku**

1. Upozorenje o riziku istaknutog je formata, veličine slova barem jednake veličini slova koja prevladava u ostatku teksta te na istom jeziku koji je upotrijebljen u priopćenju ili objavljenim informacijama.
2. Ako su priopćenje ili objavljene informacije na trajnom mediju ili na internetskoj stranici, upozorenje o riziku navodi se u formatu utvrđenom u Odjeljku B.
3. Ako priopćenje ili objavljene informacije nisu na trajnom mediju ili na internetskoj stranici, upozorenje o riziku navodi se u formatu utvrđenom u Odjeljku C.
4. Odstupajući od stavaka 2. i 3., ako broj znakova u upozorenju o rizicima u formatu utvrđenom u Odjeljku B ili C premašuje standardno dopušteni broj znakova marketinškog ponuditelja treće strane, upozorenje o rizicima može biti u formatu utvrđenom u Odjeljku D.
5. Ako se upotrebljava upozorenje o rizicima u formatu utvrđenom u Odjeljku D, priopćenje ili objavljene informacije trebaju uključivati i izravnu poveznicu na internetsku stranicu ponuditelja CFD-ova na kojoj se nalazi upozorenje o rizicima u formatu utvrđenom u Odjeljku B.
6. Upozorenje o riziku uključuje ažuriran postotak gubitka po određenom ponuditelju utemeljen na izračunu postotka računa za trgovanje *CFD-ovima* koji su izgubili novac, a koje malim ulagateljima pruža ponuditelj *CFD-ova*. Izračun se provodi svaka tri mjeseca i obuhvaća 12-mjesečno razdoblje koje prethodi datumu provedbe izračuna („12-mjesečno obračunsko razdoblje”). U svrhu izračuna:
  - a. smatra se da je svaki račun za trgovanje *CFD-ovima* malih ulagatelja izgubio novac ako je iznos sve ostvarene i neostvarene neto dobiti na *CFD-ovima* povezanim s računom za trgovanje *CFD-ovima* tijekom 12-mjesečnog obračunskog razdoblja negativan;
  - b. svi troškovi koji se odnose na *CFD-ove* povezane s računom za trgovanje *CFD-ovima* uključeni su u izračun, uključujući sva terećenja, naknade i provizije;
  - c. sljedeće stavke isključene su iz izračuna:
    - i. svaki račun za trgovanje *CFD-ovima* koji nije imao otvoren *CFD* povezan s njim unutar obračunskog razdoblja;

- ii. svi dobitci i gubitci od proizvoda koji nisu *CFD-ovi* povezani s računom za trgovanje *CFD-ovima*;
  - iii. sve uplate ili povlačenja sredstava s računa za trgovanje *CFD-ovima*;
7. Odstupajući od stavaka 2. do 6., ako u prethodnom 12-mjesečnom obračunskom razdoblju ponuditelj CFD-ova nije ponudio otvoren CFD povezan s računom za trgovanje CFD-ovima malog ulagatelja, taj ponuditelj CFD-ova upotrebljava standardizirano upozorenje o riziku u formatu utvrđenom u Odjeljcima od E do G, ovisno o tome što je prikladno.

#### ODJELJAK B

##### **Upozorenje o riziku za pojedinog ponuditelja na trajnom mediju ili internetskoj stranici**

CFD-ovi su složeni instrumenti i imaju visok rizik od brzog gubitka novca zbog financijske poluge.

**[unesite postotak po ponuditelju] % računa malih ulagatelja izgubi novac tijekom trgovanja CFD-ovima s ovim ponuditeljem.**

Trebali biste razmotriti razumijete li kako CFD-ovi funkcioniraju te možete li si priuštiti preuzimanje visokog rizika od gubitka novca.

#### ODJELJAK C

##### **Skraćeno upozorenje o riziku za pojedinog ponuditelja**

**[unesite postotak po ponuditelju] % računa malih ulagatelja izgubi novac tijekom trgovanja CFD-ovima s ovim ponuditeljem**

Trebali biste razmotriti možete li si priuštiti preuzimanje visokog rizika od gubitka novca.

#### ODJELJAK D

##### **Upozorenje o rizicima sa smanjenim brojem znakova za pojedinog ponuditelja**

**[umetnuti postotak po ponuditelju] % računa malih ulagatelja u CFD-ove gubi novac.**

#### ODJELJAK E

##### **Standardno upozorenje o riziku na trajnom mediju ili internetskoj stranici**

CFD-ovi su složeni instrumenti i imaju visok rizik od brzog gubitka novca zbog financijske poluge.

**Od 74 % do 89 % računa malih ulagatelja izgubi novac tijekom trgovanja CFD-ovima.**

Trebali biste razmotriti razumijete li kako CFD-ovi funkcioniraju te možete li si priuštiti preuzimanje visokog rizika od gubitka novca.

#### ODJELJAK F

##### **Skrraćeno standardno upozorenje o riziku**

**Od 74 % do 89 % računa malih ulagatelja izgubi novac tijekom trgovanja CFD-ovima.**

Trebali biste razmotriti možete li si priuštiti preuzimanje visokog rizika od gubitka novca.

**ODJELJAK G**

**Standardizirano upozorenje o rizicima sa smanjenim brojem znakova**

**74 – 89 % računa malih ulagatelja u CFD-ove gubi novac.**