

## Oznam orgánu ESMA

### Oznam o obnovení rozhodnutia orgánu ESMA o zasahovaní do produktov v súvislosti s finančnými rozdielovými zmluvami

Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) 17. apríla 2019 prijal rozhodnutie podľa článku 40 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 <sup>(1)</sup> o obnovení obmedzenia uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja binárnych opcí retailovým klientom. Rozhodnutím sa obnovuje rozhodnutie orgánu ESMA (EÚ) 2018/796 <sup>(2)</sup> za rovnakých podmienok ako predchádzajúce obnovené rozhodnutia, a to rozhodnutie orgánu ESMA (EÚ) 2018/1636 <sup>(3)</sup> a rozhodnutie orgánu ESMA (EÚ) 2019/155 <sup>(4)</sup>.

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

#### Obmedzenie finančných rozdielových zmlúv

Normatívne ustanovenia rozhodnutia 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 vyrovať v hotovosti alebo sa môže vyrovať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán z iného dôvodu ako platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy;

<sup>(1)</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

<sup>(2)</sup> Rozhodnutie Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (EÚ) 2018/796 z 22. mája 2018 o dočasnom obmedzení finančných rozdielových zmlúv v Únii v súlade s článkom 40 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (Ú. v. EÚ L 136, 1.6.2018, s. 50).

<sup>(3)</sup> Rozhodnutie Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (EÚ) 2018/1636 z 23. októbra 2018 o obnovení a zmene dočasného obmedzenia uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja finančných rozdielových zmlúv retailovým klientom uvedeného v rozhodnutí (EÚ) 2018/796 (Ú. v. EÚ L 272, 31.10.2018, s. 62).

<sup>(4)</sup> Rozhodnutie Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (EÚ) 2019/155 z 23. januára 2019 o obnovení dočasného obmedzenia uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja finančných rozdielových zmlúv retailovým klientom (Ú. v. EÚ L 27, 31.1.2019, s. 36).

- (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 počiatočnej 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 počiatočnú 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**

1. Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.
2. Toto rozhodnutie sa uplatňuje od 1. mája 2019 počas obdobia troch mesiacov.

## PRÍLOHA I

### Percentuálne podiely počiatocnej marže podľa druhu podkladového aktíva

- (a) 3,33 % pomyselnéj 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 % pomyselnéj 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 % pomyselnéj 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 % pomyselnéj hodnoty *CFD*, ak je podkladovým aktívom kryptomena; alebo
- (e) 20 % pomyselnéj 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. Odchylne od odsekov 2 a 3, ak počet znakov nachádzajúcich sa v upozornení na riziko vo formáte stanovenom v oddiele B alebo oddiele C prevyšuje obmedzenie počtu znakov povolené v štandardných podmienkach tretej strany, ktorá je poskytovateľom uvádzajúcim produkty na trh, upozornenie na riziko môže byť namiesto toho uvedené vo formáte stanovenom v oddiele D.
5. Ak sa použije upozornenie na riziko vo formáte stanovenom v oddiele D, komunikácia alebo uverejnené informácie musia obsahovať aj priame prepojenie na webovú stránku poskytovateľa CFD, na ktorej je zobrazené upozornenie na riziko vo formáte stanovenom v oddiele B.
6. 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*.
7. Odchylne od odsekov 2 až 6, ak v priebehu posledného 12-mesačného výpočtového obdobia poskytovateľ *CFD* neposkytol retailovému klientovi otvorenú *CFD* spojenú s účtom retailového klienta na obchodovanie s *CFD*, tento poskytovateľ *CFD* musí použiť štandardné upozornenie na riziko vo formáte stanovenom v oddieloch E až G, 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

##### **Upozornenie na riziko so zníženým počtom znakov týkajúce sa konkrétneho poskytovateľa**

**Na [vložiť percentuálny podiel vzťahujúci sa na poskytovateľa] % retailových účtov CFD dochádza k finančným stratám.**

#### ODDIEL E

##### **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 F  
**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.

ODDIEL G  
**Štandardné upozornenie na riziko so zníženým počtom znakov**

**Na 74 – 89 % retailových účtov CFD dochádza k finančným stratám.**