

Meddelande från Esma

Meddelande om Esmas beslut att förlänga produktgripandeåtgärden kontrakt avseende prisskillnader (CFD- kontrakt)

Den 23 oktober 2018 antog Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) ett beslut enligt artikel 40 i förordning (EU) nr 600/2014 om att begränsa marknadsföring, distribution och försäljning av kontrakt avseende prisskillnader (CFD-kontrakt) till icke-professionella investerare. Beslutet förlänger och ändrar Esmas beslut (EU) 2018/796.

I enlighet med artikel 40.5 i förordning (EU) nr 600/2014 innehåller detta meddelande uppgifter om beslutet och om tidpunkten då åtgärden kommer att träda i kraft. Beslutet offentliggörs i sin helhet i *Europeiska unionens officiella tidning*

Begränsningar avseende CFD-kontrakt

Enligt artikeldelen i beslutet gäller följande:

Artikel 1

Definitioner

I detta beslut avses med

- (a) *kontrakt avseende prisskillnader* eller *CFD-kontrakt*: ett annat derivat än en option, future, swapp, eller ett forward rate agreement som, oavsett om det handlas på en handelsplats eller ej, syftar till att ge innehavaren en lång- eller kortfristig exponering mot variationer i priset, nivån eller värdet på en underliggande tillgång och som måste avvecklas kontant eller kan avvecklas kontant på en av parternas begäran av ett annat skäl än fallissemang eller någon annan händelse som leder till kontraktets upphörande,
- (b) *uteslutna icke-monetära förmåner*: andra icke-monetära förmåner än informations- och undersökningsverktyg som har samband med *CFD-kontrakt*,
- (c) *initial säkerhetsmarginal*: en betalning i syfte att ingå ett *CFD-kontrakt*, exklusive kommissioner, transaktionsavgifter och andra åtföljande kostnader,
- (d) *skydd för initial säkerhetsmarginal*: den *initiala säkerhetsmarginal* som fastställs i bilaga I,

- (e) margin close-out protection: avslutande av en eller flera av en icke-professionell kunds öppna *CFD-positioner* på de villkor som är mest fördelaktiga för kunden i enlighet med artiklarna 24 och 27 i direktiv 2014/65/EU när summan av medlen på *CFD-handelskontot* och det orealiserade nettoresultatet för samtliga öppna *CFD-positioner* som är kopplade till det kontot minskar till mindre än halva det totala *skyddet för initial säkerhetsmarginal* för samtliga dessa öppna *CFD-positioner*,
- (f) *negativt saldskydd*: innebär en begränsning för en icke-professionell kunds sammanlagda skuld för samtliga *CFD-kontrakt* som är kopplade till ett *CFD-handelskonto* hos en *CFD-leverantör* till medlen i det *CFD-handelskontot*.

Artikel 2

Tillfällig begränsning av *CFD-kontrakt* för icke-professionella kunder

Marknadsföring, distribution eller försäljning till icke-professionella kunder av *CFD-kontrakt* ska begränsas till omständigheter då åtminstone samtliga av följande villkor är uppfyllda:

- (a) *CFD-leverantören* ska kräva att den icke-professionella kunden ska betala in *skyddet för den initiala säkerhetsmarginalen*.
- (b) *CFD-leverantören* ska tillhandahålla *margin close-out protection* för den icke-professionella kunden.
- (c) *CFD-leverantören* ska tillhandahålla *negativt saldskydd* för den icke-professionella kunden.
- (d) *CFD-leverantören* får varken direkt eller indirekt ge den icke-professionella kunden en betalning, monetär eller *utesluten icke-monetär förmån* i samband med marknadsföring, distribution eller försäljning av ett *CFD-kontrakt* utöver den realiserade vinsten på ett tillhandahållet *CFD-kontrakt*.
- (e) *CFD-leverantören* får varken direkt eller indirekt översända meddelanden till eller offentliggöra information som är tillgänglig för icke-professionella kunder om marknadsföring, distribution eller försäljning av ett *CFD-kontrakt* som inte åtföljs av den lämpliga riskvarning som har utformats i enlighet med och uppfyller kraven i bilaga II.

Artikel 3

Förbud mot att ägna sig åt aktiviteter i syfte att kringgå kraven

Det ska vara förbjudet att medvetet och avsiktligt delta i en verksamhet som syftar till att kringgå kraven i artikel 2 eller medför en sådan effekt, inbegripet genom att agera som ersättare för *CFD-leverantören*.

Artikel 4

Ikraftträdande och tillämpning

1. Detta beslut träder i kraft dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.
2. Detta beslut ska tillämpas från och med den 1 november 2018 för en period på tre månader.

BILAGA I

Procentandelar för den initiala säkerhetsmarginalen per typ av underliggande tillgång

- (a) 3,33 % av det nominella värdet på *CFD-kontraktet* när det underliggande valutaparet är sammansatt av två av följande valutor: US-dollar, euro, japanska yen, brittiska pund, kanadensiska dollar eller schweiziska franc,
- (b) 5 % av det nominella värdet på *CFD-kontraktet* när det underliggande indexet, det underliggande valutaparet eller den underliggande råvaran är
 - (i) något av följande aktieindex: 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) ett valutapar som omfattar minst en valuta som inte anges i punkt a, eller
 - (iii) guld,
- (c) 10 % av det nominella värdet på *CFD-kontraktet* när den underliggande råvaran eller det underliggande aktieindexet är en annan råvara eller ett annat aktieindex än de som anges i punkt b,
- (d) 50 % av det nominella värdet på *CFD-kontraktet* när den underliggande tillgången är en kryptovaluta, eller
- (e) 20 % av det nominella värdet på *CFD-kontraktet* när den underliggande tillgången är
 - (i) en aktie eller
 - (ii) inte anges någon annanstans i denna bilaga.

Bilaga II **Riskvarningar**

DEL A **Villkor för riskvarning**

1. Riskvarningen ska utformas på ett sådant sätt att den är framträdande, med en teckenstorlek som är minst lika stor som den dominerande teckenstorleken och ska vara på samma språk som används i kommunikationen eller den offentliggjorda informationen.
2. Om kommunikationen eller den offentliggjorda informationen lämnas på ett varaktigt medium eller en webbplats ska riskvarningen ha det format som anges i avsnitt B.
3. Om meddelandet eller den offentliggjorda informationen finns på ett annat medium än ett varaktigt medium eller en webbsida ska riskvarningen utfärdas i det format som anges i avsnitt C.
4. Om antalet tecken i riskvarningen som utfärdas i det format som anges i avsnitt B eller C överskrider den tillåtna teckengränsen enligt standardvillkoren för externa marknadsföringsleverantörer kan riskvarningen genom undantag från punkterna 2 och 3 i stället utfärdas i det format som anges i avsnitt D.
5. Om riskvarningen i det format som anges i avsnitt D används ska meddelandet eller den offentliggjorda informationen också innefatta en direktlänk till den webbsida för CFD-leverantören som innehåller riskvarningen i det format som anges i avsnitt B.
6. Riskvarningen ska omfatta uppdaterad leverantörsspecifik information om andelen förluster, baserat på en beräkning av den procentandel *CFD*-handelskonton som *CFD*-leverantören tillhandahåller för icke-professionella kunder som har förlorat pengar. Beräkningen ska göras var tredje månad och omfatta de tolv föregående månaderna fram till dagen för beräkningen (nedan kallad *beräkningsperiod på tolv månader*). Vid beräkningen
 - a. ska en enskild icke-professionell kunds *CFD*-handelskonto anses ha förlorat pengar om summan av alla realiserade och orealiserade nettovinster på *CFD*-kontrakt som är kopplade till *CFD*-handelskontot under beräkningsperioden på tolv månader är negativ,
 - b. ska alla kostnader som avser *CFD*-kontrakt som är kopplade till *CFD*-handelskontot inkluderas i beräkningen, däribland samtliga avgifter och kommissioner,
 - c. följande poster uteslutas från beräkningen:

- i. varje *CFD*-handelskonto som inte hade en öppen *CFD*-position kopplad till sig under beräkningsperioden,
 - ii. alla vinster och förluster från andra produkter än *CFD*-kontrakt som är kopplade till *CFD*-handelskontot,
 - iii. insättningar eller uttag av medel från *CFD*-handelskontot.
7. Om en *CFD*-leverantör under den senaste beräkningsperioden på tolv månader inte har tillhandahållit ett öppet *CFD*-kontrakt kopplat till en icke-professionell kunds *CFD*-handelskonto ska denna *CFD*-leverantör genom undantag från punkterna 2 till 6 använda den standardiserade riskvarningen i det format som anges i avsnitten E till G, i förekommande fall.

DEL B

Leverantörsspecifik varning på varaktiga medier och webbplatser

CFD-kontrakt är komplexa instrument som innebär stor risk för snabba förluster på grund av hävstången.

[*infoga procentandel per leverantör*] % av alla icke-professionella kunder förlorar pengar på *CFD*-handel hos den här leverantören.

Du bör tänka efter om du förstår hur *CFD*-kontrakt fungerar och om du har råd med den stora risken för att du kommer att förlora dina pengar.

DEL C

Förkortad leverantörsspecifik riskvarning

[*infoga procentandel per leverantör*] % av alla icke-professionella kunder förlorar pengar på *CFD*-handel hos den här leverantören.

Du bör tänka efter om du har råd med den stora risken för att du kommer att förlora dina pengar.

AVDELNING D

Leverantörsspecifik teckenbegränsad riskvarning

[infoga procent per leverantör] % av CFD-konton tillhörande icke-professionella kunder förlorar pengar.

AVSNITT E

Standardiserad riskvarning på varaktiga medier och webbplatser

CFD-kontrakt är komplexa instrument som innebär stor risk för snabba förluster på grund av hävstången.

Mellan 74 och 89 % av alla icke-professionella kunder förlorar pengar på CFD-handel.

Du bör tänka efter om du förstår hur CFD-kontrakt fungerar och om du har råd med den stora risken för att du kommer att förlora dina pengar.

AVSNITT F

Förkortad standardiserad riskvarning

Mellan 74 och 89 % av alla icke-professionella kunder förlorar pengar på CFD-handel.

Du bör tänka efter om du har råd med den stora risken för att du kommer att förlora dina pengar.



AVSNITT G
Teckenbegränsad standardiserad riskvarning

74–89 % av CFD-konton tillhörande icke-professionella kunder förlorar pengar.