

## PRANEŠIMAS SPAUDAI

### **Siekdama apsaugoti neprofesionaliuosius investuotojus, ESMA sutarė uždrausti dvinarius pasirinkimo sandorius ir apriboti CFD**

Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (ESMA) sutarė dėl priemonių, taikomų susitarimams dėl kainų skirtumo (CFD) ir dvinariams pasirinkimo sandoriams, kurie teikiami Europos Sąjungos neprofesionaliesiems investuotojams. [Patvirtintos tokios priemonės:](#)

1. **Dvinariai pasirinkimo sandoriai:** uždrausta dvinarių pasirinkimo sandorių prekyba, platinimas ar pardavimas neprofesionaliesiems investuotojams;
2. **Susitarimai dėl kainų skirtumų:** apribota CFD prekyba, pardavimas ar platinimas neprofesionaliesiems investuotojams – įvesti pradinių pozicijų sverto apribojimai, atskirai sąskaitai taikoma sandorių uždarymo maržos taisyklė, atskirai sąskaitai taikoma apsauga nuo neigiamo balanso, draudimas CFD teikėjui taikyti paskatas ir konkrečiai įmonei standartizuotai skelbiamas perspėjimas apie riziką.

Kaip numato FRPR sistemos nuostatos, ESMA gali įvesti tik laikinas intervencines priemones trijų mėnesių laikotarpiui. Baigiantis šiam trijų mėnesių laikotarpiui ESMA įvertins poreikį intervencinių priemonių galiojimą pratęsti dar trims mėnesiams.

### **Didelis susirūpinimas investuotojų saugumu**

ESMA ir kompetentingos nacionalinės institucijos nusprendė, kad investuotojų saugumas kelia didelį susirūpinimą dėl neprofesionaliesiems investuotojams siūlomų CFS ir dvinarių pasirinkimo sandorių. Sunkumų kyla dėl šių produktų kompleksškumo ir nepakankamo skaidrumo, specifinio CFD ir dvinarių pasirinkimo sandorių pobūdžio (pernelyg dideli CFD svertai, tikėtina neigiama dvinarių pasirinkimo sandorių struktūrinė grąža ir įsišaknijęs produktų teikėjų ir jų klientų interesų konfliktas), tikėtinos grąžos ir nuostolių rizikos skirtumo ir šių produktų prekybos ir platinimo klausimų.

Kompetentingų nacionalinių institucijų atlikta CFD prekybos įvairiose ES jurisdikcijose analizė

rodo, kad 74–89 proc. neprofesionaliųjų investuotojų pinigus praranda, o vieno kliento vidutinė patiriamų nuostolių suma siekia 1 600–29 000 EUR. Šių institucijų atlikta dvinarių pasirinkimo sandorių srities analizė taip pat rodo, kad neprofesionaliųjų klientų sąskaitose reguliariai patiriami nuostoliai. Šias priemones ESMA Priežiūros taryba patvirtino 2018 m. kovo 23 d.

Tarybos pirmininkas Steven Maijoor sakė:

„Sutartos priemonės, kurias ESMA skelbia šiandien, užtikrins geresnę visos ES investuotojų apsaugą, nes nustatys bendrą minimalų neprofesionaliųjų investuotojų apsaugos lygį. Naujosios CFD taikomos priemonės pirmą kartą užtikrins, kad investuotojai neprarastų didesnės sumos, nei buvo investavę, apribos sverto ir paskatų naudojimą ir investuotojus perspės apie riziką. Dvinariams pasirinkimo sandoriams įvestas draudimas investuotojus apsaugos nuo šių produktų specifinių ypatumų keliamos grėsmės.

Žadamas didžiulis pelnas, skaitmeninės platformos, kuriose paprasta prekiauti, ir istoriškai žemos palūkanų normos – visa tai vilioja neprofesionaliuosius investuotojus. Tačiau dėl šių produktų kompleksiško ir pernelyg didelių CFD svertų neprofesionalieji investuotojai patyrė didžiulius nuostolius.

Atsižvelgiant į tarpvalstybinį šių produktų pobūdį, būtina sukurti visos Europos mastu taikomą strategiją, o ESMA intervencinės priemonės yra tinkamiausias ir veiksmingiausias būdas spręsti šį aktualų investuotojų apsaugos klausimą.“

## **Sutartos priemonės dėl CFD**

Vadovaudamasi Reglamento dėl finansinių priemonių rinkų 40 straipsniu, ESMA sutarė dėl tokių produktų intervencinių priemonių:

1. Neprofesionaliojo kliento turimos pradinės pozicijos sverto apribojimas yra tarp 30:1 ir 2:1, priklausomai nuo priemonės nepastovumo:
  - 30:1 pagrindinių valiutų poroms;
  - 20:1 nepagrindinių valiutų poroms, auksui ir pagrindiniams indeksams;
  - 10:1 biržos prekėms, išskyrus auksą ir nepagrindinius nuosavybės vertybinių

popierių indeksus;

- 5:1 individualiam nuosavam kapitalui ir kitoms referencinėms vertėms;
  - 2:1 kriptovaliutomis;
2. atskirai sąskaitai taikoma sandorių uždarymo maržos taisyklė. Tai leis nustatyti standartinį maržos procentinį dydį (50 proc. minimalios reikalaujamos maržos), kurį pasiekus produkto teikėjai turės uždaryti vieną ar daugiau neprofesionaliojo kliento atidarytų CFD pozicijų;
  3. atskirai sąskaitai taikoma apsauga nuo neigiamo balanso. Taip bus įvestas bendras garantuotas neprofesionaliojo kliento patiriamų nuostolių apribojimas;
  4. ribojamos siūlomos paskatos prekiauti CFD; ir
  5. standartizuotas perspėjimas apie riziką, nurodant neprofesionaliųjų investuotojų patiriamų nuostolių procentinį dydį, įsigyjant CFD teikėjo produktus.

### **Tolesni žingsniai**

Per artimiausias savaites ESMA ketina šias priemones patvirtinti oficialiomis ES kalbomis, o paskui savo interneto svetainėje paskelbti oficialų pranešimą. Tada šios priemonės bus paskelbtos ES oficialiajame leidinyje. Dvinariams susitarimo sandoriams skirtos priemonės įsigalios praėjus vienam mėnesiui, o CFD skirtos priemonės – dviem mėnesiams nuo jų paskelbimo Oficialiajame leidinyje.

## Pastabos redaktoriams

1. [Papildoma informacija apie suderintas intervencines priemones, susijusias su dvinariais susitarimo sandoriais ir CDF](#)
2. Reglamentas (ES) Nr. 600/2014 (Finansinių priemonių rinkų reglamentas)
3. 2018 m. sausio 18 d. ESMA paskelbė kvietimą teikti informaciją dėl pasiūlytų produktų intervencijos priemonių, taikomų neprofesionaliesiems investuotojams siūlomiems CFD ir dvinariams pasirinkimo sandoriams. Informaciją buvo galime teikti iki 2018 m. vasario 5 d. ESMA sulaukė beveik 18 500 atsakymų iš produktų teikėjų, prekybos asociacijų, vertybinių popierių biržų ir maklerių, susijusių su CFD ir (arba) dvinarių pasirinkimo sandorių operacijomis, vartotojų atstovų ir privačių asmenų.
4. ESMA misija – stiprinti investuotojų apsaugą ir skatinti finansų rinkų stabilumą ir tinkamą veikimą.

Siekdama šių tikslų, ESMA vykdo veiklą keturiose srityse:

- i. vertina riziką investuotojams, rinkoms ir finansiniam stabilumui;
  - ii. rengia ES finansų rinkų taisyklių sąvadą;
  - iii. skatina priežiūros konvergenciją ir
  - iv. tiesiogiai prižiūri konkrečių finansinių įstaigų veiklą.
5. Savo misiją Europos finansų priežiūros institucijų sistemoje (EFPI) ESMA vykdo aktyviai bendradarbiaudama su Europos bankininkystės institucija (EBI), Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija (EIOPA), Europos sisteminės rizikos valdyba (ESRV) ir su kompetentingomis, vertybinių popierių rinkų srityje veikiančiomis nacionalinėmis institucijomis.

Papildoma informacija:

### **Paul Quinn**

Komunikacijos pareigūnas

Tel. +33 (0)1 58 36 51 80

E. paštas: [press@esma.europa.eu](mailto:press@esma.europa.eu)

### **David Cliffe**

Komunikacijos reikalų komandos vadovas

Tel. +33 (0)1 58 36 43 24