



CFD/FOREX regulējums

Eiropas Vērtspapīru tirgus iestāde (European Securities Market Authority- ESMA) 2018. gada 23. martā pieņēma lēmumu aizliegt un ierobežot privāto ieguldītāju maržinālos darījumus un palielināt privāto ieguldītāju aizsardzības līmeni.

Ierobežojumi stājās spēkā 2018.gada 01. augustā ar mērķi vairāk aizsargāt privāto ieguldītāju intereses neatkarīgi no valsts rezidences (dzīvesvietas) darījumos ar augsta riska atvasinātajiem finanšu instrumentiem (CFD/FOREX) un tie darbojās līdz 2019.gada 31.jūlijam.

Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK) ir pieņēmusi Finanšu līgumu par starpību un bināro iespēju līgumu reklamēšanas, izplatīšanas un pārdošanas privātajiem klientiem ierobežojumu normatīvie noteikumus, kas stājās spēkā 2019.gada 1.augustā.

Prasības CFD/FOREX darījumu noslēgšanai ar privātajiem klientiem:

- **Brīdinājumi par risku.** Privātie Klienti saņems regulārus un standartizētus brīdinājumus par risku kopā ar informāciju par kopējo zaudējumu procentuālo daļu visos CFD/FOREX kontos. **Brīdinājumu galvenais mērķis** ir piesaistīt Privāto Klientu uzmanību, informējot viņus par maržinālo darījumu augsto riska pakāpi, kas ir saistīta gan ar peļņas gūšanu, gan ar zaudējumiem.
- **Aizsardzība pret negatīvu bilanci.** **Mērķis** ir ierobežot Privāta Klienta kapitāla zaudējumus, jo gadījumos, kad pamatā esošos aktīvus skar lielas un pēkšņas cenu izmaiņas, klienta konta bilance var kļūt negatīva. Ar šī ierobežojošā pasākuma ieviešanu Privātā Klienta maksimālie zaudējumi, kas varētu rasties no CFD/FOREX tirdzniecības kopā ar visām saistītām izmaksām, nepārsniegs CFD/FOREX tirdzniecības kontā esošo un ar CFD/FOREX tirdzniecību saistīto līdzekļu kopējo apjomu.
- **Kredītplēca (sviras finansējuma) ierobežojumu noteikšana un secīga standartizētas drošības rezerves ieviešana:** tādā veidā tiek samazināta zaudējumu varbūtība salīdzinājumā ar zaudējumiem, kas Klientam varētu rasties, ja tas veiktu tirdzniecību ar augstāku kredītplēca (sviras finansējuma) līmeni un Privātam Klientam tiek noteikti ierobežojumi gan tirdzniecības apmēros, gan peļņas gūšanas iespējās.
- **Pozīciju aizvēršanas noteikums, kas paredz visu CFD/FOREX kontā esošo pozīciju aizvēršanu, ja CFD/FOREX konta atlikums ir samazinājies līdz 50% no sākotnēji nepieciešamā nodrošinājuma apjoma:** tādā veidā tiek samazināts Privātā Klienta kapitāla zaudēšanas risks un netiek pieļauts, ka zaudējumi pārsniedz līdzekļu apjomu, ko Privātais Klients ir ieguldījis CFD/FOREX produktos. Pozīciju slēgšanas jeb stop out noteikums paredz visu CFD/FOREX kontos esošo pozīciju aizvēršanu, ja CFD/FOREX konta atlikums ir samazinājies līdz 50% no sākotnēji nepieciešamā nodrošinājuma (initial margin) apjoma. Rezultātā Privātais Klients tiek ierobežots tirdzniecības stratēģijas izvēlē: saskaņā ar jauno regulējumu atsevišķas pozīcijas var tikt aizvērtas, ja Klients nebūs palielinājis savu drošības rezervi. Tas nozīmē, ka var izveidoties situācija, kurā rodas neparedzēts tirgus risks atlikušajām Privātā Klienta pozīcijām.

Maržinālās tirdzniecības likmes attiecas vienlaicīgi uz visiem tirdzniecībai pieejamiem CFD/FOREX instrumentiem. Sakarā ar to, ka iepriekšminētie ierobežojošie pasākumi uzliek lielākus pienākumus Bankai, kā arī būtiski palielina administratīvo slogu privāto klientu apkalpošanā, **Banka no 2018. gada 01. augusta pārtrauca pakalpojumu sniegšanu darījumu noslēgšanai par cenu atšķirībām (CFD, Marginal Forex) privātiem klientiem un turpina sniegt šo pakalpojumu tikai profesionāliem klientiem un tiesīgajiem darījumu partneriem.**

FKTK noteiktie ierobežojošie pasākumi neattiecas uz Profesionāliem Klientiem un Tiesīgajiem Darījumu Partneriem.