

Forskrift om forbud mot markedsføring, distribusjon og salg av binære opsjoner til ikke-profesjonelle og begrensninger i markedsføring, distribusjon og salg av finansielle differansekontrakter (CFD) til ikke-profesjonelle

Fastsatt av Finanstilsynet 2. juni 2018 med hjemmel i forskrift 4. desember 2017 nr. 1914 om regler tilsvarende forordning om markeder for finansielle instrumenter (MiFIR-forskriften) § 42 og forskrift 20. desember 2017 nr. 2300 om utfyllende regler til MiFID II- og MiFIR-forskriftene Del 8 artikkel 21.

Kapittel 1. Markedsføring, salg og distribusjon av binære opsjoner til ikke-profesjonelle

§ 1-1. Markedsføring, salg og distribusjon av binære opsjoner til ikke-profesjonelle

(1) Markedsføring, distribusjon og salg av binære opsjoner til ikke-profesjonelle kunder i Norge eller fra Norge er ikke tillatt.

(2) Med binær opsjon menes et derivat som:

- a) skal gjøres opp kontant eller kan gjøres opp kontant dersom en av partene ønsker det,
- b) kun gir utbetaling når kontrakten lukkes eller utløper,
- c) utbetaling er begrenset til:

- 1. et fast beløp fastsatt på forhånd eller null, hvis derivatets underliggende instrument oppfyller en eller flere betingelser som er fastsatt på forhånd, og
- 2. et fast beløp fastsatt på forhånd eller null, hvis derivatets underliggende instrument ikke oppfyller en eller flere betingelser som er fastsatt på forhånd.

Kapittel 2. Markedsføring, salg og distribusjon av finansielle differansekontrakter til ikke-profesjonelle

§ 2-1. Definisjoner

I denne forskrift kapittel 2 menes med:

- a) finansiell differansekontrakt (CFD): et annet derivat enn en opsjon, termin, bytteavtale eller fremtidig renteavtale, som gir innehaveren en lang eller kort eksponering mot svingninger i pris, nivå eller verdi av et underliggende instrument, og som skal gjøres opp kontant, eller kan gjøres opp kontant dersom en av partene ønsker det, unntatt som følge av mislighold eller oppsigelse,
- b) bunnsikkerhet: enhver betaling med det formål å inngå en CFD, unntatt provisjoner, transaksjonsgebyrer og andre dertil knyttede kostnader.
- c) negativ saldobeskyttelse: begrensning av en kundes samlede ansvar for alle CFD-er som er knyttet til en CFD-handelskonto hos en CFD-tilbyder til midlene på CFD-handelskontoen.

§ 2-2. Begrensninger i markedsføring, salg og distribusjon av finansielle differansekontrakter til ikke-profesjonelle

Markedsføring, distribusjon og salg av CFD-er til ikke-profesjonelle kunder i eller fra Norge er kun tillat dersom tilbyder:

- a) krever at kunden minst innbetaler bunnsikkerhet som angitt i § 2-3,
- b) sørger for lukking av kundens posisjon i tråd med § 2-4,
- c) tilbyr kunden en negativ saldobeskyttelse,

- d) ikke tilbyr kunden, direkte eller indirekte, en penge- eller naturalytelser i forbindelse med markedsføring, distribusjon eller salg av CFD-en, annet enn den realiserste gevinsten av CFD-en eller informasjons- eller forskningsverktøy som angår den aktuelle CFD-en, og
- e) ikke sender, direkte eller indirekte, kommunikasjon til kunden eller publiserer informasjon som er tilgjengelig for kunden i tilknytning til markedsføring, distribusjon og salg av CFD-er, uten at den inneholder en advarsel om risiko som oppfyller vilkårene i § 2-5.

§ 2-3. Bunnsikkerhet for ulike typer underliggende instrumenter

Bunnsikkerhet skal utgjøre:

- a) 3,33 prosent av markedsverdi av CFD-en når underliggende valutapar er sammensatt av to av følgende valutaer: US dollar, Euro, japanske yen, britiske pund, canadiske dollar eller sveitsiske franc,
- b) 5 prosent av markedsverdi av CFD-en når underliggende indeks, valutapar eller vare er:
1. en av følgende indekser: 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), Nikkei Index (Nikkei 225), Standard & Poors/Australian Securities Exchange 200 (ASX 200),
 2. et valutapar sammensatt av minst én valuta som ikke er angitt i bokstav a), eller
 3. gull,
- c) 10 prosent av markedsverdi av CFD-en når underliggende råvare- eller aksjeindeks er en vare eller en annet indeks enn de som er angitt i bokstav b),
- d) 50 prosent av markedsverdi av CFD-en når det underliggende instrument er en kryptovaluta, eller
- e) 20 prosent av markedsverdi av CFD-en når det underliggende instrument er en aksje eller for øvrig ikke er listet opp i denne bestemmelsen.

§ 2-4. Lukking av posisjon

Lukking av en eller flere av en kundes åpne posisjoner i CFD-er skal skje på vilkår som er mest gunstig for kunden og i tråd med MiFID II-forskriften §§ 5-3 til 5-7, § 5-12 og § 5-13, når summen av midler på kundens konto og urealisert nettofortjeneste på alle åpne CFD-er knyttet til denne kontoen er under halvparten av den totale bunnsikkerheten for alle de åpne CFD-ene.

§ 2-5. Advarsel mot risiko

(1) Advarsel som angitt i § 2-2 bokstav e) skal være i en layout som sikrer at den er fremtredende, i en skriftstørrelse som i det minste er lik den mest brukte skriftstørrelsen og på samme språk som er brukt i kommunikasjonen med kunden eller i den publiserte informasjonen.

(2) Advarsel på varig medium eller en hjemmeside skal utformes som følger:

"CFD-er er komplekse finansielle instrumenter og investeringer i disse innebærer høy risiko for å tape penger raskt, grunnet gearing. [Sett inn prosentandel som angitt i fjerde ledd] % av ikke-profesjonelle kunder taper penger når de handler i disse produktene. Du bør vurdere om du forstår hvordan CFD-er fungerer og om du har råd til å ta den høye risikoen for å tape pengene dine".

(3) Advarsel i andre tilfeller enn etter annet ledd skal utformes som følger:

"[Sett inn prosentandel som angitt i fjerde ledd] % av ikke-profesjonelle kunder taper penger når de handler i CFD-er. Du bør vurdere om du har råd til å ta den høye risikoen for å tape pengene dine".

(4) Advarsel som angitt i annet og tredje ledd skal inneholde en oppdatert tilbyderspesifikk tapsprosent basert på en beregning av den prosentandel av CFD-handelskonti hvor tilbyderen har tapt penger for ikke-profesjonelle kunder. Beregningen skal gjøres hver tredje måned, og dekke perioden på 12 måneder forut for dato for beregningen ("beregningsperioden").

(5) For beregningen etter fjerde ledd gjelder følgende:

a) En individuell CFD-handelskonto for ikke-profesjonelle kunder skal anses for å ha tapt penger hvis summen av realiserte og ikke-realiserede nettoresultater på CFD-er som er knyttet til CFD-handelskontoen i beregningsperioden er negativ.

b) Eventuelle kostnader relatert til CFD-ene, som er knyttet til CFD-handelskontoen, skal inngå i beregningen, herunder alle avgifter, gebyrer og provisjoner.

c) Følgende skal ikke tas med i beregningen:

1. CFD-handelskontoer som ikke hadde en åpen CFD knyttet til seg i beregningsperioden
2. Gevinst eller tap fra andre produkter enn CFD-er, som er knyttet til CFD-handelskontoen
3. Innskudd eller uttak av midler fra CFD-kontoen

(6) Dersom en tilbyder ikke har levert en åpen CFD knyttet til en ikke-profesjonell kundes CFD-handelskonto i løpet av den siste beregningsperioden, skal advarsel på varig medium eller hjemmeside utformes som følger:

"CFD-er er komplekse finansielle instrumenter og investeringer i disse innebærer høy risiko for å tape penger raskt, grunnet gearing. Mellom 74-89 % av ikke-profesjonelle kunder taper penger når de handler i disse produktene. Du bør vurdere om du forstår hvordan CFD-er fungerer og om du har råd til å ta den høye risikoen for å tape pengene dine"

(7) Dersom en tilbyder ikke har levert en åpen CFD knyttet til en ikke-profesjonell kundes CFD-handelskonto i løpet av den siste beregningsperioden, skal advarsel i andre tilfeller enn etter sjettede ledd utformes som følger:

"Mellom 74 og 89 % av ikke-profesjonelle kunder taper penger når de handler i CFD-er. Du må vurdere om du har råd til å ta den høye risikoen for å tape pengene dine".

Kapittel 3. Ikrafttredelse

§ 3-1. Ikrafttredelse

Forskriftens kapittel 1 trer i kraft 2. juli 2018. Kapittel 2 trer i kraft 1. august 2018.