

Regulament A.S.F. nr. 11/2018
privind aplicarea unor prevederi ale art. 104 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de
instrumente financiare

- Forma consolidată¹ -

Notă: Text actualizat în baza actelor normative modificatoare, publicate în Monitorul Oficial al României, Partea I, până la 26 noiembrie 2020:

Act de bază:

► **B Regulamentul A.S.F. nr. 11/2018 privind aplicarea unor prevederi ale art. 104 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare**

Acte modificatoare:

► **M1 Regulamentul A.S.F. nr. 24/2020 pentru modificarea art. 2 alin. (2) din Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 11/2018 privind aplicarea unor prevederi ale art. 104 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare**

► **B**

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere prevederile art. 104 alin. (2), alin. (5) lit. b) pct. (ii) și alin. (6) lit. d) și e) și art. 280 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare,

Potrivit deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 25.09.2018,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentul regulament:

Art. 1. – Prezentul regulament cuprinde dispoziții în aplicarea prevederilor art. 104 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, denumită în continuare *Legea nr. 126 /2018*.

¹ Textul nu a fost republicat în Monitorul Oficial al României sub formă consolidată și are un caracter informativ. A.S.F. nu-și asumă răspunderea pentru consecințele juridice generate de folosirea acestui text.

Art. 2. – (1) Termenii, abrevierile și expresiile utilizați/utilizate în prezentul regulament au semnificația prevăzută în Legea nr. 126/2018.

► **M1**

(2) În aplicarea art. 104 alin. (5) lit. a) pct. (ii) din Legea nr. 126/2018, prin expresia <<închidere în marja de protecție (margin close-out protection)>>, se înțelege <<închiderea unuia sau mai multor CFD-uri deschise ale unui client de retail sau consumator în condițiile cele mai favorabile pentru client atunci când suma fondurilor din contul de tranzacționare de CFD-uri și profiturile nete nerealizate ale tuturor CFD-urilor deschise aferente contului acestui client scad la mai puțin de jumătate din valoarea totală a protecției marjei inițiale pentru toate respectivele CFD-uri deschise>>.

► **B**

Art. 3. – În aplicarea prevederilor art. 104 alin. (2) și alin. (6) lit. d) din Legea nr. 126/2018, efectul de levier la deschiderea unei poziții în numele unui client de retail este limitat la:

a) 30:1, reprezentând echivalentul unei marje inițiale pentru protecție de 3,33% din valoarea noțională a CFD-ului în situația în care perechea valutară a activului suport este compusă din oricare două dintre următoarele monede: dolarul american, euro, yenul japonez, lira sterlină, dolarul canadian sau francul elvețian;

b) 20:1, reprezentând echivalentul unei marje inițiale pentru protecție de 5% din valoarea noțională a CFD-ului în situația în care indicele, perechea valutară sau marfa activului suport este:

- (i) oricare dintre următorii indici ai titlurilor de capital: 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) o pereche valutară compusă din cel puțin o monedă care nu este menționată la litera (a) sau
- (iii) aur;

c) 10:1, reprezentând echivalentul unei marje inițiale pentru protecție de 10% din valoarea noțională a CFD-ului în situația în care indicele de marfă sau al titlurilor de capital al

activului suport este un indice de marfă sau orice indice al titlurilor de capital, alții decât cei prevăzuți la lit. b);

d) 2:1, reprezentând echivalentul unei marje inițiale pentru protecție de 50% din valoarea noțională a CFD-ului în situația în care activul suport este o criptomonedă; sau

e) 5:1, reprezentând echivalentul unei marje inițiale pentru protecție de 20% din valoarea noțională a CFD-ului în situația în care activul suport este:

(i) o acțiune; sau

(ii) orice alt activ suport care nu este prevăzut în prezentul articol.

Art. 4. – (1) În aplicarea art. 104 alin. (5) lit. b) pct. (ii) din Legea nr. 126/2018, distribuitorul/vanzătorul CFD și orice altă persoană implicată în marketingul, vânzarea sau distribuirea CFD se asigură că:

a) avertismentul privind riscurile are un aspect care să îi asigure evidențierea sa în raport cu comunicarea sau cu informațiile publicate, are o dimensiune a fontului cel puțin egală cu dimensiunea predominantă a fontului utilizată în comunicare sau în informațiile publicate și este redactat în aceeași limbă ca cea utilizată în comunicare sau în informațiile publicate;

b) în cazul în care comunicarea sau informațiile publicate se află pe un suport durabil sau pe o pagină web, avertismentul privind riscurile respectă formatul specificat în anexa nr.1;

c) în cazul în care comunicarea sau informațiile publicate se află pe un suport, altul decât un suport durabil sau pe o pagină web, avertismentul privind riscurile respectă formatul specificat în anexa nr. 2;

d) avertismentul privind riscurile include un procent actualizat al pierderilor specifice furnizorului, bazat pe calculul procentului de conturi de tranzacționare de CFD-uri furnizate clienților de retail de către furnizorul de CFD-uri care a pierdut bani.

(2) Calculul prevăzut la alin. (1) lit. d) se efectuează o dată la 3 luni și acoperă perioada de 12 luni care precedă data la care este efectuată, denumită „*perioada de calcul pe 12 luni*”. În sensul calculului se au în vedere următoarele aspecte:

a) se consideră că un cont de tranzacționare de CFD-uri al unui client de retail individual a pierdut bani dacă suma tuturor profiturilor nete realizate și nerealizate privind CFD-urile conectate la contul de tranzacționare de CFD-uri în perioada de calcul pe 12 luni este negativă;

b) orice costuri legate de CFD-urile conectate la contul de tranzacționare de CFD vor fi incluse în calcul, inclusiv toate cheltuielile, taxele și comisioanele;

c) următoarele elemente sunt excluse din calcul:

(i) orice cont de tranzacționare de CFD-uri care nu a avut un CFD deschis în legătură cu acesta în perioada de calcul;

(ii) orice profit sau pierdere din alte produse decât CFD-urile conectate la contul de tranzacționare de CFD-uri;

(iii) orice depozit sau retragere de fonduri din contul de tranzacționare de CFD-uri.

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (1) lit. b) - d) și alin. (2), dacă în ultima perioadă de calcul de 12 luni un furnizor de CFD-uri nu a furnizat un CFD deschis, conectat la un cont de tranzacționare de CFD-uri al unui client de retail, respectivul furnizor de CFD-uri utilizează avertismentul standard privind riscurile prevăzut în anexa nr. 3 sau în anexa nr. 4, după caz.

Art. 5 - Nerespectarea prevederilor prezentului regulament se sancționează conform Titlului X din Legea nr. 126/2018.

Art. 6. – Anexele nr. 1-4 fac parte intergantă din prezentul regulament.

Art. 7. - Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, în Buletinul și pe site-ul Autorității de Supraveghere Financiară și intră în vigoare la data publicării acestuia în Monitorul Oficial al României.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară
Leonardo Badea

București, 25.09.2018

**Avertismentul privind riscurile specifice furnizorului pe un suport durabil și o
pagină web**

CFD-urile sunt instrumente complexe și au un risc ridicat de a pierde rapid bani din cauza efectului de levier.

[a se introduce procentul pentru fiecare furnizor] % din conturile investitorilor de retail pierd bani atunci când tranzacționează CFD-uri cu acest furnizor.

Ar trebui să luați în considerare dacă înțelegeți modul în care funcționează CFD-urile și dacă vă puteți permite să vă asumați riscul ridicat de a vă pierde banii.

Avertisment sintetizat privind riscurile specifice furnizorului

[a se introduce procentul pentru fiecare furnizor] % din conturile investitorilor de retail pierd bani atunci când tranzacționează CFD-uri cu acest furnizor.

Ar trebui să luați în considerare dacă vă puteți permite să vă asumați riscul ridicat de a vă pierde banii.

Anexa nr. 3

Avertismentul standard privind riscurile pe un suport durabil și o pagină web

CFD-urile sunt instrumente complexe și au un risc ridicat de a pierde rapid bani din cauza efectului de levier.

Între 74-89 % din conturile investitorilor de retail pierd bani atunci când tranzacționează CFD-uri.

Ar trebui să luați în considerare dacă înțelegeți modul în care funcționează CFD-urile și dacă vă puteți permite să vă asumați riscul ridicat de a vă pierde banii.

Anexa nr. 4

Avertisment standard sintetizat privind riscurile

Între 74-89 % din conturile investitorilor de retail pierd bani atunci când tranzacționează CFD-uri.

Ar trebui să luați în considerare dacă vă puteți permite să vă asumați riscul ridicat de a vă pierde banii.