

---

**Προς** : Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

**Από** : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

**Ημερομηνία** : 16 Μαρτίου 2017

**Εγκύκλιος** : E194

**Θέμα** : Προσφορά ωφελημάτων (bonus) σε ιδιώτες επενδυτές

---

Σε συνέχεια της Εγκυκλίου E168, ημερομηνίας 30 Νοεμβρίου 2016, σχετικά με την επικαιροποιημένη έκδοση του εγγράφου της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών ('ESMA') για την παροχή χρηματοοικονομικών συμβάσεων επί διαφορών (Contracts For Differences - CFDs) και άλλων κερδοσκοπικών προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές στο πλαίσιο της MiFID (ή [Εγκύκλιος](#)), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ή ΕΚΚ') παρέχει, με την παρούσα εγκύκλιο, επιπρόσθετες διευκρινήσεις όσον αφορά τα είδη των ωφελημάτων που δεν επιτρέπεται να προσφέρονται σε ιδιώτες επενδυτές από τις Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ('οι ΚΕΠΕΥ'):

1. Στο σημείο 3(i)(α) της Εγκυκλίου - Προσφορά bonus, η ΕΚΚ αναφέρει τα εξής:

**«Οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να αποφεύγουν την πρακτική προσφοράς bonus τα οποία έχουν σχεδιαστεί για να δίνουν κίνητρα στους ιδιώτες πελάτες για να συναλλάσσονται/επενδύουν σε περίπλοκα κερδοσκοπικά προϊόντα, όπως τα CFDs, binary options και rolling spot forex, αφού είναι πολύ δύσκολο μια ΚΕΠΕΥ που προσφέρει τέτοια bonuses, να είναι σε θέση να αποδείξει ότι ενεργεί δίκαια, με εντιμότητα και επαγγελματισμό και προς το συμφέρον των ιδιωτών πελατών της [άρθρο 36(1) του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου, 'ο Νόμος']».**

2. Σε συνδυασμό με τα πιο πάνω, είναι η ενότητα 6, απάντηση 1, σημείο 3 στο έγγραφο της ESMA με θέμα '[Questions and Answers, relating to the provision of CFDs and other speculative products to retail investors under MiFID](#)', ημερομηνίας 11 Οκτωβρίου 2016 ('το Έγγραφο'), όπου αναφέρονται τα εξής:

*«...ESMA is of the opinion that it is unlikely that a firm offering bonuses that are designed to incentivise retail clients to trade in complex speculative products such as CFDs, binary options and rolling spot forex could demonstrate to its NCA that it is acting honestly, fairly and professionally and in the best interests of its retail clients, taking into account that the nature of the products means that they are not appropriate for a majority of retail*

*clients. NCAs should therefore monitor that the practice of offering such bonuses is avoided in relation to these products...»*

3. Στο πρόσφατο παρελθόν, η ΕΚΚ διενήργησε αριθμό θεματικών ελέγχων, μέσω των οποίων παρατηρήθηκε ότι αριθμός ωφελημάτων που προσφέρονται σε ιδιώτες πελάτες δεν φαίνεται να συνάδουν με το άρθρο 36 του Νόμου σχετικά με τους κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας.

Ενώ τα είδη των ωφελημάτων που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο δεν είναι εξαντλητικά, παραδείγματα αυτών που σχετίζονται τόσο με το άνοιγμα λογαριασμού συναλλαγών (trading account) όσο και με τη μετέπειτα διενέργεια συναλλαγών περιλαμβάνονται στο Παράρτημα 1.

4. Σε περίπτωση που ΚΕΠΕΥ επιθυμεί να ανταμείψει τους πελάτες της δύναται να προσφέρει σε αυτούς χαμηλότερο εύρος τιμών (lower spreads) αντί επιστροφή χρημάτων, ως το παράδειγμα 8 του Παραρτήματος 1 (cash rebates), χωρίς να θεωρηθεί ότι παραβαίνει το άρθρο 36(1) του Νόμου.
5. Η προστασία των συμφερόντων των πελατών αποτελεί κύριο μέλημα της ΕΚΚ. Μέσα στα πλαίσια διενέργειας θεματικών ελέγχων, η ΕΚΚ θα παρακολουθεί στενά τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ με τις πρόνοιες της παρούσας εγκυκλίου, της Εγκυκλίου Ε168 και του Εγγράφου.

Σε περίπτωση διαπίστωσης μη συμμόρφωσης, η ΕΚΚ θα λαμβάνει αυστηρά εποπτικά μέτρα, ως αυτά προβλέπονται στο Νόμο.

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου  
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Μη εξαντλητικός κατάλογος παραδειγμάτων προσφοράς ωφελημάτων

A/A	Είδος	Περιγραφή
1.	Welcome/ Deposit Bonus/ Re-deposit bonus	Ποσό χρημάτων ή ποσοστό της αρχικής ή/και επιπρόσθετης κατάθεσης του πελάτη, το οποίο δεν δύναται να αποσυρθεί προτού επιτευχθεί συγκεκριμένος όγκος συναλλαγών που δύναται να συνδεθεί με συγκεκριμένη χρονική περίοδο.  Παραχώρηση επιπρόσθετου περιθωρίου ασφάλισης (margin) στη βάση της αρχικής κατάθεσης του πελάτη ('cushion'/'margin support').
2.	Volume Bonus	Ποσό χρημάτων βάσει των συναλλαγών που εκτελεί ο πελάτης, το οποίο δεν μπορεί να αποσυρθεί προτού επιτευχθεί συγκεκριμένος όγκος συναλλαγών.
3.	Refer a friend	Ποσό χρημάτων ή ποσοστό της αρχικής κατάθεσης του 'φίλου' που προτείνεται, το οποίο δεν δύναται να αποσυρθεί προτού επιτευχθεί συγκεκριμένος όγκος συναλλαγών.
4.	Verification/ Webinars	Ποσό χρημάτων που παραχωρείται όταν ο πελάτης επιβεβαιώσει τις προσωπικές του πληροφορίες (π.χ. αριθμό τηλεφώνου, έγγραφα κλπ.) ή/και όταν ο πελάτης παρακολουθήσει ένα σχετικό επιμορφωτικό σεμινάριο (webinar) της Εταιρείας.
5.	Gifts/Gadgets	Δώρο (π.χ. κινητό τηλέφωνο, iPad κλπ.) που παραχωρείται στον πελάτη βάσει των καταθέσεων του σε μια χρονική περίοδο.
6.	Tournaments/ Competitions	Διαγωνισμοί στους οποίους ο πρώτος πελάτης που θα φτάσει σε κάποιο συγκεκριμένο όγκο συναλλαγών ή ο πελάτης με το υψηλότερο κέρδος ή/και όγκο μέσα σε μια χρονική περίοδο, κερδίζει κάποιο δώρο ή ποσό χρημάτων.
7.	Trial/Protected / Risk-free Accounts	Αριθμός συναλλαγών ή/και συναλλαγές για μια χρονική περίοδο που δεν εμπεριέχουν οποιοδήποτε κίνδυνο απώλειας χρημάτων (risk-free) ή/και περιέχουν περιορισμένο κίνδυνο απώλειας χρημάτων, επιστρέφοντας στον πελάτη ολόκληρο ή μέρος του ποσού που έχει απολεσθεί. Το ποσό αυτό δεν δύναται να αποσυρθεί προτού επιτευχθεί συγκεκριμένος όγκος συναλλαγών.
8.	Cash Rebates	Ποσό χρημάτων το οποίο επιστρέφεται βάσει του όγκου συναλλαγών που διενήργησε ο πελάτης σε μια χρονική περίοδο.

9.	Interest Rate <sup>1</sup>	Παραχώρηση επιτοκίου στις καθαρές καταθέσεις των ενεργών πελατών (π.χ. τουλάχιστον μια συναλλαγή τους τελευταίους τρεις μήνες). Το επιτόκιο παραχωρείται σε ετήσια βάση και δύναται να αποσυρθεί χωρίς καμία προϋπόθεση.
10.	Παρόμοια είδη ωφελημάτων με τα πιο πάνω	

<sup>1</sup> Η προσφορά του ωφελήματος 'Interest Rate' δύναται να θεωρηθεί ότι συνάδει με το άρθρο 36 του Νόμου μόνο στην περίπτωση όπου το ύψος του επιτοκίου που παραχωρείται είναι λογικό, ανάλογο (proportionate) και σύμφωνο με τις συνήθεις εμπορικές παραχωρήσεις που προσφέρουν τα πιστωτικά ιδρύματα.