



IDM/WE/62/18/PS

Marek Chrzanowski
Przewodniczący KNF
Komisja Nadzoru Finansowego
pl. Powstańców Warszawy 1
00-030 Warszawa

Waldemar Markiewicz
Prezes Zarządu
Izba Domów Maklerskich
ul. Kopernika 17
00-359 Warszawa

Warszawa, 14 czerwca 2018 r.

Dotyczy: Interwencja produktowa ESMA zagrożeniem dla konkurencyjności krajowej branży domów i biur maklerskich.

Szanowny Panie Przewodniczący,

w związku z wprowadzeniem przez European Securities and Markets Authority (ESMA) interwencji produktowej dot. kontraktów różnic kursowych (CFD), **Izba Domów Maklerskich (IDM), zwraca uwagę, że na polskim rynku pojawiły się już pierwsze zagraniczne podmioty maklerskie spoza Unii Europejskiej oferujące krajowym klientom detalicznym konkurencyjne warunki transakcyjne na rynku forex. Podmioty te nie stosują się do regulacji unijnych, w tym interwencji ESMA, i ich działania są prawdopodobnie niezgodne z krajowym prawem.**

IDM wielokrotnie informowała już Ministerstwo Finansów i Komisję Nadzoru Finansowego, że **wprowadzone restrykcje regulacyjne ESMA przyczynią się do obniżenia konkurencyjności firm z Unii Europejskiej (UE), w tym krajowych firm inwestycyjnych, ze szkodą dla klientów detalicznych, oraz zahamują ich rozwój, marginalizując znaczenie na arenie międzynarodowej (co stoi w sprzeczności z założeniami Unii Rynków Kapitałowych).** Izba podkreślała, że **przepisy wprowadzone przez ESMA stwarzają ryzyko arbitrażu regulacyjnego ze stratą dla krajowej branży maklerskiej.** W związku z interwencją ESMA, rynek europejski, w tym krajowy, stanie się atrakcyjny dla firm spoza UE, które nie zastosują się do przepisów interwencji produktowej ESMA. **Podmioty te poprzez wzmożone internetowe kampanie reklamowe, będą oferować europejskim klientom detalicznym konkurencyjne warunki transakcyjne na rynku OTC, zachęcając do skorzystania z ich oferty usług i przeniesienia tam swojego rachunku.** Pierwsze takie podmioty oferujące lepsze warunki inwestycyjne pojawiają się już na krajowym rynku. Dukascopy Bank, podmiot z siedzibą w Szwajcarii, który oferuje inwestorom indywidualnym dostęp do rynku CFD, zachęca klientów detalicznych w Polsce i innych krajach Unii Europejskiej do skorzystania z jego oferty i przeniesienia rachunku inwestycyjnego (załącznik nr 1. i załącznik nr 2.). Szwajcarski bank informuje inwestorów indywidualnych, że jako podmiot będący poza jurysdykcją ESMA, nadal będzie oferował swoim klientom dźwignię 1:200 oraz możliwość inwestowania w opcje binarne. Tak przedstawiona informacja może naruszać przepisy polskiej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Art. 73 ust. 2a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi) poprzez oferowanie na terenie Polski instrumentów z dźwignią większą niż 1:100. Dodatkowo szwajcarski bank wprost informuje o zamiarze nieprzestrzegania prawa wynikającego z wprowadzonej interwencji produktowej ESMA, a co za tym idzie ponownego łamania prawa.

W związku z powyższym, Izba Domów Maklerskich wyraża nadzieję, że organy publiczne podejmą niezwłocznie stosowne kroki w celu zapewnienia równych warunków konkurencyjnych dla podmiotów krajowych i zagranicznych działających w Polsce. Mamy nadzieję, że za pomocą odpowiednich narzędzi prawnych i kontrolnych państwo dołoży starań dla wyeliminowania nadużyć z polskiego rynku finansowego i zapewni dalsze warunki rozwoju dla krajowej branży domów i biur maklerskich. Przygotowanie krajowego



rynku na nieuchronnie zmiany po wprowadzeniu interwencji ESMA jest kluczowe także dla bezpieczeństwa klientów detalicznych.

Wyrażamy wolę pełnej współpracy z Państwem w interesie klientów detalicznych i całego rynku finansowego w Polsce.

Łączę wyrazy szacunku,



Do wiadomości:

1. Teresa Czerwińska, Minister Finansów
2. Jerzy Kwieciński, Minister Inwestycji i Rozwoju
3. Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów
4. Valdis Dombrovskis, Vice-President for the Euro and Social Dialogue, also in charge of Financial Stability, Financial Services and Capital Markets Union
5. Steven Maijoor, Chairman of the European Securities and Markets Authority
6. Aleksandra Wiktorow, Rzecznik Finansowy
7. Agnieszka Wachnicka, Dyrektor Wydziału Klienta Rynku Bankowo-Kapitałowego w Biurze Rzecznika Finansowego
8. Marek Niechciał, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
9. Artur Zwaliński, Naczelnik Departamentu Obsługi Interesów Konsumentów Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Załączniki:

1. Oferta Dukascopy Bank kierowana do polskich klientów:



Dźwignia do 1:200 i opcje binarne



Szanowni Państwo,

W związku z ograniczeniami nałożonymi przez ESMA na firmy brokerskie w Unii Europejskiej (UE) pojawiło się wiele pytań. Ponieważ Dukascopy Bank jest zarejestrowany w Szwajcarii, która nie jest członkiem UE, nowe ograniczenia ESMA dotyczące dźwigni i opcji binarnych nie będą miały wpływu na ofertę Dukascopy Bank. Zachęcamy do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami:

[Sprawdź ESMA FAQ](#)

Dukascopy Bank jest regulowany przez Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA i stosuje najwyższe standardy transparentności i integralności. Więcej informacji na temat działań mających na celu ochronę interesów naszych klientów znajdą Państwo tutaj:

[Ochrona klienta](#)

Dlaczego Dukascopy Bank?

- Dźwignia 1: 200
- 500+ instrumentów
- Atrakcyjne spready
- Bank z ochroną depozytów do 100'000 CHF
- Bardzo szybkie otwarcie konta online
- Na rynku od 2004 roku
- Płynność ECN od wielu banków
- Transparentne ceny
- Równe prawa handlu dla wszystkich

[Otwórz konto teraz!](#)



Konta

Przetestuj na Demo lub otwórz Live od 1'000 USD (3'500 PLN)!



[Otwórz Demo](#)



[Otwórz Live](#)

Więcej informacji na naszej stronie internetowej:

www.dukascopy.com



Co nas wyróżnia?



SPREAD FROM **0.1**
EUR/USD

TRADE CRYPTO
Swiss Style



CFDs on **500+ Stocks** from around the Globe

SWFX
Swiss FX Management

Swiss Forex
platform
on your Mobile



2. Oferta Dukascopy Bank dostępna na stronie internetowej:
<https://www.dukascopy.com/swiss/pl/about/fag/#a1698>

Nowe regulacje Unii Europejskiej wprowadzone przez ESMA

■ Czym jest ESMA?

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) to instytucja finansowa Unii Europejskiej i europejski organ nadzoru z siedzibą w Paryżu.

[top](#)

■ Które podmioty Grupy Dukascopy będą podlegały decyzji ESMA o obniżeniu dźwigni finansowej na kontrakty CFD i o zakazie opcji binarnych?

Jedynie instytucje finansowe mające siedzibę w Unii Europejskiej podlegają decyzjom ESMA. Powyższe ograniczenia będą miały zastosowanie dla Dukascopy Europe z siedzibą w Unii Europejskiej, ale nie wpłyną na ofertę Dukascopy Bank z siedzibą w Szwajcarii i Dukascopy Japan z siedzibą w Japonii.

[top](#)

■ Jaka dźwignia będzie dostępna po wprowadzeniu regulacji ESMA o obniżeniu dźwigni finansowej na kontrakty CFD w Grupie Dukascopy?

| Podmiot | Dukascopy Bank | Dukascopy Europe | Dukascopy Japan |
|---|----------------|------------------|-----------------|
| Główne pary walutowe | do 1:200 | do 1:30 | do 1:25 |
| Pozostałe pary walutowe, złoto i główne indeksy | do 1:200 | do 1:20 | do 1:10 |
| Towary inne niż złoto i pozostałe indeksy | do 1:100 | do 1:10 | nie dotyczy |
| Pojedyncze akcje | do 1:10 | do 1:5 | nie dotyczy |
| Kryptowaluty | do 1:3 | do 1:2 | nie dotyczy |

■ Czy istnieją jakiegokolwiek ograniczenia geograficzne dotyczące otwierania kont w różnych podmiotach grupy Dukascopy?

Dukascopy Bank nie otwiera rachunków dla rezydentów następujących krajów: Kuby, Iranu, Japonii, Birmy, Korei Północnej, Sudanu Południowego, Sudanu, Syrii i USA.

Dukascopy Europe nie otwiera rachunków dla rezydentów **tych krajów**.

Dukascopy Japan otwiera rachunki tylko rezydentom Japonii.

[top](#)