

PRESSEMEDDELELSE

ESMA vedtager at forbyde binære optioner og begrænse CFD'er for at beskytte detailinvestorerne

Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) har vedtaget foranstaltninger i forbindelse med udbydelse af contracts for difference (CFD'er) og binære optioner til detailinvestorer i Den Europæiske Union (EU). Disse vedtagne foranstaltninger omfatter:

1. **Binære optioner** — et forbud mod markedsføring, distribution eller salg af binære optioner til detailinvestorer, og
2. **Contracts for difference** — en begrænsning på markedsføring, distribution eller salg af CFD'er til detailinvestorer. Denne begrænsning består af: gearingslofter ved åbning af positioner, en regel om "margin close out" pr. konto, negativ saldobeskyttelse pr. konto, forebyggelse af, at CFD-udbydere anvender incitamenter, og en kraftig, specifik risikoadvarsel, der formidles på en standardiseret måde.

Ifølge MiFIR kan ESMA kun indføre midlertidige interventionsforanstaltninger på tremånedersbasis. Inden udløbet af disse tre måneder vil ESMA overveje, om det er nødvendigt at forlænge interventionsforanstaltningerne i yderligere tre måneder.

Betydelig bekymring omkring investorbeskyttelse

ESMA og de nationale kompetente myndigheder konkluderede, at der foreligger et betydeligt problem med hensyn til investorbeskyttelse i forbindelse med CFD'er og binære optioner, som udbydes til detailinvestorer. Det skyldes produkternes kompleksitet og manglende gennemsigtighed; den særlige karakter af CFD'er – for højt gearingsloft – og af binære optioner – strukturelt forventet negativt afkast og iboende interessekonflikt mellem udbydere og deres kunder; skævheden mellem det forventede afkast og tabsrisikoen samt spørgsmål med hensyn til markedsføringen og distributionen.

De nationale kompetente myndigheders analyse af handel med CFD'er i forskellige jurisdiktioner i EU viser, at 74-89 % af detailkontiene typisk taber penge på deres investeringer, hvor tabet pr. kunde gennemsnitligt ligger mellem 1 600 og 29 000 EUR. De nationale kompetente myndigheders analyse for binære optioner viste også konsekvente tab på detailkunders konti. Disse foranstaltninger blev vedtaget af ESMA's tilsynsråd den 23. marts 2018.

Steven Maijor, formand, udtalte:

"De vedtagne foranstaltninger, som ESMA offentliggør i dag, vil give en større investorbekyttelse i EU ved at sikre et fælles minimumsbekyttelsesniveau for detailinvestorer. De nye foranstaltninger for CFD'er vil for første gang sikre, at investorer ikke kan tabe flere penge end de indskyder, og de vil begrænse brugen af gearing og incitamentter og advare investorerne om risiciene. Med hensyn til de binære optioner er det forbud, vi indfører, nødvendigt for at beskytte investorerne grundet produkternes karakter."

"Kombinationen af løftet om høje afkast, digitale platforme, hvor det er let at handle, og historisk lave renter har skabt et tilbud, der tiltaler detailinvestorer. Produkternes iboende kompleksitet og den alt for høje gearing – i CFD'ernes tilfælde – har imidlertid medført væsentlige tab for detailinvestorer."

"Der er brug for en tilgang på tværs af EU på grund af disse produkters grænseoverskridende karakter, og ESMA's intervention er det mest passende og effektive redskab til at håndtere dette vigtige spørgsmål om investorbekyttelse."

CFD'er – vedtagne foranstaltninger

De produktinterventionsforanstaltninger, som ESMA har vedtaget i henhold til artikel 40 i forordningen om markeder for finansielle instrumenter, omfatter:

1. gearingslofter ved detailinvestorerens åbning af positioner fra 30:1 til 2:1, som varierer ud fra de underliggende aktivers volatilitet:
 - 30:1 for hovedvalutapar

- 20:1 for ikke-hovedvalutapar, guld og hovedindekser
 - 10:1 for råvarer, undtagen guld, og ikke-hovedaktieindekser
 - 5:1 for enkeltaktier og andre referenceværdier
 - 2:1 for kryptovalutaer
2. en regel om "margin close out" pr. konto. Dette vil standardisere den marginprocent (50 % af minimumsmarginkravet), ved hvilken udbydere skal lukke en eller flere af detailkunders åbne CFD'er
 3. negativ saldobeskyttelse pr. konto. Dette sikrer et overordnet garanteret tabsloft for detailkunder
 4. en begrænsning af incitamenterne til at handle med CFD'er, og
 5. en standardiseret risikoadvarsel, herunder tabsprocenten på en CFD-udbyders detailinvestorkonti.

De næste skridt

ESMA vil vedtage disse foranstaltninger på alle officielle EU-sprog i de kommende uger, hvorefter ESMA offentliggør en officiel meddelelse på sit websted. Derefter offentliggøres foranstaltningerne i Den Europæiske Unions Tidende (EUT), og foranstaltningerne for binære optioner og CFD'er træder i kraft henholdsvis én måned og to måneder efter offentliggørelsen i EUT.

Noter til redaktører

1. Yderligere information om de vedtagne produktinterventionsforanstaltninger for binære optioner og CFD'er
2. Forordning (EU) nr. 600/2014 (forordningen om markeder for finansielle instrumenter)
3. Den 18. januar 2018 udsendte ESMA en opfordring til indsendelse af dokumentation om de potentielle produktinterventionsforanstaltninger for markedsføring, distribution eller salg af CFD'er og binære optioner til detailinvestorer. Opfordringen til indsendelse af dokumentation løb frem til den 5. februar 2018. ESMA modtog næsten 18 500 svar. Svarene kom fra udbydere, erhvervssammenslutninger, fondsbørser og mæglere, der arbejder inden for CFD'er og binære optioner, samt forbrugerrepræsentanter og enkeltpersoner.
4. ESMA's opgave er at forbedre investorbeskyttelsen og fremme stabile og ordnede finansielle markeder.

Myndigheden opfylder disse mål gennem fire aktiviteter:

- i. vurdering af risici for investorer, markeder og finansiell stabilitet
 - ii. udarbejdelse af et fælles regelsæt for EU's finansielle markeder
 - iii. fremme af tilsynsmæssig konvergens, og
 - iv. direkte tilsyn med specifikke finansielle enheder.
5. ESMA opfylder sin mission inden for Det Europæiske Finanstilsynssystem (ESFS) gennem aktivt samarbejde med Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA), Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA), Det Europæiske Udvalg for Systemiske Risici og nationale myndigheder med beføjelser inden for værdipapirmarkeder.

Yderligere information:

Paul Quinn

Kommunikationsmedarbejder

Tlf.: +33 (0)1 58 36 51 80

E-mail: press@esma.europa.eu

David Cliffe

Seniorkommunikationsmedarbejder

Tlf.: +33 (0)1 58 36 43 24