

KOMUNIKAT PRASOWY

ESMA zgadza się na zakaz oferowania opcji binarnych i ograniczenie CFD, aby chronić inwestorów detalicznych

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) uzgodnił środki dotyczące oferowania kontraktów różnic kursowych (ang. contracts for differences, CFD) i opcji binarnych inwestorom detalicznym w Unii Europejskiej (UE). Uzgodnione środki obejmują:

1. **opcje binarne** – zakaz wprowadzania do obrotu, dystrybucji lub sprzedaży opcji binarnych inwestorom detalicznym oraz
2. **kontrakty różnic kursowych** – ograniczenie wprowadzania do obrotu, dystrybucji lub sprzedaży CFD inwestorom detalicznym. Ograniczenie to polega na: ograniczeniu dźwigni przy otwarciu pozycji, zasadzie depozytu zabezpieczającego uzasadniającego zamknięcie dla każdego rachunku, ochronie przed ujemnym saldem dla każdego rachunku, zapobieganiu stosowaniu zachęt przez dostawcę CFD oraz ostrzeżeniu o ryzyku dla danej firmy wydanym w ujednolicony sposób.

Zgodnie z MiFIR ESMA może wprowadzić tymczasowe środki w zakresie interwencji jedynie na trzy miesiące. Przed upływem terminu trzech miesięcy ESMA rozważy potrzebę przedłużenia środków w zakresie interwencji na kolejne trzy miesiące.

Znaczna obawa dotycząca ochrony inwestora

ESMA, wraz z właściwymi organami krajowymi, uznała, że istnieje znaczna obawa dotycząca ochrony inwestora w związku z opcjami binarnymi i CFD oferowanymi inwestorom detalicznym. Wynika to z ich złożonego charakteru i braku przejrzystości; szczególnych cech kontraktów CFD – nadmierna dźwignia – i opcji binarnych – strukturalny oczekiwany ujemny zwrot i z góry zakładany konflikt interesów między dostawcami a ich klientami; różnica między oczekiwanym zwrotem a ryzykiem straty; oraz kwestie związane z ich wprowadzaniem do obrotu i dystrybucją.

Analiza właściwych organów krajowych dotycząca transakcji CFD w różnych jurysdykcjach unijnych pokazuje, że 74-89% rachunków detalicznych zwykle traci pieniądze na swoich inwestycjach, a średnie straty na klienta wynoszą od 1 600 euro do 29 000 euro. W analizie właściwych organów krajowych dotyczącej opcji binarnych wykazano również stałe straty na rachunkach klientów detalicznych. Środki te uzgodniła Rada Organów Nadzoru ESMA w dniu 23 marca 2018 r.

Steven Maijoor, przewodniczący, powiedział:

„Uzgodnione środki, ogłoszone dziś przez ESMA, zagwarantują większą ochronę dla inwestorów w całej UE, zapewniając wspólny minimalny poziom ochrony dla inwestorów detalicznych. Nowe środki w zakresie CFD po raz pierwszy zapewnią, że inwestorzy nie będą mogli stracić więcej pieniędzy niż zainwestowali, ograniczą stosowanie dźwigni i zachęt oraz zapewnią ostrzeżenie o ryzyku dla inwestorów. Co do opcji binarnych, zakaz, jaki ogłaszamy, jest konieczny do ochrony inwestorów z powodu cech tych produktów.

Połączenie obietnicy wysokiego zwrotu, łatwych w obsłudze transakcji platform cyfrowych, w środowisku historycznie niskich stóp procentowych, utworzyło ofertę przemawiającą do inwestorów detalicznych. Jednak właściwa dla tych produktów złożoność i nadmierna dźwignia – w przypadku CFD – doprowadziły do znacznych strat w przypadku inwestorów detalicznych.

Z uwagi na transgraniczny charakter tych produktów konieczne jest podejście ogólnoeuropejskie, a interwencja ESMA stanowi najwłaściwsze i najskuteczniejsze narzędzie rozwiązania tej ważnej kwestii ochrony inwestora.”

CFD – uzgodnione środki

Środki w zakresie interwencji produktowej uzgodnione przez ESMA na mocy art. 40 rozporządzenia w sprawie rynków instrumentów finansowych obejmują:

1. ograniczenie dźwigni finansowej przy otwarciu pozycji przez klienta detalicznego między 30:1 a 2:1, co podlega zmianie zgodnie ze zmiennością instrumentu bazowego:
 - 30:1 w przypadku głównych par walut;
 - 20:1 w przypadku par walut innych niż główne, złota i głównych indeksów;

- 10:1 w przypadku towarów innych niż złoto i indeksów giełdowych innych niż główne;
 - 5:1 w przypadku indywidualnych akcji i innych wartości referencyjnych;
 - 2:1 w przypadku kryptowalut;
2. zasada depozytu zabezpieczającego uzasadniającego zamknięcie dla każdego rachunku. Ujednolici to procent depozytu zabezpieczającego (na poziomie 50% minimalnego wymaganego depozytu zabezpieczającego), na poziomie którego dostawcy są zobowiązani do zamknięcia jednego lub większej liczby otwartych CFD klienta detalicznego;
 3. ochrona przed ujemnym saldem dla każdego rachunku. Zapewni to ogólny gwarantowany limit strat klienta detalicznego;
 4. ograniczenie w zakresie zachęt oferowanych przy transakcjach CFD; oraz
 5. ujednolicone ostrzeżenie o ryzyku, w tym procent strat na rachunkach inwestorów detalicznych dostawcy CFD.

Dalsze kroki

W najbliższych tygodniach ESMA zamierza przyjąć te środki w językach urzędowych UE, po czym zamieści oficjalny komunikat na swojej stronie internetowej. Środki te zostaną następnie opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE (Dz.U.) i wejdą w życie, w przypadku opcji binarnych, miesiąc po ich opublikowaniu w Dz.U., i, w przypadku CFD, dwa miesiące po ich opublikowaniu w Dz.U.

Uwagi dla redaktorów

1. Dodatkowe informacje dotyczące uzgodnionych środków w zakresie interwencji produktowej związanych z opcjami binarnymi i CFD
2. Rozporządzenie (UE) nr 600/2014 (rozporządzenie w sprawie rynków instrumentów finansowych)
3. W dniu 18 stycznia 2018 r. ESMA opublikowała zaproszenie do zgłaszania uwag dotyczące potencjalnych środków w zakresie interwencji produktowej związanych z wprowadzaniem do obrotu, dystrybucją lub sprzedażą CFD i opcji binarnych klientom detalicznym. Zaproszenie do zgłaszania uwag zamknięto w dniu 5 lutego 2018 r. ESMA otrzymała prawie 18 500 odpowiedzi. Odpowiedzi nadesłali dostawcy, stowarzyszenia handlowe, giełdy i brokerzy z sektora CFD i/lub opcji binarnych, przedstawiciele konsumentów oraz osoby prywatne.
4. Misją ESMA jest zwiększenie ochrony inwestorów oraz wspieranie stabilności i właściwego funkcjonowania rynków finansowych.

ESMA osiąga te cele poprzez cztery działania:

- i. ocena zagrożeń dla inwestorów, rynków i stabilności finansowej;
 - ii. ukończenie jednolitego zbioru przepisów regulujących funkcjonowanie unijnych rynków finansowych;
 - iii. promowanie konwergencji praktyk nadzorczych; oraz
 - iv. bezpośredni nadzór nad określonymi podmiotami finansowymi.
5. ESMA wypełnia swoją misję w ramach Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego (ESFS) za pomocą aktywnej współpracy z Europejskim Urzędem Nadzoru Bankowego (EUNB), Europejskim Urzędem Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA), Europejską Radą ds. Ryzyka Systemowego oraz krajowymi organami właściwymi w kwestiach papierów wartościowych.

Dodatkowe informacje:

Paul Quinn

Urzędnik ds. komunikacji
Tel.: +33 (0)1 58 36 51 80
E-mail: press@esma.europa.eu

David Cliffe

Kierownik zespołu – Komunikacja
Tel.: +33 (0)1 58 36 43 24