

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

Η ESMA συμφωνεί την απαγόρευση των δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης (binary options) και τον περιορισμό των συμβάσεων επί διαφοράς (CFD) για την προστασία των ιδιωτών επενδυτών

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) συμφώνησε στη λήψη μέτρων όσον αφορά την παροχή συμβάσεων επί διαφοράς (CFD) και δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης (binary options) για ιδιώτες επενδυτές στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα μέτρα που συμφωνήθηκαν είναι τα εξής:

1. **Δυαδικά δικαιώματα προαίρεσης (Binary Options)** – απαγόρευση της διάθεσης στην αγορά, της διανομής και της πώλησης δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης σε ιδιώτες επενδυτές και
2. **Συμβάσεις επί διαφοράς (CFD)** – περιορισμός της διάθεσης στην αγορά, της διανομής και της πώλησης συμβάσεων CFD σε ιδιώτες επενδυτές. Ο περιορισμός αφορά τα όρια μόχλευσης κατά το άνοιγμα θέσεων, καθιερώνει κανόνα περιθωρίου εκκαθάρισης, προβλέπει προστασία αρνητικού υπολοίπου ανά λογαριασμό εκκαθάρισης, απαγόρευση χρήσης κινήτρων από παρόχους συμβάσεων CFD και έκδοση προειδοποίησης κινδύνου συγκεκριμένα για κάθε εταιρεία.

Σύμφωνα με την οδηγία MiFIR, η ESMA μπορεί να λαμβάνει προσωρινά μέτρα για χρονικό διάστημα τριών μηνών. Στο τέλος αυτών των τριών μηνών, η ESMA εξετάζει την ανάγκη παράτασης των μέτρων παρέμβασης για άλλους τρεις μήνες.

Σοβαρή ανησυχία για την προστασία των καταναλωτών

Η ESMA μαζί με τις Εθνικές Αρμόδιες Αρχές (ΕΑΑ) εκφράζουν τη σοβαρή τους ανησυχία για την προστασία των επενδυτών σε σχέση με τις συμβάσεις CFD και τα δυαδικά δικαιώματα προαίρεσης (binary options) που προσφέρονται στους ιδιώτες επενδυτές. Ο λόγος είναι ο σύνθετος χαρακτήρας των προϊόντων αυτών και η έλλειψη διαφάνειας· τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των συμβάσεων CFD – η υπερβολική μόχλευση – και τα δυαδικά δικαιώματα προαίρεσης (binary options) – η αναμενόμενη αρνητική απόδοση λόγω της δομής τους και η εγγενής σύγκρουση συμφερόντων

μεταξύ των παρόχων και των πελατών τους· η άνιση σχέση μεταξύ της αναμενόμενης απόδοσης και του κινδύνου ζημίας· και ζητήματα που αφορούν τη διάθεση στην αγορά και τη διανομή των εν λόγω προϊόντων.

Αναλύσεις των ΕΑΑ για τις συναλλαγές με συμβάσεις CFD σε διάφορες χώρες της ΕΕ δείχνουν ότι το 74%-89% των ιδιωτών επενδυτών χάνουν συνήθως χρήματα από τις επενδύσεις τους, με ζημίες οι οποίες κυμαίνονται κατά μέσο όρο ανά πελάτη από €1,600 έως €29,000. Στις αναλύσεις των ΕΑΑ για τα δυαδικά δικαιώματα προαίρεσης διαπιστώνονται επίσης συνεχείς ζημίες στους λογαριασμούς ιδιωτών επενδυτών. Τα παρόντα μέτρα συμφωνήθηκαν από το συμβούλιο εποπτιών της ESMA στις 23 Μαρτίου 2018.

Ο πρόεδρος του συμβουλίου, Steven Maijoor, δήλωσε τα εξής:

«Τα συμφωνηθέντα μέτρα που ανακοινώνει σήμερα η ESMA εγγυώνται τη μεγαλύτερη προστασία των επενδυτών σε ολόκληρη την ΕΕ διασφαλίζοντας ένα ελάχιστο κοινό επίπεδο προστασίας για τους ιδιώτες επενδυτές. Τα νέα μέτρα για τις συμβάσεις CFD εξασφαλίζουν για πρώτη φορά ότι οι επενδυτές δεν θα μπορούν να χάνουν περισσότερα χρήματα από αυτά που επενδύουν, περιορίζουν τη χρήση μόχλευσης και κινήτρων και προβλέπουν την έκδοση προειδοποιήσεων προς τους επενδυτές σχετικά με τους κινδύνους. Για τα δυαδικά δικαιώματα προαίρεσης (binary options), η απαγόρευση που ανακοινώνουμε είναι απαραίτητη για την προστασία των επενδυτών λόγω των χαρακτηριστικών των εν λόγω προϊόντων.

«Ο συνδυασμός υποσχέσεων για υψηλές αποδόσεις μαζί με τις ηλεκτρονικές πλατφόρμες που διευκολύνουν τις συναλλαγές, σε ένα περιβάλλον ιστορικά χαμηλών επιτοκίων, δημιουργούν ελκυστικές προσφορές για τους ιδιώτες επενδυτές. Ωστόσο, ο εγγενής σύνθετος χαρακτήρας αυτών των προϊόντων και η υπερβολική μόχλευση -στην περίπτωση των συμβάσεων CFD - έχουν ως αποτέλεσμα οι ιδιώτες επενδυτές να υφίστανται μεγάλες ζημίες.

«Είναι αναγκαίο να υπάρξει πανευρωπαϊκή προσέγγιση του προβλήματος λόγω της διασυνοριακής φύσης αυτών των προϊόντων και η παρέμβαση της ESMA είναι ο πιο κατάλληλος και αποτελεσματικός τρόπος αντιμετώπισης του σημαντικού ζητήματος της προστασίας των επενδυτών».

Συμβάσεις CFD - συμφωνηθέντα μέτρα

Τα μέτρα παρέμβασης σε προϊόντα που συμφώνησε η ESMA δυνάμει του άρθρου 40 του κανονισμού για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, περιλαμβάνουν:

1. Όρια μόχλευσης στο άνοιγμα θέσης μεταξύ 30:1 και 2:1, τα οποία διακυμαίνονται ανάλογα με τη μεταβλητότητα του υποκείμενου μέσου:
 - 30:1 για τα σημαντικότερα νομισματικά ζεύγη·
 - 20:1 για τα μη σημαντικά νομισματικά ζεύγη, τον χρυσό και τους βασικούς δείκτες μετοχών·
 - 10:1 για βασικά εμπορεύματα εκτός χρυσού και για τους μη βασικούς δείκτες μετοχών·
 - 5:1 για επιμέρους μετοχές και άλλες αξίες αναφοράς·
 - 2:1 για κρυπτονομίσματα·
2. Κανόνας περιθωρίου εκκαθάρισης ανά λογαριασμό. Το μέτρο αυτό τυποποιεί το ποσοστό του περιθωρίου ασφάλισης (στο 50% του ελάχιστου απαιτούμενου περιθωρίου ασφάλισης) στο οποίο οι πάροχοι θα υποχρεούνται να προβούν στην εκκαθάριση μίας ή περισσότερων συμβάσεων CFD ιδιωτών πελατών·
3. προστασία αρνητικού υπολοίπου ανά λογαριασμό Το μέτρο αυτό καθιερώνει ένα συνολικό εγγυημένο όριο στις ζημίες των ιδιωτών πελατών·
4. περιορισμός των κινήτρων που προσφέρονται στις συναλλαγές συμβάσεων CFD· και
5. τυποποιημένη προειδοποίηση κινδύνου, η οποία θα περιλαμβάνει και το ποσοστό ζημιών σε λογαριασμούς ιδιωτών επενδυτών του παρόχου συμβάσεων CFD.

Επόμενα βήματα

Η ESMA προτίθεται να εκδώσει τα εν λόγω μέτρα στις επίσημες γλώσσες της ΕΕ στις επόμενες εβδομάδες και στη συνέχεια θα δημοσιεύσει επίσημη ανακοίνωση στον δικτυακό τόπο της. Τα μέτρα θα δημοσιευθούν κατόπιν στην Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ και η ισχύς τους θα ξεκινήσει έναν μήνα μετά για τα δυαδικά δικαιώματα προαίρεσης και δύο μήνες μετά για τις συμβάσεις CFD.

Σημειώσεις για τους συντάκτες

1. Συμπληρωματικές πληροφορίες για τα συμφωνηθέντα μέτρα παρέμβασης σε προϊόντα όσον αφορά τα δυαδικά δικαιώματα προαίρεσης (binary options) και τις συμβάσεις CFD
2. Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 (κανονισμός για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων)
3. Στις 18 Ιανουαρίου 2018, η ESMA δημοσίευσε πρόσκληση για την υποβολή στοιχείων σχετικά με τα προτεινόμενα μέτρα παρέμβασης σε προϊόντα όσον αφορά τη διάθεση στην αγορά, τη διανομή και την πώληση συμβάσεων CFD και δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης (binary options) σε ιδιώτες πελάτες. Η πρόσκληση για την υποβολή στοιχείων έληξε στις 5 Φεβρουαρίου 2018. Η ESMA έλαβε περίπου 18.500 απαντήσεις. Οι απαντήσεις προέρχονταν από παρόχους, οργανώσεις του κλάδου, χρηματιστήρια και χρηματιστηριακές εταιρείες που ασχολούνται με συμβάσεις CFD και/ή δυαδικά δικαιώματα προαίρεσης, εκπροσώπους καταναλωτών και ιδιώτες.
4. Αποστολή της ESMA είναι η βελτίωση της προστασίας των επενδυτών και η προώθηση της σταθερής και εύρυθμης λειτουργίας των χρηματοπιστωτικών αγορών.

Η ESMA επιτυγχάνει αυτούς τους στόχους μέσω τεσσάρων δραστηριοτήτων:

- i. εκτίμηση κινδύνων για τους επενδυτές, τις αγορές και τη χρηματοοικονομική σταθερότητα·
 - ii. ολοκλήρωση ενός ενιαίου εγχειριδίου κανόνων για τις χρηματοοικονομικές αγορές της ΕΕ·
 - iii. προαγωγή της εποπτικής σύγκλισης· και
 - iv. απευθείας εποπτεία συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών οντοτήτων.
5. Η ESMA επιτελεί την αποστολή της στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας (ΕΣΧΕ), συνεργαζόμενη ενεργά με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ), με την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΠΑ), με το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου και με τις εθνικές αρχές που είναι αρμόδιες για τις αγορές κινητών αξιών (ΕΑΑ).

Περισσότερες πληροφορίες:

Paul Quinn

Υπεύθυνος επικοινωνίας

Τηλ: +33 (0)1 58 36 51 80

Email: press@esma.europa.eu

David Cliffe

Προϊστάμενος - Τμήμα επικοινωνίας

Τηλ: +33 (0)1 58 36 43 24