

PRESSITEADE

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve otsustab keelata binaaroptsioonid ja piirata hinnavahelepinguid, et kaitsta jaeinvestoreid

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve leppis kokku meetmed hinnavahelepingute ja binaaroptsioonide jaeinvestoritele pakkumise kohta Euroopa Liidus. [Kokkulepitud meetmed hõlmavad järgmist:](#)

1. **Binaaroptsioonid** – binaaroptsioonide jaeinvestoritele turundamise, levitamise ja müügi keelustamine; ning
2. **Hinnavahelepingud** – hinnavahelepingute jaeinvestoritele turundamise, levitamise ja müügi piiramine. Piirangu moodustavad positsioonide avamise finantsvõimenduse piirmäärad; ostu- ja müügihinna vahe sulgemise reegel konto kaupa; negatiivse saldo kaitse konto kaupa; hinnavahelepingu pakkuja soodustuste kasutamise ennetamine; ning standardne range erihoiatus.

Vastavalt finantsinstrumentide turgude määrusele tohib Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve võtta ajutise sekkumise meetmeid kolme kuu kaupa. Enne kolme kuu lõppu kaalub Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve vajadust pikendada sekkumise meetmeid järgnevas kolmeks kuuks.

Investorite kaitse suur vajadus

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve leidis koos riiklike pädevate asutustega, et on investorite kaitse suur vajadus seoses jaeinvestoritele pakutavate hinnavahelepingute ja binaaroptsioonidega. Seda tingib nende keerukus ja läbipaistmatus; hinnavahelepingute eriomadus – ülemäärane finantsvõimendus –, ja binaaroptsioonide eriomadus – struktuurne eeldatav negatiivne tulusus ning pakkujate ja nende klientide huvide konflikt; eeldatava tulususe ja kahjumi riski erinevus; ning nende turundamise ja levitamise probleemid.

Riiklike pädevate asutuste analüüsid hinnavahelepingutega kauplemise kahjumite kohta ELi eri jurisdiktsioonides näitavad, et 74–89% jaekontodest kaotavad tüüpiliselt investeringutelt

raha, kusjuures keskmine kahjum kliendi kohta on 1600–29 000 eurot. Riiklike pädevate asutuste analüüsidest binaaroptsoonide kohta leiti, et jaeklientide kontod on pidevas kahjumis. Need meetmed lepiti kokku Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve järelevalvenõukogus 23. märtsil 2018.

Esimees Steven Maijoor ütleb:

„Kokku lepitud meetmed, millest Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve täna teatab, tagavad investorite parema kaitse kogu Euroopa Liidus, tagades jaeinvestorite ühise minimaalse kaitse taseme. Hinnavahelepingute uued meetmed tagavad esmakordselt, et investorid ei saa kaotada panustatud raha, piiravad finantsvõimenduse ja soodustuste kasutamist ning võimaldavad investorite hoiatamist riskide eest. Binaaroptsoonide osas on keeldu vaja investorite kaitseks toote omaduste eest.

Suure näilise tulususe, kauplemist lihtsustava digitaalplatvormi ja ajalooliselt madalate intressimäärade keskkonna kombinatsioon on loonud pakkumise, mis meelitab ligi jaeinvestoreid. Toodetele omane keerukus ja hinnavahelepingute ülemäärane finantsvõimendus on aga tekitanud jaeinvestoritele suuri kahjusid.

Vaja on üleeuroopalist lähenemist, arvestades nende toodete piiriülest olemust, ja Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve sekkumist, mis on kõige sobivam ja efektiivsem vahend, millega lahendada seda investorite kaitse suurt probleemi.“

Hinnavahelepingud – kokku lepitud meetmed

Toodetesse sekkumise meetmeid, mille Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve otsustas vastavalt finantsinstrumentide turgude määruse artiklile 40, hõlmavad järgmist.

1. Jaekliendi avatud positsiooni finantsvõimenduse määrade korral vahemikus 30:1 ja 2:1, mis muutuvad vastavalt alusvara volatiilsusele:
 - 30 : 1 peamiste valuutapaaride korral;
 - 20 : 1 teiseste valuutapaaride, kulla ja peamiste aktsiaindeksite korral;
 - 10 : 1 muude kaupade kui kulla ja teiseste aktsiaindeksite korral;
 - 5 : 1 üksikaktsiate ja muude viiteväärtuste korral;

- 2 : 1 krüptoraha korral.
- 2. Ostu- ja müügihinna vahe sulgemise reegel konto kaupa. See standardiseerib ostu- ja müügihinna vahe protsendi (50% minimaalsest nõutavast ostu- ja müügihinna vahest), mille korral pakujad peavad sulgema ühe või mitme jaekliendi avatud hinnavahelepingud.
- 3. Negatiivse saldo kaitse konto kaupa. See annab jaeklientide kaotuste üldise garanteeritud piirmäära.
- 4. Hinnavahelepingutega kauplemisel pakutavate soodustuste piiramine.
- 5. Standardiseeritud riskihoiatus, sealhulgas hinnavahelepingu pakkuja jaeinvestori kontode kahjumi protsent.

Edasine tegevus

Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve kavatseb võtta vastu need meetmed ELi ametlikes keeltes lähinädalatel, misjärel Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve avaldab oma veebisaidil ametliku teate. Meetmed avaldatakse seejärel Euroopa Liidu Teatajas ja neid hakatakse kohaldama üks kuu (binaaroptioonid) ja kaks kuud (hinnavahelepingud) pärast nende avaldamist Euroopa Liidu Teatajas.

Märkused toimetajatele

1. [Lisateave kokku lepitud toodetesse sekkumise meetmete kohta seoses binaaroptsoonide ja hinnavahelepingutega.](#)
2. Määrus (EL) nr 600/2014 (finantsinstrumentide turgude määrus)
3. 18. jaanuaril 2018 avaldas Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve tõendite esitamise kutse esitatud toodetesse sekkumise meetmete kohta hankelepingute ja binaaroptsoonide pakkumisel jaeinvestoritele. See tõendite esitamise kutse kestis kuni 5. veebruarini 2018. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve sai tõendite esitamise kutsele peaaegu 18 500 vastust. Vastused tulid hinnavahelepingute ja/või binaaroptsoonidega seotud pakkujatelt, kaubandusorganisatsioonidelt, börsilt ja maakleritelt, tarbijate esindajatelt ja üksikisikutelt.
4. ESMA ülesanne on tugevdada investorite kaitset ning edendada stabiilseid ja nõuetekohaselt toimivaid finantsturge.

ESMA saavutab need eesmärgid nelja tegevuse kaudu:

- i. investorite, turgude ja finantsstabiilsusega seotud riskide hindamine;
 - ii. ühtse eeskirjade kogumiku kehtestamine ELi finantsturgude jaoks;
 - iii. järelevalvelise tegevuse lähendamine ning
 - iv. konkreetsete finantsüksuste üle otsese finantsjärelevalve teostamine.
5. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve täidab oma missiooni Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemis aktiivse koostöö abil Euroopa Pangandusjärelevalve, Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve, Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu ja riiklike väärtpaberiturgudes pädevate asutustega.

Lisateave

Paul Quinn

Teabeametnik

Tel +33 (0)1 58 36 51 80

E-post: press@esma.europa.eu

David Cliffe

Teabevahetuse rühma juht

Tel +33 (0)1 58 36 43 24