

LEHDISTÖTIEDOTE

ESMA on tehnyt päätöksen kieltää binäärioptiot ja rajoittaa hinnanerosopimuksia (CFD) piensijoittajien suojaamiseksi

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) on tehnyt päätöksen toimenpiteistä, jotka koskevat hinnanerosopimusten ja binäärioptioiden välittämistä piensijoittajille Euroopan unionissa (EU). [Toimenpiteet, joista on päätetty, ovat seuraavat:](#)

1. **binäärioptiot:** binäärioptioiden markkinointi, jakelu tai myynti piensijoittajille kielletään
2. **hinnanerosopimukset:** hinnanerosopimusten markkinointia, jakelua tai myyntiä piensijoittajille rajoitetaan. Rajoitus käsittää vivutusrajat positioiden avaamiselle, tilikohtaisen MCO-säännön ("margin close out"), tilikohtaisen negatiivisen saldon suojan, kannustimien käytön estämisen hinnanerosopimusten välittäjiltä ja yrityskohtaisen standardoidun riskivaroituksen.

Rahoitusvälineiden markkinoista annetun MiFIR-asetuksen mukaisesti ESMA voi käynnistää ainoastaan väliaikaisia interventioitoimenpiteitä kolmen kuukauden ajaksi. Ennen kolmen kuukauden jakson päättymistä ESMA tarkastelee tarvetta jatkaa interventioitoimia jälleen kolme kuukautta.

Merkittävä sijoittajien suojaa koskeva huoli

ESMA, samoin kuin kansalliset toimivaltaiset viranomaiset, ovat todenneet, että piensijoittajille tarjottaviin hinnanerosopimuksiin ja binäärioptioihin liittyy merkittävää sijoittajien suojaa koskevaa huolta. Tämä johtuu niiden monimutkaisuudesta ja avoimuuden puutteesta sekä ominaispiirteistä, joita ovat hinnanerosopimusten liiallinen vipuvaikutus ja binäärioptioiden rakenteellinen, odotettavissa oleva negatiivinen tuotto sekä välittäjien ja heidän asiakkaidensa välinen eturistiriita. Lisäksi näille tuotteille on ominaista odotettavissa olevan tuoton ja tappioriskin välinen ero sekä niiden markkinointiin ja jakeluun liittyvät ongelmat.

Kansallisten toimivaltaisten viranomaisten CFD-kaupasta EU:n eri lainkäyttöalueilla tekemien analyysien perusteella 74–89 prosenttia piensijoittajatileistä yleensä menettää sijoittamiaan rahoja. Keskimääräiset asiakaskohtaiset tappiot vaihtelevat 1 600 eurosta 29 000 euroon.

Viranomaisten binäärioptioita koskevissa analyyseissä todettiin myös vastaavanlaisia tappioita piensijoittajien tileillä. Toimenpiteistä päätettiin ESMAn hallintoneuvostossa 23. maaliskuuta 2018.

Puheenjohtaja Steven Maijor totesi seuraavaa:

”Toimenpiteillä, joista ESMA on päättänyt ja jotka se tänään julkistaa, varmistetaan sijoittajien parempi suoja kaikkialla EU:ssa takaamalla yhteinen suojan vähimmäistaso piensijoittajille. Hinnanerosopimuksia koskevilla uusilla toimenpiteillä varmistetaan ensi kertaa, että sijoittajat eivät voi menettää enemmän rahaa kuin mitä ne sijoittavat, rajoitetaan vipuvaikutuksen ja kannusteiden käyttöä ja otetaan käyttöön riskivaroitus sijoittajille. Mitä tulee binäärioptioihin, ilmoittamaamme kieltoa tarvitaan sijoittajien suojaamiseksi tuotteen ominaispiirteistä johtuen.

Suuria tuottoja koskevien lupauksen ja helpon kaupankäyntikeinon tarjoavien digitaalisten alustojen yhdistelmä historiallisesti alhaisten korkotasojen luomassa ympäristössä on luonut tarjontaa, joka houkuttelee piensijoittajia. Näille tuotteille luonteenomainen monimutkaisuus ja niiden liiallinen vipuvaikutus hinnanerosopimusten osalta on johtanut piensijoittajien merkittäviin tappioihin.

Tarvitaan EU:n laajuista lähestymistapaa, koska nämä tuotteet ovat luonteeltaan rajat ylittäviä, ja ESMAn väliintulo on soveltuvin ja tehokkain keino vastata tähän sijoittajien suojaan koskevaan merkittävään ongelmaan.”

Hinnanerosopimuksista päätetyt toimenpiteet

Tuotteita koskevat interventioimet, joista ESMA on päättänyt rahoitusvälineiden markkinoista annetun asetuksen 40 artiklan mukaisesti, käsittävät seuraavat toimenpiteet:

1. pienasiakkaan avatessa positiota vivutusrajan on oltava välillä 30:1 ja 2:1; rajat vaihtelevat kohde-etuuden volatilitiiteetin mukaan:
 - 30:1 merkittävien valuuttojen valuuttapareille
 - 20:1 pienten valuuttojen valuuttapareille, kullalle ja merkittäville osakeindekseille

- 10:1 muille hyödykkeille kuin kullalle ja pienille osakeindekseille
 - 5:1 yksittäisille osakkeille ja muille viitearvoille
 - 2:1 kryptovaluutoille.
2. Tilikohtainen MCO-sääntö ("margin close-out"). Tämän säännön avulla vakioidaan prosenttiosuus marginaalista 50 prosenttiin vaaditusta vähimmäismarginaalista, joka saavutettaessa välittäjien on suljettava yksi tai useampi pienasiakkaan hinnanosopimuksista.
 3. Tilikohtainen negatiivista saldoa koskeva suoja. Tällä varmistetaan yleisesti taattu raja piensijoittajan tappioille.
 4. CFD-kaupankäyntiin tarjottavien kannustimien rajoittaminen.
 5. Standardoitu riskivaroitus, joka käsittää hinnanosopimuksen välittäjän piensijoittajatilien tappioprosentin.

Seuraavat vaiheet

ESMA hyväksyy toimenpiteet seuraavien viikkojen aikana päätöksellä, joka julkaistaan EU:n virallisilla kielillä, minkä jälkeen se julkaisee verkkosivuillaan virallisen tiedotteen. Toimenpiteet julkaistaan tämän jälkeen Euroopan unionin virallisessa lehdessä (EUVL), ja niitä aletaan soveltaa kuukausi (binäärioptiot) ja kaksi kuukautta (hinnanosopimukset) sen jälkeen, kun ne on julkaistu EUVL:ssä.

Tiedoksi toimittajille

1. [Lisätietoa päätetyistä interventiotoimenpiteistä, jotka koskevat binäärioptioita ja hinnanerosopimuksia.](#)
2. Rahoitusvälineiden markkinoista annettu asetus (EU) N:o 600/2014.
3. ESMA julkaisi 18. tammikuuta 2018 kannanottopyynnön hinnanerosopimusten ja binäärioptioiden markkinointia, jakelua tai myyntiä pienasiakkaille koskevista mahdollisista tuotteisiin liittyvistä interventiotoimenpiteistä. Kannanottopyyntö päättyi 5. helmikuuta 2018. ESMA sai siihen lähes 18 500 vastausta. Vastauksia tuli välittäjiltä, toimialajärjestöiltä, pörseiltä ja pörssimeklareilta, jotka ovat mukana CFD- tai binäärioptioliiketoiminnassa, sekä kuluttajajärjestöiltä ja yksityishenkilöiltä.
4. ESMA:n tehtävänä on parantaa sijoittajien suojaa ja edistää vakaita ja moitteettomasti toimivia finanssimarkkinoita.

Se pyrkii saavuttamaan nämä tavoitteet neljän toiminnan alueen avulla:

- i. sijoittajiin, markkinoihin ja rahoitusvakauteen kohdistuvien riskien arviointi
 - ii. yhteisen säännösten laatiminen EU:n rahoitusmarkkinoille
 - iii. valvonnan lähentämisen edistäminen
 - iv. tiettyjen rahoitusalan toimijoiden suora valvonta.
5. ESMA pyrkii saavuttamaan tavoitteensa Euroopan finanssivalvojen järjestelmässä (EFVJ) tekemällä aktiivista yhteistyötä Euroopan pankkiviranomaisen (EPV), Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen (EIOPA), Euroopan järjestelmäriskikomitean (EJRK) ja arvopaperimarkkinoilla toimivaltaisten kansallisten viranomaisten kanssa.

Lisätietoja

Paul Quinn

Tiedottaja

Puh. +33 (0)1 58 36 51 80

Sähköposti: press@esma.europa.eu

David Cliffe

Ryhmänjohtaja - tiedotus

Puh. +33 (0)1 58 36 43 24