

SAJTÓKÖZLEMÉNY

Az ESMA elfogadta a bináris opciók tiltását és a CFD-k korlátozását a kisbefektetők védelmében

Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) intézkedéseket fogadott el a különbözeten alapuló ügyletek (CFD-k) és a bináris opciók kisbefektetők számára történő szolgáltatásáról az Európai Unióban (EU). [Az elfogadott intézkedések:](#)

1. **Bináris opciók** – a bináris opciók forgalmazásának, terjesztésének vagy eladásának tiltása kisbefektetők számára; valamint
2. **Különbözeten alapuló ügyletek** – a CFD-k forgalmazásának, terjesztésének vagy eladásának korlátozása kisbefektetők számára. A korlátozások: tőkeáttételi limitek a nyitó pozíciókon; automatikus biztosítékszárás számlánkénti alapon; negatív egyenleg elleni védelem számlánkénti alapon; ösztönzők alkalmazásának megakadályozása CFD-szolgáltatók számára; vállalkozás-specifikus kockázati figyelmeztetés standardizált módon.

Az MiFIR-nek megfelelően az ESMA csak ideiglenes intervenciós intézkedéseket vezethet be három hónapos alapon. A három hónap letelte előtt az ESMA mérlegelheti az intézkedések további három hónapra szóló meghosszabbítását.

Jelentős befektetővédelmi aggály

Az ESMA az illetékes nemzeti hatóságokkal (NCA-k) együtt arra a következtetésre jutott, hogy a kisbefektetőknek kínált CFD-k és bináris opciók jelentős befektetővédelmi aggályokat vetnek fel. Ez a következőkből fakad: azok összetettsége és nem átlátható jellege; a CFD-k speciális jellemzői – túlzott tőkeáttétel – és a bináris opciók – strukturálisan elvárt negatív hozam és a szolgáltatók és ügyfelek közötti alapvető érdekellentét; a várt hozam és a veszteség kockázata közti aránytalanság; és a forgalmazásukhoz és terjesztésükhöz kapcsolódó problémák.

Az illetékes nemzeti hatóságok elemzése a CFD-kereskedésre vonatkozó, a különféle EU

jogszolgáltatásokat illetően azt mutatja, hogy a kisbefektetői számlák 74-89%-a tipikusan veszít a befektetésekből, 1600-29 000€ átlagos veszteséggel ügyfelenként. Az illetékes nemzeti hatóságok bináris opciókról szóló elemzése is általános veszteségeket észlelt a kisbefektetői ügyfelek számláin. Az intézkedéseket 2018. március 23-án fogadta el az ESMA felügyeleti tanácsa .

Steven Maijor, az elnök nyilatkozata:

„A mai napon kihirdetett ESMA-intézkedések jobb befektetővédelmet garantálnak az EU-ban, a közös minimális védelmi szint biztosításával a kisbefektetők számára. A CFD-kre vonatkozó új intézkedések az első időkben biztosítják, hogy a befektetők ne veszítsenek el több pénzt a befektetéseiknél, emellett korlátozzák a tőkeáttétel és ösztönzők alkalmazását, valamint kockázati figyelmeztetést nyújtanak a befektetők részére. A bináris opciók esetében a most bejelentett tiltásra a termékek jellege miatt van szükség a befektetők védelmére.

A magas hozamok ígérete, a könnyen kezelhető digitális platformok és a történelmileg alacsony kamatok kombinációja a kisbefektetők számára vonzó ajánlatot jelent. Azonban a termékek alapvető összetettsége és túlzott tőkeáttételük – a CFD-k esetében – jelentős mértékű veszteségeket okoz a kisbefektetőknek.

Összeurópai fellépésre van szükség a termékek határokon átívelő jellege miatt, és az ESMA intervenciós lépése a legmegfelelőbb és leghatékonyabb mód ennek a jelentős befektetővédelmi problémának a kezelésére.”

CFD-k – elfogadott intézkedések

Az ESMA által a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet 40. cikke alapján elfogadott termékintervenciós intézkedések:

1. A tőkeáttételi limitek a kisbefektetők számára pozíció nyitására 30:1 - 2:1, amelyek a mögöttes eszköznek megfelelően változnak:
 - 30:1 a jelentős devizapárookra;

- 20:1 a nem jelentős devizapárookra, aranyra és jelentősebb indexekre;
 - 10:1 árutermékekre az aranyon kívül és a nem jelentős részvényindexekre;
 - 5:1 az egyedi részvényekre és más referencia-értékeszközökre;
 - 2:1 a kriptodevizákra;
2. Automatikus biztosítékszárás számlánkénti alapon. Ez alapján egységesítik a margin százalékát (a minimálisan szükséges margin 50%-án), ahol a kisbefektető egyik vagy több nyitott CFD-jét zárnia kell a szolgáltatónak.
 3. A negatív egyenleg elleni védelem számlánkénti alapon. Ez a rendelkezés általános limitet garantál a kisbefektetői veszteségek kapcsán.
 4. Ösztönzők alkalmazásának megakadályozása CFD-kereskedés során; és
 5. Standardizált figyelmeztetés, beleértve a CFD-szolgáltató kisbefektetői számláin lévő veszteségek százaléka.

A következő lépések

Az ESMA a következő hetekben kívánja elfogadni ezeket az intézkedéseket az EU valamennyi hivatalos nyelvén, melyet követően hivatalos közleményt tesz közzé a honlapján. Az intézkedéseket ezután közzé teszik az Európai Unió Hivatalos Lapjában (HL), és a bináris opciók esetében a közzétételt követő egy hónap múlva, míg a CFD-k esetében két hónap múlva lépnek hatályba.

Megjegyzések a szerkesztőknek

1. [Bővebb információ a bináris opciók és CFD-k kapcsán elfogadott termékintervenciós intézkedésekről](#)
2. 600/2014/EU rendelet (a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet)
3. 2018. január 18-án az ESMA felhívást tett közzé bizonyíték benyújtására a CFD-k és bináris opciók kisbefektetők számára történő forgalmazására, terjesztésére vagy eladására vonatkozó potenciális termékintervenciós intézkedések kapcsán. A felhívás 2018. február 5-én lezárult. Az ESMA közel 18 500 választ kapott. A válaszokat szolgáltatók, kereskedési szövetségek, a CFD-k és/vagy bináris opciók terén érdekelt tőzsdék és brókerek, fogyasztói érdekképviseltek, valamint magánszemélyek nyújtották be.
4. Az ESMA feladata, hogy fokozott védelmet biztosítson a befektetők számára, és előmozdítsa a pénzügyi piacok stabil és rendezett működését.

Ezeket a célkitűzéseket négy tevékenységen keresztül valósítja meg:

- i. a befektetőket, a piacokat és a pénzügyi stabilitást fenyegető kockázatok kiértékelése;
 - ii. a EU pénzügyi piacaira vonatkozó egységes szabálykönyv létrehozása;
 - iii. a felügyeleti konvergencia előmozdítása; és
 - iv. egyes pénzügyi szervek közvetlen felügyelete.
5. Az ESMA küldetését a Pénzügyi Felügyeletek Európai Rendszerén belül, az Európai Bankhatósággal (EBH), az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatónyugdíj-hatósággal (EIOPA) és az Európai Rendszerkockázati Testülettel (ERKT), valamint az értékpapírpiacokon illetékes nemzeti hatóságokkal szoros együttműködésben végzi.

További információ:

Paul Quinn

Kommunikációs tisztviselő

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

Email: press@esma.europa.eu

David Cliffe

Kommunikációs csoportvezető

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