

USEIN KYSYTTYJÄ KYSYMYKSIÄ

Piensijoittajille tarjottuihin hinnanerosopimuksiin (CFD) ja binäärioptioihin liittyvät ESMAn tuotteita koskevat interventiotoimenpiteet

ESMAn tuotteita koskevat interventiotoimenpiteet

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) on päättänyt toimenpiteistä, jotka koskevat binäärioptioita ja hinnanerosopimuksia (CFD) jatkuvat valuuttakauppasopimukset ("rolling spot forex") mukaan lukien. Toimenpiteet, joista on päätetty, ovat seuraavat:

Binäärioptiot

Toimenpiteellä kielletään binäärioptioiden markkinointi, jakelu tai myynti piensijoittajille.

Hinnanerosopimukset (CFD)

Toimenpiteellä rajataan hinnanerosopimusten markkinointi, jakelu tai myynti piensijoittajille tilanteisiin, joissa on varmistettu kaikki seuraavat suojaustoimet:

- vivutusrajan on oltava positiota avattaessa välillä 30:1 ja 2:1; rajat vaihtelevat kohde-etuuden volatiliiteetin mukaan¹:
 - 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 kohde-etuuksille, joita ei ole muutoin mainittu
 - 2:1 kryptovaluutoille
- tilikohtainen MCO-sääntö ("margin close-out")
- tilikohtainen negatiivista saldoa koskeva suoja
- kaupankäyntiin kannustavien etuuksien kieltäminen²
- standardoitu riskivaroitus.

Miksi ESMA on valinnut nämä toimenpiteet?

- Hinnanerosopimukset ja binäärioptiot ovat luonteeltaan riskialttiita ja monimutkaisia tuotteita. ESMA ja kansalliset toimivaltaiset viranomaiset ovat viime vuosien aikana olleet yhä enemmän huolissaan näiden tuotteiden piensijoittajiin kohdistuvan markkinoinnin,

¹Vivutusrajat on asetettu niin, että hinnanerosopimuksiin sijoittavilla piensijoittajilla on kohde-etuudesta riippumatta vastaavan tasoiset riskit. Suhteellisen vakaita kohde-etuuksia koskeville hinnanerosopimuksille sallitaan näin ollen korkeampi vivutusraja, kun taas epävakaimmille kohde-etuuksille sallitaan matalampi raja.

² Tietoja ja tiedonhakutyökaluja koskevat muut kuin rahalliset etuudet eivät kuulu kiellon piiriin.

jakelun ja myynnin lisääntymisestä Euroopan unionissa.

- Näiden huolenaiheiden käsittelemiseksi ESMA on julkaissut varoituksia ja laatinut asiaa käsitteleviä kysymyksiä ja vastauksia sisältäviä asiakirjoja. Se on tämän lisäksi koordinoanut yhteisen asiantuntijaryhmän ja työryhmän työtä, jossa on pyritty ratkomaan hinnanerosopimuksia ja muita riskisijoitustuotteita piensijoittajille rajojen yli kaikkialla Euroopan unionissa tarjoaviin lukuisiin välittäjiin liittyviä ongelmia sekä valvomaan tällaisten tuotteiden piensijoittajille kohdistettua tarjontaa.
- Tämän lisäksi jotkin kansalliset toimivaltaiset viranomaiset ovat päättäneet kansallisista toimenpiteistä rajoittaakseen tällaisten tuotteiden välittämistä piensijoittajille.
- Näistä toimista huolimatta on vielä olemassa merkittävää huolta siitä, että näiden tuotteiden sijoittajien suojalle aiheuttamaa riskiä ei valvota tai ole vähennetty riittävästi.
- ESMA julkisti 29. kesäkuuta 2017 ja 15. joulukuuta 2017 asiaa koskevat tiedonannot, minkä lisäksi se on näin ollen päättänyt tuotteita koskevista interventio-toimenpiteistä.

Milloin näitä toimenpiteitä sovelletaan?

- Toimenpiteitä koskevat asiakirjat on käännettävä kaikille Euroopan unionin virallisille kielille. Käännöstyö on parhaillaan käynnissä ja kestää joitakin viikkoja.
- Kun käännökset on saatu valmiiksi, ESMA hyväksyy toimenpiteet päätöksellä, joka julkaistaan Euroopan unionin virallisilla kielillä.
- Kun toimenpiteet on hyväksytty, niitä koskevat asiakirjat lähetetään julkaistaviksi Euroopan unionin virallisilla kielillä Euroopan unionin virallisessa lehdessä.
- Binäärioptioita koskevaa toimenpidettä on tarkoitus alkaa soveltaa kuukausi sen jälkeen, kun se on julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä. Hinnanerosopimuksia koskevaa toimenpidettä on tarkoitus alkaa soveltaa kaksi kuukautta sen jälkeen, kun se on julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä.

Kuinka kauan toimenpiteitä on tarkoitus soveltaa?

Toimenpiteitä sovelletaan kolme kuukautta, minkä jälkeen ne voidaan uusia.

Keneen toimenpiteitä sovelletaan?

- Toimenpiteitä sovelletaan kaikkiin hinnanerosopimuksia tai binäärioptioita piensijoittajille Euroopan unionissa markkinoiviin, jakeleviin tai myyviin henkilöihin, joiden toiminta vaatii toimiluvan uuteen rahoitusmarkkinadirektiiviin perustuvan järjestelmän mukaisesti.
- Näihin kuuluvat investointiyhtiöt ja pankit.

Kuinka toimenpiteitä sovelletaan?

- Toimenpiteitä sovelletaan sellaisinaan. Tämä tarkoittaa sitä, että niiden täytäntöönpanemiseksi ei tarvita erillistä kansallista toimenpidettä, jotta niitä voitaisiin soveltaa.

- Tuotteiden välittäjien on noudatettava toimenpiteitä niiden tultua voimaan. Kansalliset toimivaltaiset viranomaiset valvovat tuotteiden välittäjiä varmistaakseen, että ne noudattavat toimenpiteitä.

Tuotteet

Mitä hinnanerosopimukset ovat?

- Hinnanerosopimukset (CFD) ovat monimutkaisia rahoitusvälineitä, joita tarjotaan usein verkkoalustoilla. Ne ovat eräänlaista johdannaisilla käytävää kauppaa.
- Hinnanerosopimuksilla käytävässä kaupassa on mahdollista spekuloida kohde-etuuden kuten valuuttojen, indeksien, hyödykkeiden, osakkeiden ja valtion joukkovelkakirjalainojen hintojen, tasojen tai arvojen kohoamisella tai laskulla. Kohde-etuutta ei ole tarpeen omistaa.
- Hinnanerosopimuksia tarjotaan tyypillisesti vivutuksen kanssa, mikä tarkoittaa sitä, että asiakkaan on maksettava vain osa sijoituksen kokonaisarvosta. Rahoituskustannukset ja kaupankäyntikustannukset (kuten osto- ja myyntihintojen erotukset) perustuvat kuitenkin tavallisesti sijoituksen kokonaisarvoon.
- Vivutus myös moninkertaistaa hinnanmuutosten vaikutukset sekä voittoihin että tappioihin. Tämä tarkoittaa, että voit menettää rahaa hyvin nopeasti. Vivutus voi saada aikaan niin nopeita menetyksiä, että sijoittajat voivat lopulta olla suuria summia velkaa tuotteiden välittäjille.
- Viimeaikainen markkinatapahtuma, jossa euron arvo laski odottamattomasti ja jyrkästi Sveitsin frangiin nähden tammikuussa 2015, on korostanut negatiivista saldoa koskevan suojan merkitystä. Tämän tapahtuman seurauksena negatiivista saldoa koskevan suojan puuttuessa jotkut piensijoittajat olivat lopulta suuria summia velkaa välittäjille ja usein paljon enemmän, kuin mihin heillä oli varaa.

Mitä binäärioptiot ovat?

- Binäärioptioilla voi saada ennalta määritetyn kiinteän tuoton, jos kohde-etuus täyttää tietyt ennalta määritetyt edellytykset yleensä jonkin tietyn ajan kuluessa.
- Tavallisesti binäärioptiossa sijoittaja saa kiinteän tuoton, jos kohde-etuuden kuten valuuttakurssin, osakkeen tai hyödykkeen hinta saavuttaa tietyn tason. Binäärioptio voidaan esimerkiksi avata klo 11.00, ja se on tuotollinen, jos kullan hinta on noussut samana päivänä klo 15.00 mennessä. Jos kullan hinta on klo 15.00 alhaisempi kuin mitä se oli klo 11.00, sijoittaja menettää sijoittamansa summan.
- Binäärioptioiden ominaisuuksista johtuen piensijoittajat yleensä menettävät rahaa näillä tuotteilla, eikä niille ole olemassa mitään selkeää vaihtoehtoista sijoitustarkoitusta (kuten riskiltä suojautuminen).
- ESMA:n toimenpide käsittää kaikenlaiset piensijoittajille tarjottavat binäärioptiot. Joskus binäärioptioita kutsutaan esimerkiksi binäärivedonlyönneiksi. Tämä johtuu niiden erittäin spekulatiivisesta luonteesta, ja niiden tuotto ilmoitetaan kiinteäkertoimisia vedonlyönnejä vastaavalla tavalla, kuten urheilutapahtumia ja poliittisia tapahtumia koskevissa vedonlyönneissä.

- Binäärioptiot eroavat muista optioista. Toisin kuin binäärioptiot, muista optioista ei saa kiinteää tuottoa, vaan tuotto sen sijaan sijoittuu jatkuvalle vaihteluvälille. Yleisiä esimerkkejä optioista ovat osto- ja myyntioptiot, joita joskus kutsutaan perusoptioiksi ("vanilla options"). Esimerkiksi myyntioption arvo on sitä korkeampi, mitä alemmaksi kohde-etuuden hinta laskee alle toteutushinnan. Tästä johtuen muut kuin binäärioptiot, esimerkiksi perusoptiot, voivat soveltua hyvin muiden sijoitusten suojaamiseen.

Sijoittajansuoja

Miksi ESMA ei ole toiminut aiemmin?

- ESMA:n toimivaltaa, joka koskee näiden tuotteiden markkinoinnin, jakelun tai myynnin rajoittamista tai kieltämistä väliaikaisesti, on sovellettu vasta 3. tammikuuta 2018 alkaen osana uuteen rahoitusmarkkinadirektiiviin (MiFID) perustuvaan järjestelmään kuuluvaa sijoittajansuojan vahvistamista.
- Aiemmin ESMA ja jotkin kansalliset toimivaltaiset viranomaiset toistuvasti varoittivat hinnanerosopimuksiin ja binäärioptioihin liittyvistä riskeistä. Jotkin kansalliset toimivaltaiset viranomaiset ovat myös päättäneet kansallisista toimenpiteistä. Nämä tuotteet aiheuttavat kuitenkin edelleen haittaa piensijoittajille kaikkialla Euroopan unionissa, minkä vuoksi ESMA pitää välttämättömänä käyttää uutta toimivaltaansa.

Olen piensijoittaja ja haluan edelleen käydä CFD-kauppaa. Onko se mahdollista?

- Kun toimenpiteitä aletaan soveltaa, on edelleen mahdollista käydä CFD-kauppaa. Toimenpiteillä otetaan käyttöön tiettyjä rajoituksia hinnanerosopimustyypeihin, joita piensijoittajille tarjotaan sekä siihen, miten niitä markkinoidaan, jaellaan tai myydään sijoittajille CFD-kauppaan liittyvien riskien pienentämiseksi.

Olen piensijoittaja ja minulla on avoimia CFD-positioita ja/tai binäärioptioita. Mitä minun pitäisi tehdä?

- Toimenpiteitä sovelletaan tuotteiden välittäjiin. Sijoittajana sinun ei tarvitse tehdä mitään. Kun toimenpiteitä aletaan soveltaa, voi kuitenkin olla hyvä varmistaa tuotteen/tuotteiden välittäjältä, että sinulla on sen tasoinen suoja, mihin ESMA:n toimenpiteissä veloitetaan.

Miten on ammattimaisten asiakkaiden laita, jotka haluavat käydä binäärioptio- tai CFD-kauppaa?

- Toimenpiteet koskevat ainoastaan piensijoittajia. Ammattiasiakkaat eivät kuulu niiden soveltamisalaan.
- On hyvä huomata, että ammattiasiakkailla ei ole samanlaista sijoittajansuojaa ja oikeutta korvauksiin, kuin piensijoittajilla.
- Jos piensijoittajana haluat jatkaa CFD-kauppaa joutumatta ESMA:n asettamien rajoitusten kohteeksi tai haluat jatkaa kauppaa binäärioptioilla tai, sinun on hyvä puhua asiasta välittäjäsi kanssa, ja sinun on huolellisesti pohdittava, onko sinulla mahdollisuuksia tai pitäisikö sinun ryhtyä ammattiasiakkaaksi.

- Tähän liittyen ESMA toteaa, että uudessa MiFID-järjestelmässä on tiukat säännöt siitä, miten piensijoittajat voidaan luokitella ammattiasiakkaiksi.

Miten on ilman toimilupaa toimivien binäärioptioiden välittäjien laita?

- ESMA:n binäärioptioita koskevat toimenpiteet johtuvat itse tuotteisiin liittyvistä suurista riskeistä.
- ESMA on kuitenkin tietoinen siitä, että ilman toimilupaa toimivat välittäjät tarjoavat binäärioptioihin liittyviä palveluja kaikkialla Euroopan unionissa.
- Ilman toimilupaa toimivat sijoituspalvelujen välittäjät ovat erillinen vakava ongelma kaikille jäsenvaltioille, mikä ei rajoitu binäärioptioihin liittyviin toimintoihin.

Tuotteita koskevat interventio-toimenpiteet

Hinnanerosopimukset (CFD)

Mikä on MCO-sääntö ("margin close-out")?

- MCO-säännöllä vakioidaan prosenttiosuus marginaalista, joka saavutettaessa hinnanerosopimusten välittäjien on suljettava hinnanerosopimus tai -sopimukset.
- Vakioistamisen ansiosta kaikkien välittäjien menettelytavoista saadaan selkeitä ja yhdenmukaisia, mikä auttaa sijoittajia ymmärtämään, mitä heidän sijoituksilleen tapahtuu hintojen liikehtiessä epäedullisesti.
- MCO on asetettu 50 prosenttiin sen varmistamiseksi, että sijoittajien marginaalit eivät hupene lähelle nollaa. Tämä noudattaa alan tämänhetkisiä hyviä käytäntöjä. Sääntö ei estä sijoittajia halutessaan täydentämästä marginaaliaan.

Mikä on tilikohtainen MCO-sääntö?

- Jos tilin kokonaismarginaali laskee alle 50 prosentin avattua hinnanerosopimusta (-sopimuksia) varten vaaditusta alkumarginaalista, välittäjän on suljettava yksi tai useampi hinnanerosopimus.
- MCO-säännössä ei määrätä, mitkä positiot on suljettava tai missä järjestyksessä. Jotkut sijoittajat ohjeistavat välittäjiään sulkemaan positiot tiettyssä järjestyksessä. Muissa alalla noudatettavaa käytäntöä edustavissa tapauksissa MCO tehdään positiokohtaisesti, eli kukin yksittäinen hinnanerosopimus suljetaan, jos sille osoitettu marginaali laskee alle tietyn tason. MCO-sääntöä voidaan edelleen soveltaa kaikilla näillä tavoilla, mutta on huomattava, että tilillä olevan kokonaismarginaalin kynnysarvo, joka saavutettaessa on sovellettava MCO-sääntöä, vakioidaan 50 prosenttiin.

Mikä on negatiivista saldoa koskeva suoja?

- Negatiivista saldoa koskeva suoja rajoittaa piensijoittajalle mahdollisesti koituvia enimmäistappioita. Se on suunniteltu varajärjestelyksi siltä varalta, että MCO:sta ei ole toivottua hyötyä erittäin nopean hintojen liikehdinnän seurauksena.
- Tilikohtaisen negatiivista saldoa koskevan suojan ansiosta sijoittaja ei voi koskaan menettää enempää kuin mitä hän on kokonaisuudessaan sijoittanut CFD-kauppaan.

Sijoittajalle ei voi koitua jäännöstappiota tai velvollisuutta toimittaa lisävaroja niiden lisäksi, mitä sijoittajan CFD-kauppaa koskevalla tilillä on.

- MCO-säännöllä (yhdessä vivutusrajojen kanssa) varmistetaan marginaalipuskuri normaaleissa markkinaolosuhteissa, kun taas on oletettavissa, että negatiivisen saldon suoja koskevaa sääntöä tarvitaan vain harvoissa tilanteissa äärimmäisten markkinaolosuhteiden vallitessa. Se on tästä huolimatta erittäin tärkeä varajärjestely.
- Viimeaikainen markkinatapahtuma, jossa euron arvo laski odottamattomasti ja jyrkästi Sveitsin frangiin nähden tammikuussa 2015, on korostanut negatiivista saldoa koskevan suojan merkitystä. Tämän tapahtuman seurauksena negatiivista saldoa koskevan suojan puuttuessa jotkut piensijoittajat olivat lopulta suuria summia velkaa välittäjille ja usein paljon enemmän, kuin mihin heillä oli varaa.

Mitä vivutus tarkoittaa?

- Vivutus tarkoittaa pääoman lainaamista kokonaissijoitusten kasvattamiseksi.
- Esimerkiksi vipu 20:1 tarkoittaa, että jokaista sijoittamaasi 5:ä euroa kohden välittäjäsi tarjoaa sinulle 100 euron kokonaissijoituksen (5 € x 20). Näin tehdäkseen välittäjä taloudellisin termein ilmaistuna lainaa sinulle 95 euroa (100 €-5 €).

Mitä vivutusraja käsittää?

- Esimerkiksi vivutusraja 5:1 hinnanerosopimusta avattaessa velvoittaa asiakkaan sijoittamaan alkumarginaalin, joka on vähintään 20 % hinnanerosopimuksen alkuperäisestä kokonaissijoituksesta.
- Samalla tavoin esimerkiksi vivutusraja 20:1 hinnanerosopimusta avattaessa velvoittaa asiakkaan sijoittamaan alkumarginaalin, joka on vähintään 5 % hinnanerosopimuksen alkuperäisestä kokonaissijoituksesta.
- Toimenpiteessä hinnanerosopimuksille asetetuilla vivutusrajoilla vahvistetaan enimmäisrajat vipuvaikutukselle, jota välittäjät voivat tarjota sijoittajille hinnanerosopimusta avattaessa.
- Position avaamiseen sovellettavia vivutusrajoja kutsutaan myös alkumarginaalin suojaamiseksi. Tällä käsitteellä korostetaan sitä, että vaadittaessa tietyn alkumarginaalin asettamista alkuperäiselle kokonaissijoitukselle (vivutusraja), sijoittajaa suojellaan tietyiltä riskeiltä. Näitä ovat muun muassa
 - riski siitä, että alkuperäiseen kokonaissijoitukseen sovellettavat maksut (kuten rahoituskustannukset tai kaupankäyntimaksut) välittömästi syövät marginaalin kokonaan tai osittain
 - riski siitä, että kohde-etuuden hinnan pienetkin liikahtukset saavat aikaan suuria muutoksia sijoittajan käytettävissä olevaan marginaaliin, mikä todennäköisesti aiheuttaa sijoittajalle tappioita.

Miksi on useita vivutusrajoja?

- Hinnanerosopimusten riskit kasvavat niiden vipuvaikutuksen myötä. Vipuvaikutus on sitä suurempi, mitä epävakampi hinnanerosopimuksen kohde-etuuden arvo (viitearvo) on. Jotkut kohde-etuudet ovat muita epävakampia. Asettamalla erilaisia vivutusrajoja varmistetaan, että sijoittajien riskitaso pysyy yhdenmukaisena.

Miksi kultaa kohdellaan eri tavalla?

- Hinnanerosopimusten riskit kasvavat niiden vipuvaikutuksen myötä. Vipuvaikutus on sitä suurempi, mitä epävakaampi hinnanerosopimuksen kohde-etuuden arvo (viitearvo) on. Jotkut kohde-etuudet ovat muita epävakaampia. Asettamalla erilaisia vivutusrajoja varmistetaan, että sijoittajien riskitaso pysyy yhdenmukaisena.
- Hyödykkeitä koskeville hinnanerosopimuksille on asetettu vivutusraja 10:1 sellaisten kohde-etuuksien kuten öljyn hinnan aiempien vaihteluiden mukaisesti. ESMA kuitenkin myöntää, että kullin hinta on aiemmin vaihdellut monien muiden hyödykkeiden hintaa vähemmän. Kullalle ollaankin asettamassa väljempää vivutusrajaa 20:1.

Miksi merkittävien valuuttojen/indeksien ja pienten valuuttojen/indeksien välillä tehdään ero?

- Hinnanerosopimusten riskit kasvavat niiden vipuvaikutuksen myötä. Vipuvaikutus on sitä suurempi, mitä epävakaampi hinnanerosopimuksen kohde-etuuden arvo (viitearvo) on. Jotkut kohde-etuudet ovat muita epävakaampia. Asettamalla erilaisia vivutusrajoja varmistetaan, että sijoittajien riskitaso pysyy yhdenmukaisena.
- Merkittävien ja pienempien valuuttojen tai indeksien arvon vaihtelut poikkeavat huomattavasti toisistaan. Tästä syystä merkittävillä ja pienemmille valuutoille tai indekseille asetetaan erilaiset vivutusrajat.
- Merkittävät valuutat ovat valuuttapareja, jotka käsittävät kaksi seuraavista valuutoista: Yhdysvaltain dollari, euro, Japanin jeni, Englannin punta, Kanadan dollari ja Sveitsin frangi. Kaikkia muita valuuttoja pidetään pieninä valuuttoina.
- Merkittävänä indekseinä pidetään mitä tahansa seuraavista osakeindekseistä: Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100); Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40); Deutsche Bourse AG German Stock Index 30 (DAX30); Dow Jones Industrial Average (DJIA); Standard & Poors 500 (S&P 500); NASDAQ Composite Index (NASDAQ), NASDAQ 100 Index (NASDAQ 100); Nikkei Index (Nikkei 225); Standard & Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200); EURO STOXX 50 Index (EURO STOXX 50); kaikkia muita indeksejä pidetään vähemmän merkittävänä.

Binäärioptiot

Miksi binäärioptioita kohdellaan eri tavalla kuin hinnanerosopimuksia?

- ESMA:n toimenpiteellä kielletään binäärioptioiden markkinointi, jakelu tai myynti piensijoittajille. Hinnanerosopimuksista poiketen binäärioptioita ei vivuteta, mutta ne ovat kaikesta huolimatta erittäin riskialttiita.
- Taloudelliselta kannalta katsottuna binäärioptiot muistuttavat luonteeltaan vedonlyöntituotteita, ja ne eivät sovellu sijoitusten suojaamiseen tai muihin taloudellisiin tarkoituksiin kompensoivan tuoton saavuttamiseksi.

Oikeusperusta

Mikä on näiden toimenpiteiden oikeusperusta?

- Toimenpiteet perustuvat asetuksen (EU) N:o 600/2014 40 artiklaan (asetus

rahoitusvälineiden markkinoista, MiFIR).

- Tämä säännös antaa ESMA:lle valtuudet *muun muassa* väliaikaisesti kieltää tiettyjen rahoitusvälineiden tai tiettyjä ominaisuuksia käsittävien rahoitusvälineiden sekä tiettyjen rahoitustoimintojen tai -käytäntöjen markkinointi, jakelu tai myynti tai rajoittaa niitä.

Miten toimenpiteistä päätetään ja milloin niitä aletaan soveltaa?

- Toimenpiteitä koskevat asiakirjat on käännettävä kaikille Euroopan unionin virallisille kielille. Käännöstyö on parhaillaan käynnissä ja kestää joitakin viikkoja.
- Kun käännökset on saatu valmiiksi, ESMA hyväksyy toimenpiteet päätöksellä, joka julkaistaan Euroopan unionin virallisilla kielillä.
- Kun toimenpiteet on hyväksytty, niitä koskevat asiakirjat lähetetään julkaistaviksi Euroopan unionin virallisilla kielillä Euroopan unionin virallisessa lehdessä.
- Binäärioptioita koskevaa toimenpidettä on tarkoitus alkaa soveltaa kuukausi sen jälkeen, kun se on julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä. Hinnanerosopimuksia koskevaa toimenpidettä on tarkoitus alkaa soveltaa kaksi kuukautta sen jälkeen, kun se on julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä.
- Toimenpiteitä sovelletaan kolme kuukautta, minkä jälkeen ne voidaan uusia.

ESMA:n kannanotto- ja pyyntö

Mitä ESMA:n kannanotto- ja pyyntö koski?

- ESMA julkaisi 18. tammikuuta 2018 kannanotto- ja pyyntönsä hinnanosopimusten ja binäärioptioiden tarjontaa piensijoittajille koskevista ehdotetuista tuotteisiin liittyvistä interventio- ja toimenpiteistä. Kannanotto- ja pyyntö päättyi 5. helmikuuta 2018.

Kuka vastasi kannanotto- ja pyyntöön?

- ESMA sai pyyntöön noin 18 500 vastausta, mikä on suurin vastausmäärä, minkä ESMA on kannanotto- ja pyyntöihin saanut.
- Vastauksia tuli välittäjiltä, ammattialajärjestöiltä, pörseiltä ja pörssimeklareilta, jotka ovat mukana CFD- tai binäärioptioliiketoiminnassa, sekä kuluttajajärjestöiltä ja yksityishenkilöiltä.
- Yksittäisten vastaajien lukumäärä on edellä mainittua pienempi, koska ESMA sai myös
 - useita vastauksia samoilta vastaajilta (esimerkiksi yksi vastaus erillisissä sähköpostiviesteissä jokaisesta hinnanosopimuksesta varten esitetystä toimenpiteestä)
 - saman vastauksen kahteen kertaan lähetettynä samoilta vastaajilta.

Brexit

Miten Yhdistyneen kuningaskunnan päätös erota Euroopan unionista vaikuttaa näihin toimenpiteisiin?

- ESMA:n päätöksen kohteena olevia tuotteita koskevia interventio- ja toimenpiteitä sovelletaan Euroopan unionin kaikissa jäsenvaltioissa.

- Yhdistynyt kuningaskunta ilmoitti 29. maaliskuuta 2017 Eurooppa-neuvostolle aikomuksestaan erota Euroopan unionista Euroopan unionista tehdyn sopimuksen 50 artiklan mukaisesti. Ero tulee voimaan sinä päivänä, jona erosopimus tulee voimaan, tai jollei sopimusta ole, kahden vuoden kuluttua eroa koskevasta ilmoituksesta 30. maaliskuuta 2019, sillä varauksella, että eroaikaa jatketaan. Siihen asti Yhdistynyt kuningaskunta on Euroopan unionin jäsenvaltio. Yhdistyneen kuningaskunnan välittäjien on näin ollen noudatettava ESMA:n tuotteita koskevia interventioitoimenpiteitä.