

PRESSMEDDELANDE

Esma beslutar att förbjuda binära optioner och begränsa CFD-kontrakt för att skydda icke-professionella investerare

Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) har beslutat om åtgärder rörande tillhandahållande av kontrakt avseende prisdifferenser (CFD-kontrakt) och binära optioner till icke-professionella investerare i Europeiska unionen (EU). [De beslutade åtgärderna innefattar följande:](#)

1. **Binära optioner** – förbud mot marknadsföring, distribution och försäljning av binära optioner till icke-professionella investerare.
2. **Kontrakt avseende prisskillnader** – begränsning av marknadsföring, distribution och försäljning av CFD-kontrakt till icke-professionella investerare. Denna begränsning består av gränser för finansiell hävstång för öppnande av positioner, en regel om marginalavslutning per konto, ett negativt balansskydd per konto, förhindrande av att leverantör av CFD-kontrakt använder incitament och en företagsspecifik riskvarning som utfärdas på ett standardiserat sätt.

I enlighet med Mifir kan Esma endast införa tillfälliga interventionsåtgärder tre månader i taget. Innan de tre månaderna löpt ut kommer Esma att överväga om interventionsåtgärderna behöver förlängas med ytterligare tre månader.

Betydande problem avseende investerarskyddet

Esma har tillsammans med de nationella behöriga myndigheterna konstaterat att det finns ett betydande problem avseende investerarskyddet när det gäller CFD-kontrakt och binära optioner som erbjuds icke-professionella investerare. Detta beror på produkternas komplexitet och bristande transparens, de särskilda kännetecknen för CFD-kontrakt – alltför låg bruttosoliditet – och binära optioner – strukturell förväntad negativ avkastning och en inbyggd intressekonflikt mellan leverantörerna och deras kunder, skillnaden mellan den förväntade avkastningen och förlustrisken samt problem som rör marknadsföringen och distributionen av produkterna.

De nationella behöriga myndigheternas analys av handel med CFD-kontrakt i olika jurisdiktioner inom EU visar att 74–89 procent av privatkontona i regel förlorar pengar på sina investeringar och att de genomsnittliga förlusterna per kund uppgår till 1 600–29 000 euro. De nationella behöriga myndigheternas analys av binära optioner visade också på stadiga förluster på icke-professionella kunders konton. Dessa åtgärder beslutades av Esmas tillsynsstyrelse den 23 mars 2018.

Ordföranden Steven Maijor sade följande:

– De beslutade åtgärder som Esma tillkännager idag kommer att garantera större investerarskydd inom EU genom att säkerställa en gemensam minimnivå av skydd för icke-professionella investerare. De nya åtgärderna för CFD-kontrakt kommer för första gången att säkerställa att investerarna inte kan förlora mer pengar än de satsar, begränsa användningen av finansiell hävstång och incitament och ge en riskvarning till investerare. För binära optioner behövs förbudet vi tillkännager för att skydda investerarna på grund av produkternas karaktär.

Kombinationen av löften om hög avkastning och digitala plattformar där det är lätt att handla i en tid av historiskt låga räntor har lett till ett utbud som tilltalar icke-professionella investerare. Den inneboende komplexiteten i produkterna och, i fallet med CFD-kontrakt, deras alltför låga bruttosoliditet, har lett till omfattande förluster för icke-professionella investerare.

Ett EU-omfattande tillvägagångssätt krävs med tanke på dessa produkters gränsöverskridande natur, och Esmas ingripande är det lämpligaste och effektivaste verktyget för att ta itu med denna viktiga fråga för investerarskyddet.

CFD-kontrakt – beslutade åtgärder

Produktinterventionsåtgärderna som Esma har beslutat om enligt artikel 40 i förordningen om marknader för finansiella instrument omfattar följande:

1. Gränser för finansiell hävstång för icke-professionella investerares öppnande av en position från 30:1 till 2:1, som varierar beroende på den underliggande tillgångens volatilitet:
 - 30:1 för större valutapar,

- 20:1 för mindre valutapar, guld och större index,
 - 10:1 för andra råvaror än guld och mindre aktieindex,
 - 5:1 för enskilda aktier och andra referensvärden,
 - 2:1 för kryptovalutor.
2. En regel om marginalavslutning per konto. Denna kommer att standardisera den andel av marginalen (50 procent av minsta marginal som krävs) vid vilken leverantörerna måste avsluta ett eller flera av den icke-professionella kundens öppna CFD-kontrakt.
 3. Negativt balansskydd som gäller per konto. Detta kommer att innebära en allmän garanterad gräns för icke-professionella kunders förluster.
 4. En begränsning av incitamenten som erbjuds för att handla med CFD-kontrakt.
 5. En standardiserad riskvarning som omfattar andelen förluster på en CFD-kontraktslieferantörs konton för icke-professionella investerare.

Vad sker härnäst?

Esma avser att anta dessa åtgärder på EU:s officiella språk under de närmaste veckorna och kommer därefter att lägga ut ett officiellt meddelande på sin webbplats. Åtgärderna kommer sedan att offentliggöras i Europeiska unionens officiella tidning (EUT) och börja tillämpas en månad efter att de offentliggjorts i EUT för binära optioner och två månader efter offentliggörandet för CFD-kontrakt.

Redaktionell information

1. [Mer information om de beslutade produktinterventionsåtgärderna för binära optioner och CFD-kontrakt](#)
2. Förordning (EU) nr 600/2014 (förordningen om marknader för finansiella instrument)
3. Den 18 januari 2018 utfärdade Esma en uppmaning att inkomma med synpunkter på dess potentiella produktinterventionsåtgärder för marknadsföring, distribution och försäljning av CFD-kontrakt och binära optioner till icke-professionella investerare. Uppmaningen gällde till och med den 5 februari 2018. Vi fick in nära 18 500 svar. Svaren kom från leverantörer, branschorganisationer, fondbörser och mäklare som deltar i verksamhet som rör CFD och/eller binära optioner, konsumentföreträdare samt enskilda personer.
4. Esmas uppdrag är att förstärka investerarskyddet och främja stabila och välordnade finansmarknader inom EU.

Esma når dessa mål på fyra sätt, nämligen genom att

- i. bedöma risker för investerar- och marknadsstabilitet och finansiell stabilitet,
 - ii. inrätta ett enhetligt regelverk för EU:s finansmarknader,
 - iii. främja enhetlig tillsyn,
 - iv. utöva direkt tillsyn över specifika finansiella företag.
5. Esma fullgör sitt uppdrag inom det europeiska systemet för finansiell tillsyn (ESFS) genom aktivt samarbete med Europeiska bankmyndigheten (EBA), Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (Eiopa), Europeiska systemrisknämnden samt med nationella myndigheter med behörighet avseende värdepappersmarknaderna (nationella behöriga myndigheter).

Mer information:

Paul Quinn

Kommunikatör

Tfn +33 (0)1 58 36 51 80

E-post: press@esma.europa.eu

David Cliffe

Gruppansvarig, kommunikation

Tfn +33 (0)1 58 36 43 24