

СЪОБЩЕНИЕ ЗА ПРЕСАТА

ESMA взе решение да забрани бинарните опции и да ограничи ДЗР с цел защита на инвеститорите на дребно

Европейският орган за ценни книжа и пазари (ESMA) договори мерки във връзка с предоставянето на договори за разлики (ДЗР) и бинарни опции на инвеститорите на дребно в Европейския съюз (ЕС). [Договорени са следните мерки:](#)

1. **Бинарни опции** — забрана на пускането на пазара, разпространението или продажбата на бинарни опции на инвеститори на дребно; и
2. **Договори за разлики** — ограничаване на пускането на пазара, разпространението или продажбата на ДЗР на инвеститори на дребно. Ограничението включва: праговете за използване на ливъридж при откриването на позиция; правило за марж на анулиране на основата на сметката; мерки за защита при отрицателен баланс на основата на сметката; предотвратяване на използването на стимули от доставчика на ДЗР; и строго предупреждение за специфичния риск чрез стандартизирана формулировка.

Съгласно РПФИ ESMA може да въведе само временни мерки за намеса за период от три месеца. Преди изтичането на трите месеца ESMA ще обсъди дали е необходимо да се продължи прилагането на мерките за още три месеца.

Значително безпокойство за защитата на инвеститорите

Съвместно с националните компетентни органи, ESMA стигна до заключението, че ДЗР и бинарните опции, които се предлагат на инвеститорите на дребно, са повод за значително безпокойство за защитата на инвеститорите. Това се дължи на сложния им характер и липсата на прозрачност; конкретните особености на ДЗР — прекомерен ливъридж, и на бинарните опции — структурно заложена отрицателна възвращаемост и вътрешен конфликт между доставчиците и техните клиенти; несъответствие между очакваната възвращаемост и риска от загуба; и проблеми, свързани с пускането на

пазара и разпространението.

Анализите на търговията с ДЗР, които националните компетентни органи извършиха за различни юрисдикции в ЕС, показват, че по 74—89 % от сметките на непрофесионални клиенти обикновено има загуби от инвестиции, като средите загуби на клиент са в порядъка от 1 600 до 29 000 EUR. В анализите на бинарните опции също бяха установени постоянни загуби в сметките на непрофесионални клиенти. На 23 март 2018 г. Съветът на надзорниците на ESMA договори мерки.

Председателят Стивън Майор заяви:

„Договорените мерки, които ESMA оповестява днес, ще гарантират по-голяма защита на инвеститорите в ЕС чрез осигуряване на общо минимално ниво на защита за инвеститорите на дребно. Новите мерки относно ДЗР за пръв път ще допринесат за това инвеститорите да не губят повече средства, отколкото са вложили, ще ограничат използването на ливъридж и стимули и ще въведат предупреждение за риска за инвеститорите. Що се отнася до бинарните опции, обявената забрана е необходима поради спецификите на тези продукти.

Комбинацията от обещание за висока възвращаемост, удобни за търгуване платформи в интернет и среда на исторически ниски лихвени проценти създаде предлагане, което е много привлекателно за инвеститорите на дребно. Същевременно присъщата сложност на тези продукти и свързаният с тях прекомерен ливъридж — в случая с ДЗР — станаха причина за значителни загуби за инвеститорите на дребно.

Поради трансграничния характер на тези продукти се изисква общоевропейски подход и намесата на ESMA е най-подходящото и ефективно средство за решаването на този сериозен проблем със защитата на инвеститорите.“

ДЗР — договорени мерки

Съгласно член 40 от Регламента относно пазарите на финансови инструменти ESMA договори следните мерки за намеса в търговията с финансови продукти:

1. Праговете за използване на ливъридж при откриването на позиция от

непрофесионален клиент са от 30:1 до 2:1, като това съотношение варира в зависимост от нестабилността на базовия актив:

- 30:1 за основни двойки валути;
 - 20:1 за неосновни двойки валути, злато и основни капиталови индекси;
 - 10:1 за стоки, различни от злато и неосновни капиталови индекси;
 - 5:1 за отделни капиталови инструменти и други референтни стойности;
 - 2:1 за криптовалюти.
2. Правило за марж на анулиране на основата на сметката. Чрез него се определя процентният марж (на 50 % от минималния изискван марж), при който доставчиците трябва да анулират една или повече отворени позиции с ДЗР на непрофесионален клиент.
 3. Защита при отрицателен баланс на основата на сметката. Това ще осигури цялостен гарантиран размер на загубите за непрофесионални клиенти.
 4. Ограничаване на стимулите, предлагани за търговия с ДЗР; и
 5. Стандартизирано предупреждение за риска, съдържащо информация за загубите в проценти по сметките на инвеститори на дребно, обслужвани от доставчик на ДЗР.

Следващи стъпки

ESMA ще приеме тези мерки на официалните езици на ЕС през следващите седмици и ще публикува официално съобщение на своя уебсайт. След това мерките ще бъдат публикувани в Официален вестник на ЕС (ОВ) и ще започнат да се прилагат един месец (по отношение на бинарните опции) и два месеца (по отношение на ДЗР) след публикуването им в ОВ.

Бележки за редакторите

1. [Допълнителна информация относно договорените мерки за намеса в търговията с финансови продукти, свързани с бинарни опции и ДЗР](#)
2. Регламент (ЕС) № 600/2014 (Регламента относно пазарите на финансови инструменти)
3. На 18 януари 2018 г. ESMA публикува покана за представяне на коментари по евентуални мерки за намеса в пускането на пазара, разпространението и предлагането на ДЗР и бинарни опции на непрофесионални клиенти. Крайният срок за представяне на коментари беше 5 февруари 2018 г. ESMA получи близо 18 500 коментара. Коментари бяха представени от доставчици, профсъюзни организации, стокови борси и брокери, упражняващи дейност във връзка с ДЗР и/или бинарни опции, представители на потребителите и частни лица.
4. Мисията на ESMA е да подобри защитата на инвеститорите и да укрепи стабилните и нормално функциониращи финансови пазари.

За постигането на тези цели ESMA извършва четири дейности:

- i. оценка на риска за инвеститорите, пазарите и финансовата стабилност;
 - ii. съставяне на единен наръчник за финансовите пазари на ЕС;
 - iii. насърчаване на сближаването на надзорните практики; и
 - iv. пряко наблюдение на конкретни финансови субекти.
5. ESMA изпълнява мисията си в рамките на Европейската система за финансов надзор (ЕСФН) чрез активно сътрудничество с Европейския банков орган (ЕБО), Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (EIOPA), Европейския съвет за системен риск и националните органи, които са компетентни в областта на пазарите на ценни книжа.

Допълнителна информация:

Paul Quinn

Служител по въпросите на комуникациите

Тел: +33 (0)1 58 36 51 80

Ел. поща: press@esma.europa.eu

David Cliffe

Ръководител екип — Комуникации

Тел: +33 (0)1 58 36 43 24