

Avviż tal-ESMA

Avviż tad-Deciżjoni tal-ESMA dwar it-Tiġdid tal-Intervent fuq il-Prodott fir-rigward ta' opzjonijiet binarji

Fl-14 ta' Diċembru 2018, l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) adottat Deciżjoni skont l-Artikolu 40 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014¹ li ǧġedded il-projbizzjoni tal-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' opzjonijiet binarji lil klijenti mhux professjonali. Id-Deciżjoni ǧġedded id-Deciżjoni tal-ESMA (UE) 2018/795² fuq l-istess termini bħad-deciżjoni preċedenti ta' tiġdid, id-Deciżjoni tal-ESMA (UE) 2018/1466³.

F'konformità mal-Artikolu 40(5) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, dan l-Avviż jipprovdi dettalji tad-Deciżjoni u ż-żmien minn meta l-miżura ser tieħu effett. It-test sħiħ tad-Deciżjoni huwa ppubblikat f' *Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Projbizzjoni fir-rigward ta' opzjonijiet binarji

It-termini ta' promulgazzjoni tad-Deciżjoni jipprevedu:

Artikolu 1

Projbizzjoni temporanja dwar opzjonijiet binarji fir-rigward ta' klijenti mhux professjonali

1. Il-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' opzjonijiet binarji lil klijenti mhux professjonali huma pprojbiti.
2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, irrispettivament minn jekk tiġix innegożjata f'ċentru tan-negożjar, opzjoni binarja hija derivattiva li tissodisfa l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) is-saldu tagħha jrid isir fi flus kontanti jew jista' jsir fi flus kontanti fuq l-għażla ta' waħda mill-partijiet għajr minħabba inadempjenza jew avveniment ieħor ta' terminazzjoni;
 - (b) hija tipprevedi biss hlas fl-għeluq jew fl-iskadenza tagħha;

¹ Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 84).

² Id-Deciżjoni tal-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (UE) 2018/795 tat-22 ta' Mejju 2018 sabiex jiġu pprojbiti temporanjament il-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ tal-opzjonijiet binarji lill-klijenti mhux professjonali fl-Unjoni skont l-Artikolu 40 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 136, 1.6.2018, p. 31).

³ Deciżjoni tal-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (UE) 2018/1466 tal-21 ta' Settembru 2018 li ǧġedded u temenda l-projbizzjoni temporanja fid-Deciżjoni (UE) 2018/795 dwar il-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' opzjonijiet binarji lil klijenti mhux professjonali (ĠU L 245, 1.10.2018, p.17).

(c) il-ħlas tagħha huwa limitat għal:

- (i) ammont fiss predeterminat jew żero jekk is-sottostanti tad-derivattiva jissodisfa kundizzjoni predeterminata waħda jew aktar; u
- (ii) ammont fiss predeterminat jew żero jekk is-sottostanti tad-derivattiva ma jissodisfax kundizzjoni predeterminata waħda jew aktar.

3. Il-projbizzjoni fil-paragrafu 1 ma tapplikax għal:

(a) opzjoni binarja li għaliha l-ammont stabbilit predeterminat l-iktar baxx mit-tnejn huwa tal-inqas daqs il-ħlas totali li jsir minn klijent mhux professjonali għall-opzjoni binarja, inkluż kwalunkwe kummissjoni, tariffa ta' tranżazzjoni u spiża relatata oħra;

(b) opzjoni binarja li tissodisfa l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (i) it-terminu mill-ħruġ sal-maturità jkun tal-inqas 90 jum kalendarju;
- (ii) prospett imfassal u approvat f'konformità mad-Direttiva 2003/71/KE⁴ jkun disponibbli għall-pubbliku; u
- (iii) l-opzjoni binarja ma tesponix lill-fornitur għar-riskju tas-suq matul it-terminu tal-opzjoni binarja u l-fornitur jew kalunkwe waħda mill-entità tal-grupp tiegħu ma jagħmlux profitt jew telf mill-opzjoni binarja, ħlief għal kummissjoni, tariffi ta' tranżazzjoni jew ħlasijiet relatati oħra żvelati preċedentement.

Artikolu 2

Projbizzjoni tal-parteeċipazzjoni f'attivitajiet ta' evitar

Għandha tkun ipprojbita l-parteeċipazzjoni, konxja u intenzjonali, f'attivitajiet li l-objettiv jew l-effett tagħhom ikun li jiġu evitati r-rekwiżiti fl-Artikolu 1, inkluż billi wieħed jaġixxi bħala sostitut għall-fornitur tal-opzjoni binarja.

⁴ Id-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Novembru 2003 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE, (ĠU L 345, 31.12.2003, p. 64).

Artikolu 3

Dhul fis-seħħ u applikazzjoni

1. Din id-Deciżjoni tidhol fis-seħħ fil-jum wara dak tal-pubblikazzjoni tagħha f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.
2. Din id-Deciżjoni għandha tapplika mit-2 ta' Jannar 2019 għal perjodu ta' 3 xhur.