

STQARRIJA GĦALL-ISTAMPA

L-ESMA qablet li tipprobixxi l-opzjonijiet binarji u tirrestringi s-CFDs biex tipproteġi lill-investituri mhux professjonali.

L-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) qablet dwar miżuri rigward il-forniment ta' kuntratti finanzjarji għad-differenzi (CFDs) u l-opzjonijiet binarji għall-investituri mhux professjonali fl-Unjoni Ewropea (UE). [Il-miżuri maqbula jinkludu:](#)

1. **Opzjonijiet Binarji** - projbizzjoni tat-tqegħid fis-suq, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' opzjonijiet binarji lill-investiturimhux professjonali; u
2. **Il-Kuntratti Finanzjarji għad-Differenzi** - restrizzjoni fuq it-tqegħid fis-suq, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ tas-CFDs għall-investiturimhux professjonali. Dir-restrizzjoni tikkonsisti minn: limiti ta' ingranaġġ fuq il-pożizzjonijiet tal-ftuħ; regola tal-close out ta' margni fuq bażi li tiddependi mill-kont; protezzjoni ta' bilanċ negattiv fuq bażi li tiddependi mill-kont; prevenzjoni tal-użu ta' inċentivi minn fornitur tas-CFD; u twissija serja ta' riskju speċifiku b'mod standardizzat.

Skont l-MiFIR, l-ESMA tista' tintroduċi miżuri ta' intervent temporanja fuq bażi ta' tliet xhur biss. Qabel jintemmu t-tliet xhur, l-ESMA ser tikkonsidra l-ħtieġa li testendi l-miżuri ta' intervent għal tliet xhur oħra.

Thassib Sinifikanti għall-Protezzjoni ta' l-Investitur

L-ESMA, flimkien mal-Awtoritajiet Nazzjonali Kompetenti (NCAs), ikkonkludew li jeżisti thassib sinifikanti għall-protezzjoni ta' investitur f' dak li jirrigwarda s-CFDs u l-opzjonijiet binarji offruti lill-investiturimhux professjonali. Dan minħabba l-kumplessità u n-nuqqas ta' trasparenza tagħhom; il-karatteristiċi partikolari tas-CFDs – ingranaġġ eċċessiv – u l-opzjonijiet binarji - redditu negattiv strutturat mistenni u kunflitt ta' interess inkorporat bejn fornituri u l-klijenti tagħhom; id-dispartà bejn ir-redditu mistenni u r-riskju ta' telf; u kwistjonijiet relatati mat-tqegħid fis-suq u d-distribuzzjoni tagħhom.

L-analiżi tal-NCAs dwar il-kummerċ tas-CFD fuq ħafna ġurisdizzjonijiet tal-UE turi li 74-89%

tal-kontijiet ta' investituri mhux professjonali tipikament jtiflu fuq l-investimenti tagħhom, bil-medja tat-telf għal kull klijent tvarja minn €1,600 sa €29,000. L-analiżi tal-NCAs għall-opzjonijiet binarji sabet ukoll telf konsistenti fuq il-kontijiet tal-klijentimhux professjonali. Dal-miżuri għew maqbula mill-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA fit-23 ta' Marzu 2018.

Steven Maijor, President, qal:

“Il-miżuri maqbula li l-ESMA qed tħabbar illum ser jiggaramtixxu protezzjoni lill-investitur ikbar fl-UE kollha billi jiġi assigurat livell minimu komuni ta' protezzjoni għall-investituri mhux professjonali. Għall-ewwel darba, il-miżuri l-għodda tas-CFDs ser jassiguraw li l-investituri ma jtiflufx iktar flus milli jinvestu, jirrestringu l-użu tal-ingranaġġ u incentivi, u jipprovdu twissija ta' riskju għall-investituri. Għall-opzjonijiet binarji, il-projbizzjoni li qed inħabbru hija meħtieġa biex tiproteġi lill-investituri minħabba l-karatteristiċi tal-prodotti.

“Il-kombinazzjoni tal-wegħda ta' redditi għolja, pjattaformi diġitali faċli biex tikkummerċjalizza, f'ambjent ta' rati baxxi ta' mgħax storiċi ħolqu offerta li tappella għall-investiturimhux professjonali. Madankollu, il-kumplessità inerenti tal-prodotti u l-ingranaġġ eċċessiv tagħhom – fil-każ tas-CFDs – irriżultaw f'telf sinifikanti għall-investiturimhux professjonali..

“Pozizzjonali komuni fl-UE hija meħtieġa minħabba n-natura transkonfinali ta' dawn i-prodotti, u l-intervent tal-ESMA huwa l-għodda l-iktar xierqa u effiċjenti biex tiġi indirizzata din il-kwistjoni kbira tal-protezzjoni tal-investitur.”

CFDs – miżuri maqbula

Il-miżuri ta' intervent tal-prodott li l-ESMA qablet dwarhom skont l-Artikolu 40 tar-Regolament (UE) Nru. 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-Swieq tal-Istrumenti Finanzjarji tas-Swieq fir-Regolament tal-Istrumenti Finanzjarji jinkludu:

1. Limiti ta' ingranaġġ fuq il-ftuħ ta' pożizzjoni minn klijent mhux professjonali ta' bejn 30:1 u 2:1, li jvarjaw skont il-volatilità tal-ass sottostanti:
 - 30:1 għal pari ta' muniti maġġuri;

- 20:1 għal pari ta' muniti mhux maġġuri, deheb u indiċijiet maġġuri;
 - 10:1 għal komoditajiet li mhumiex deheb u indiċijiet ta' ekwità mhux maġġuri;
 - 5:1 għal ekwitajiet individwali u valuri ta' referenza oħra;
 - 2:1 għal kriptomuniti;
2. Regola ta' close-out marginali fuq bażi li tiddependi mill-kont. Dan ser jistandardizza l-perċentwal tal-margni (f'50% tal-margni minimu meħtieġ) li fih il-fornituri huma meħtieġa jagħlqu CFDs miftuħintal-klijentmhux professjonali
 3. Il-protezzjoni ta' bilanċ negattiv fuq bażi li tiddependi mill-kont. Dan ser jipprovdi limitu garantit ġenerali fuq it-telf tal-klijentmhux professjonali;
 4. Restrizzjoni fuq l-inċentivi offruti għall-kummerċ fis-CFDs; u
 5. Twissija ta' riskju standardizzat, li tinkludi l-perċentwal ta' telf fuq il-forniment tas-CFD tal-kontijiet tal-investiturmhux professjonali.

Il-Pass li Jmiss

L-ESMA għandha l-ħsieb li tadotta dal-miżuri fil-lingwi uffiċjali tal-UE fil-ġimghat li ġejjin, fejn imbagħad wara l-ESMA ser tippubblika avviż uffiċjali fuq is-sit web tagħha. Il-miżuri mbagħad ser jiġu ppubblikati f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-UE (ĠU) u jibdew japplikaw wara xahar, għall-opzjonijiet binarji, u wara xahrejn, għas-CFDs, wara d-data tal-pubblikazzjoni tagħhom fil-ĠU

Noti għall-edituri

1. [Informazzjoni oħra dwar il-ftehim li ntlahaq dwar il-miżuri ta' intervent tal-prodott relatati mal-opzjonijiet binarji u s-CFDs](#)
2. Regolament (UE) Nru 600/2014 (is-Swieq fir-Regolament tal-Istrumenti Finanzjarji)
3. Fit-18 ta' Jannar 2018, l-ESMA ppubblikat sejha għall-evidenza dwar il-miżuri ta' intervent tal-prodott potenzjali tagħha dwar it-tqegħid fis-suq, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' CFDs u opzjonijiet binarji għall-investiturimhux professjonali. Is-sejha għall-evidenza għalqet fil-5 ta' Frar 2018. L-ESMA rċeviet kważi 18,500 rispons. Ir-risponsi ġew mingħand il-fornituri, assoċjazzjonijiet kummerċjali, stock exchanges u brokers involuti fis-CFD u/jew negozju ta' opzjonijiet binarji, rappreżentanti tal-konsumaturi kif ukoll individwi.
4. Il-missjoni tal-ESMA hija li ssaħħaħ il-protezzjoni tal-investituri u tippromwovi swieq finanzjarji stabbli u f'ordni.

L-ESMA tilhaq dawn l-għanijiet permezz ta' erba' attivitajiet:

- i. il-valutazzjoni tar-riskji għall-investituri, għas-swieq u għall-istabbiltà finanzjarja;
 - ii. it-tlestija ta' gabra unika ta' regoli għas-swieq finanzjarji tal-UE;
 - iii. il-promozzjoni tal-konvergenza superviżorja; u
 - iv. is-superviżjoni diretta fuq entitajiet finanzjarji speċifiċi.
5. L-ESMA twettaq il-missjoni tagħha fi ħdan is-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja (ESFS) permezz ta' kooperazzjoni attiva mal-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA), l-Awtorità Ewropea għall-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol (EIOPA), il-Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku, u mal-awtoritajiet nazzjonali b'kompetenzi fis-swieq tat-titoli (NCAs).

Aktar informazzjoni:

Paul Quinn

Uffiċjal tal-Komunikazzjonijiet
Tel: +33 (0)1 58 36 51 80
Email: press@esma.europa.eu

David Cliffe

Kap tat-Tim - Komunikazzjonijiet
Tel: +33 (0)1 58 36 43 24