

ESMA zamierza przedłużyć okres obowiązywania zakazu w zakresie opcji binarnych na kolejne trzy miesiące

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) postanowił przedłużyć okres obowiązywania zakazu wprowadzania do obrotu, dystrybucji lub sprzedaży opcji binarnych klientom detalicznym (obowiązującego od 2 lipca), począwszy od 2 października 2018 r. na kolejne trzy miesiące. ESMA postanowił również wyłączyć określoną liczbę produktów z zakresu zastosowanego środka.

ESMA szczegółowo rozpatrzył konieczność przedłużenia okresu obowiązywania obecnej interwencji produktowej. ESMA jest zdania, że nadal zachodzą istotne obawy dotyczące ochrony inwestorów, związane z oferowaniem opcji binarnych klientom detalicznym. W związku z tym ESMA postanowił przedłużyć okres obowiązywania zakazu począwszy od dnia 2 października.

Dokonując przeglądu wspomnianej interwencji, ESMA zbadał określone cechy opcji binarnych obecnie objętych zakresem zastosowanych środków. Stwierdzono, że niektóre opcje binarne wykazują specyficzne cechy, które ograniczają ryzyko naruszenia interesów inwestorów, mianowicie: są wystarczająco długoterminowe (z terminem co najmniej 90 dni), towarzyszy im prospekt emisyjny oraz są w pełni zabezpieczone przez dostawcę lub inny podmiot z grupy dostawcy. ESMA jest zdania, że opcja binarna, która spełnia łącznie te trzy kryteria, może z mniejszym prawdopodobieństwem być źródłem istotnych problemów związanych z ochroną inwestorów.

Ponadto zostaną wyłączone te produkty, w przypadku których na koniec terminu następuje jedna z dwóch z góry określonych wypłat, przy czym żadna z kwot tych wypłat nie jest niższa od początkowej inwestycji klienta. Wypłata w przypadku tego typu opcji binarnej może być wyższa albo niższa, ale w żadnym wypadku inwestor nie poniosłby straty finansowej w stosunku do swojej początkowej inwestycji. Ponieważ kapitał inwestora nie jest narażony na ryzyko, produkty te należy jednoznacznie wyłączyć z zakresu zastosowanego środka.

ESMA postanowił zatem wyłączyć z zakresu decyzji o przedłużeniu środka następujące opcje binarne:

- opcję binarną, w przypadku której niższa z dwóch z góry określonych kwot stałych jest przynajmniej równa łącznej kwocie wpłaconej przez klienta za tę opcję binarną, włączając wszystkie prowizje, opłaty transakcyjne i inne koszty powiązane; oraz
- opcję binarną, która spełnia łącznie następujące trzy (3) warunki:
 - a) termin od emisji do wymagalności wynosi co najmniej dziewięćdziesiąt (90) dni kalendarzowych;
 - b) prospekt emisyjny sporządzono i zatwierdzono zgodnie z dyrektywą w sprawie prospektu emisyjnego (2003/71/WE) i jest on publicznie dostępny; oraz
 - c) opcja binarna nie naraża dostawcy na ryzyko rynkowe w jej terminie, a dostawca ani żaden podmiot z jego grupy nie czerpie zysków ani nie ponosi strat z tytułu tej opcji binarnej, innych niż wcześniej ujawnione prowizje, opłaty transakcyjne lub inne koszty powiązane.

ESMA zamierza kontynuować przegląd tych produktów w okresie obowiązywania zakazu. Decyzja o przedłużeniu okresu obowiązywania zakazu została podjęta przez Radę Organów Nadzoru ESMA w dniu 22 sierpnia 2018 roku.

Kolejne działania

ESMA zamierza przyjąć decyzję o przedłużeniu okresu obowiązywania środka w językach urzędowych UE w ciągu najbliższych tygodni, a następnie opublikować oficjalny komunikat w tej sprawie na swojej stronie internetowej. Decyzja zostanie wówczas opublikowana w Dzienniku Urzędowym UE i będzie obowiązywała od 2 października 2018 roku przez okres trzech miesięcy.