



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY



# Produktintervensjon

Verdipapirseminaret 5. juni 2018

Geir Holen

# ESMA's intervensjon

- ESMA sendte sitt forslag til produktintervensjon på høring 18. januar 2018.
- Mottok over 18 500 høringssvar/tilbakemeldinger.
- ESMA har nylig publisert sin intervensjon i Official Journal.
  - Intervensjonen vil få virkning for binære opsjoner fra 2. juli og for CFD-er fra 1. august.
- ESMA's intervensjon er av midlertidig karakter
  - 3 måneder av gangen.

# Finanstilsynets intervensjon

- ESMA's intervensjon har direkte virkning i EU, men ikke i Norge.
- Finanstilsynet ønsket å følge ESMA's oppfordring ved å speile intervensjonen.
- Finanstilsynet sendte sitt forslag til forskrift om produktintervensjon på høring 26. februar.
- Mottok syv høringssvar.
- Forskriftene ble fastsatt 4. juni, og de vil gis virkning samtidig med iverksettelsen av intervensjonen i EU.

- De siste årene er det observert en rask økning i markedsføring, distribusjon og salg av CFD-er og binære opsjoner til ikke-profesjonelle kunder.
- Antallet kunder som handlet disse produktene, økte med 30 prosent fra 2015 til 2016.
- ESMAAs kartlegging viser at disse produktene er blitt solgt til anslagsvis 2,45 millioner ikke-profesjonelle kunder.
- Studier viser at mellom 74 og 89 prosent av kundene som handler i disse produktene, taper penger.

ESMA forklarer:

- “A pan-EU approach is required given the cross-border nature of these products, and ESMA’s intervention is the most appropriate and efficient tool to address this major investor protection issue.”

Pressemelding 27. mars 2018

# Kort om innholdet i intervensjonen

- Forbud mot å markedsføre, distribuere og selge binære opsjoner til ikke-profesjonelle investorer.
- Begrensninger i adgangen til å markedsføre, distribuere og selge CFD-er til ikke-profesjonelle investorer:
  - Initialmarginbeskyttelse
  - Margin close-out beskyttelse
  - Negativ saldobeskyttelse
  - Forbud mot å gi incentiver
  - Risikoadvarsler

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3  
Postboks 1187 Sentrum  
0107 Oslo

[www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no)

