

Finanstilsynet  
Postboks 1187 Sentrum  
0107 Oslo

Oslo, 19. mars 2018

Deres ref  
18/2333

## **Høringsuttalelse – forslag til forskrift om produktintervensjon – binære opsjoner og CFD-er**

Vi viser til Finanstilsynets brev av 26. februar 2018 vedrørende ovenstående.

Det fremgår av høringsdokumentene at bakgrunnen for forslaget fra Finanstilsynet er at ESMA planlegger med hjemmel i MiFIR å treffe et vedtak som midlertidig vil begrense adgangen til å markedsføre, distribuere og selge CFD-er og binære opsjoner, vel å merke overfor ikke-profesjonelle kunder. Siden MiFIR ennå ikke er inntatt i EØS-avtalen, kan det ikke fattes bindende vedtak som skal gjelde i EØS/EFTA-området. MiFIR er for så vidt gjennomført i norsk rett gjennom MiFIR-forskriften. Dette har likevel en midlertidig karakter, og holder ikke fullt ut i denne sammenhengen.

Undersøkelser fra ESMA, og Finanstilsynet, om hvordan markedene for disse produktene fungerer, har avdekket store brister eller problemer når de markedsføres overfor ikke-profesjonelle kunder. Av hensyn til forbrukerbeskyttelsen vil altså ESMA nedlegge et midlertidig forbud mot markedsføring av binære opsjoner, samt gjennomføre klare begrensninger i markedsføring, salg og distribusjon av finansielle differansekontrakter til ikke-profesjonelle kunder. Et slikt tiltak – produktintervensjon – har ESMA adgang til å gjøre etter det nye regelverket som følger av MiFIR.

Verdipapirforeningens forening har sympati for disse vurderingene. De nevnte finansielle instrumentene fremstår som ytterst spekulative, og vil normalt ikke egne seg for langsiktige spareformål i massemarkedet. Det er også meget krevende å forstå hvordan produktene er konstruert, og hvordan de virker. Etter vårt skjønn er det åpenbart at forbrukere er langt bedre tjent med å plassere ledige midler i velregulerte og godt gjennomlyste spareprodukter som verdipapirfond.

Det er positivt at Finanstilsynet aktivt følger opp tiltak fra ESMA side på denne måten, slik at vi ikke risikerer at Norge skulle bli en «frihavn» for slike produkter innenfor EØS.

Samtidig understreker denne saken betydningen av at myndighetene sørger for at MiFIR blir gjort til del av EØS-avtalen så raskt som mulig. Med korrekt implementering ville slik tiltak bli gjort gjeldende for Norge «av seg selv» - og med de samme betingelsene for markedsføring og konkurranse for alle aktører i EØS. Dette gir etter vår mening den beste løsningen for næringen – og for samfunnet.

Vi antar at forskriften bør tre i kraft på samme tidspunkt som ESMA bestemmer seg for når tiltaket blir satt ut i livet.

Verdipapirforeningenes forening støtter forslaget til forskrift.

Med vennlig hilsen  
Verdipapirfondenes forening



Bernt S. Zakariassen  
Adm. direktør