

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ87-08
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΑΓΟΡΕΥΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ (MARKETING) ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ,
ΤΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΠΩΛΗΣΗΣ
ΔΥΑΔΙΚΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ (BINARY OPTIONS)
ΣΕ ΙΔΙΩΤΕΣ ΠΕΛΑΤΕΣ
ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

1. Συνοπτικός τίτλος
2. Ερμηνεία
3. Σκοπός και πεδίο εφαρμογής

ΜΕΡΟΣ ΙΙ ΑΠΑΓΟΡΕΥΣΗ ΔΥΑΔΙΚΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ

4. Απαγόρευση των δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης για ιδιώτες πελάτες
5. Απαγόρευση συμμετοχής σε δραστηριότητες καταστρατήγησης

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

6. Έναρξη ισχύος

ΜΕΡΟΣ Ι

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- 87(Ι) του 2017. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, ασκώντας την εξουσία που της παρέχει το άρθρο 96 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017 και για σκοπούς άσκησης της εξουσίας που της παρέχεται και εφαρμογής του Άρθρου 42 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:
- Επίσημη Εφημερίδα της Ε.Ε., L173, 12.6.2014, σ. 84.
- Συνοπτικός τίτλος. 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η Οδηγία για την απαγόρευση της διάθεσης, διανομής και πώλησης δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης σε ιδιώτες πελάτες.
- Ερμηνεία. 2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:
- «δυναμικό δικαίωμα προαίρεσης (binary option)» σημαίνει το παράγωγο που πληροί τους όρους της παραγράφου 4(2) της παρούσας Οδηγίας·
- «Νόμος» σημαίνει τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2017·
- Επίσημη Εφημερίδα της Ε.Ε., L327, 11.12.2010, σ.1. «Οδηγία 2003/71/ΕΚ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Νοεμβρίου 2003, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και την τροποποίηση της οδηγίας 2001/34/ΕΚ».
- Χωρίς επηρεασμό των ανωτέρω διατάξεων, όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται από το Νόμο.
- Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες οδηγίες και οποιαδήποτε άλλη σχετική πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- Σκοπός και πεδίο εφαρμογής. 3. (1) Η παρούσα Οδηγία καθορίζει τις απαγορεύσεις που επιβάλλει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, σε σχέση με τα ακόλουθα:
- (α) τη διάθεση στην αγορά, τη διανομή ή την πώληση δυαδικών δικαιωμάτων προαίρεσης σε ιδιώτες πελάτες·
- (β) τη συμμετοχή σε δραστηριότητες καταστρατήγησης της ανωτέρω απαγόρευσης.

(2) Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται στις:

(α) ΚΕΠΕΥ οι οποίες προβαίνουν στις ενέργειες της υποπαραγράφου (1)(α) και/ή (β)·

(β) ΕΠΕΥ κρατών μελών και τρίτων χωρών οι οποίες προβαίνουν στις ενέργειες της υποπαραγράφου (1)(α) και/ή (β) στη Δημοκρατία.

Απαγόρευση των
δυσδικών
δικαιωμάτων
προαίρεσης για
ιδιώτες πελάτες.

4. (1) Απαγορεύεται η διάθεση στην αγορά, η διανομή ή η πώληση δυσδικών δικαιωμάτων προαίρεσης σε ιδιώτες πελάτες.

(2) Για τους σκοπούς της παραγράφου (1), ανεξάρτητα από το εάν διαπραγματεύεται σε έναν τόπο διαπραγμάτευσης, ένα δυσδικό δικαίωμα προαίρεσης είναι ένα παράγωγο που πληροί τους ακόλουθους όρους:

(α) Πρέπει να διακανονίζεται σε μετρητά ή δύναται να διακανονιστεί σε μετρητά κατόπιν επιλογής ενός από τους συμβαλλομένους, εκτός της αδυναμίας πληρωμής ή συνδρομής άλλου λόγου καταγγελίας·

(β) Προβλέπει μόνο την πληρωμή όταν κλείνει η θέση (close-out) ή στη λήξη·

(γ) Η πληρωμή του περιορίζεται σε:

(i) ένα προκαθορισμένο σταθερό ή μηδενικό ποσό, εάν το υποκείμενο στοιχείο του παραγώγου πληροί μία ή περισσότερες προκαθορισμένες προϋποθέσεις, και

(ii) ένα προκαθορισμένο σταθερό ή μηδενικό ποσό, εάν το υποκείμενο στοιχείο του παραγώγου δεν πληροί μία ή περισσότερες προκαθορισμένες προϋποθέσεις.

(3) Η απαγόρευση της παραγράφου (1) δεν ισχύει όταν:

(α) το δυσδικό δικαίωμα προαίρεσης για το οποίο το χαμηλότερο από τα δύο προκαθορισμένα σταθερά ποσά ισούται τουλάχιστον με τη συνολική πληρωμή που καταβάλλει ο πελάτης ιδιώτης για το δυσδικό δικαίωμα προαίρεσης, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων προμηθειών, αμοιβών και παρεπόμενων εξόδων συναλλαγής·

(β) το δυσδικό δικαίωμα προαίρεσης πληροί τους ακόλουθους όρους:

(i) η διάρκεια ισχύος από την έκδοση έως την ημερομηνία λήξης είναι τουλάχιστον 90 ημερολογιακές ημέρες,

(ii) διατίθεται στο κοινό ενημερωτικό δελτίο, το οποίο καταρτίζεται και εγκρίνεται σύμφωνα με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005, ή σύμφωνα με τη νομοθεσία άλλου κράτους μέλους που στοχεύει στην εναρμόνιση με την Οδηγία 2003/71/ΕΚ, και

(iii) το δυσδικό δικαίωμα προαίρεσης δεν εκθέτει τον πάροχο στον κίνδυνο αγοράς καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος του και ο πάροχος ή οποιαδήποτε οντότητα του ομίλου του παρόχου δεν πραγματοποιεί κανένα κέρδος ή ζημία από το δυσδικό δικαίωμα προαίρεσης, πέραν των προμηθειών, αμοιβών ή παρεπόμενων χρεώσεων συναλλαγής που γνωστοποιούνται προηγουμένως.

114(I) του 2005
144(I) του 2012
63(I) του 2013
166(I) του 2014
86(I) του 2015
33(I) του 2016
133(I) του 2018
57(I) του 2019.

Απαγόρευση
συμμετοχής σε
δραστηριότητες
καταστρατήγησης.

5. Απαγορεύεται η συμμετοχή, εν γνώσει και εκ προθέσεως, σε δραστηριότητες που έχουν ως αντικείμενο ή αποτέλεσμα την καταστρατήγηση των απαιτήσεων της παραγράφου 4, περιλαμβανομένων δρώντας ως υποκατάστατο του παρόχου δυσδικών δικαιωμάτων προαίρεσης.

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Έναρξη ισχύος.

6. Η παρούσα Οδηγία τίθεται σε ισχύ την 7^η Ιουλίου 2019.