Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
2019-2024

Επιτροπή Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής

2023/0166(COD)

2.10.2023

***I
ΣΧΕΔΙΟ ΕΚΘΕΣΗΣ

σχετικά με την πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 όσον αφορά τον εκσυγχρονισμό του εγγράφου βασικών πληροφοριών (COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

Επιτροπή Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής

Εισηγήτρια: Stéphanie Yon-Courtin

Υπόμνημα για τα χρησιμοποιούμενα σύμβολα

*	Διαδικασία διαβούλευσης
***	Διαδικασία έγκρισης
***I	Συνήθης νομοθετική διαδικασία (πρώτη ανάγνωση)
***II	Συνήθης νομοθετική διαδικασία (δεύτερη ανάγνωση)
***III	Συνήθης νομοθετική διαδικασία (τρίτη ανάγνωση)

(Η ενδεικνυόμενη διαδικασία στηρίζεται στη νομική βάση που προτείνεται στο σχέδιο πράξης)

Τροπολογίες σε σχέδιο πράξης

Τροπολογίες του Κοινοβουλίου σε δύο στήλες

Η διαγραφή κειμένου σημαίνεται με ***πλάγιους έντονους χαρακτήρες*** στην αριστερή στήλη. Η αντικατάσταση κειμένου σημαίνεται με ***πλάγιους έντονους χαρακτήρες*** και στις δύο στήλες. Το νέο κείμενο σημαίνεται με ***πλάγιους έντονους χαρακτήρες*** στη δεξιά στήλη.

Η πρώτη και η δεύτερη γραμμή της επικεφαλίδας κάθε τροπολογίας προσδιορίζουν το σχετικό τμήμα του εξεταζόμενου σχεδίου πράξης. Εάν μία τροπολογία αναφέρεται σε ήδη υφιστάμενη πράξη την οποία το σχέδιο πράξης αποσκοπεί να τροποποιήσει, η επικεφαλίδα περιέχει επιπλέον και μία τρίτη και μία τέταρτη γραμμή που προσδιορίζουν αντίστοιχα την υφιστάμενη πράξη και τη διάταξή της στην οποία αναφέρεται η τροπολογία.

Τροπολογίες του Κοινοβουλίου με μορφή ενοποιημένου κειμένου

Τα νέα τμήματα του κειμένου σημαίνονται με ***πλάγιους έντονους χαρακτήρες***. Τα τμήματα του κειμένου που απαλείφονται σημαίνονται με το σύμβολο ▌ ή με διαγραφή. Η αντικατάσταση κειμένου σημαίνεται με ***πλάγιους έντονους χαρακτήρες*** που υποδηλώνουν το νέο κείμενο και με διαγραφή του κειμένου που αντικαθίσταται.
Κατ' εξαίρεση, δεν σημαίνονται οι τροποποιήσεις αυστηρά τεχνικής φύσης που επιφέρουν οι υπηρεσίες κατά την επεξεργασία του τελικού κειμένου.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ.....5

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ.....21

ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ

σχετικά με την πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 όσον αφορά τον εκσυγχρονισμό του εγγράφου βασικών πληροφοριών
(COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

(Συνήθης νομοθετική διαδικασία: πρώτη ανάγνωση)

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο,

– έχοντας υπόψη την πρόταση της Επιτροπής προς το Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο (COM(2023)0278),

– έχοντας υπόψη το άρθρο 294 παράγραφος 2 και το άρθρο 114 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τα οποία του υποβλήθηκε η πρόταση από την Επιτροπή (C9-0180/2023),

– έχοντας υπόψη το άρθρο 294 παράγραφος 3 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

– έχοντας υπόψη το άρθρο 59 του Κανονισμού του,

– έχοντας υπόψη την έκθεση της Επιτροπής Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής (A9-0000/2023),

1. εγκρίνει τη θέση του σε πρώτη ανάγνωση όπως παρατίθεται κατωτέρω·

2. ζητεί από την Επιτροπή να υποβάλει εκ νέου την πρόταση στο Κοινοβούλιο, αν την αντικαταστήσει με νέο κείμενο, αν της επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις ή αν προτίθεται να της επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις·

3. αναθέτει στην Πρόεδρό του να διαβιβάσει τη θέση του Κοινοβουλίου στο Συμβούλιο, στην Επιτροπή και στα εθνικά κοινοβούλια.

Τροπολογία 1

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 2 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(2α) Ο παρών κανονισμός αποσκοπεί στην κάλυψη των συσκευασμένων προϊόντων που παράγει ο κλάδος των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, προκειμένου να παρασχεθούν πρόσθετες

επενδυτικές ευκαιρίες στους ιδιώτες επενδυτές. Οι μη μετοχικές κινητές αξίες που εκδίδονται από μη χρηματοπιστωτικούς εκδότες συμβάλλουν στη χρηματοδότηση εταιρικών εκδοτών και, όταν προσφέρονται σε ιδιώτες επενδυτές, υπόκεινται στην υποχρέωση κατάρτισης ενημερωτικού δελτίου, το οποίο περιλαμβάνει περιληπτικό σημείωμα, παρέχοντας έτσι στους ιδιώτες επενδυτές επαρκείς προσυμβατικές πληροφορίες. Οι εν λόγω κινητές αξίες πρέπει να εξαιρεθούν από το πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού. Η απαίτηση που ισχύει επί του παρόντος για τις μη μετοχικές κινητές αξίες να καταρτίζεται, να επανεξετάζεται και να επικαιροποιείται έως τη λήξη τους ένα έγγραφο βασικών πληροφοριών, ενθαρρύνει τους εκδότες να περιορίζουν τις εν λόγω μη μετοχικές κινητές αξίες μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές, στερώντας έτσι επενδυτικές επιλογές από τους ιδιώτες επενδυτές. Ως εκ τούτου, αν επιλυθεί το ζήτημα των μη μετοχικών κινητών αξιών που εκδίδονται από μη χρηματοπιστωτικούς εκδότες, θα εξαλειφθεί αυτό το κίνητρο και, με τον τρόπο αυτό, θα μπορούσε να ενθαρρυνθεί η συμμετοχή των ιδιωτών επενδυτών στις κεφαλαιαγορές της Ένωσης, ενώ παράλληλα θα προσφέρονταν στους ιδιώτες επενδυτές περισσότερες ευκαιρίες να διαφοροποιήσουν τα χρηματοπιστωτικά χαρτοφυλάκιά τους.

Or. en

Αιτιολόγηση

Όλα τα είδη μη μετοχικών κινητών αξιών που εκδίδονται από μη χρηματοπιστωτικούς εκδότες θα πρέπει να εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του κανονισμού για τα συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIP). Οι εν λόγω αξίες (π.χ. τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου, μετατρέψιμα ομόλογα, ομόλογα συνδεδεμένα με τη βιωσιμότητα) εμπίπτουν στον ορισμό των συσκευασμένων προϊόντων, γεγονός που οδηγεί τους εκδότες να παραιτούνται συστηματικά από την προσφορά τους σε ιδιώτες επενδυτές, μολονότι εμπίπτουν ήδη στον κανονισμό για το ενημερωτικό δελτίο, ο οποίος προβλέπει περιληπτικό σημείωμα. Με την εξάλειψη του σχετικού διοικητικού φόρτου, είναι

δυνατή η προώθηση των λιανικών επενδύσεων σε προϊόντα που συμβάλλουν άμεσα στη χρηματοδότηση των εν λόγω εκδοτών.

Τροπολογία 2

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 5 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(5α) Δεδομένου ότι το φάσμα των χρηματοπιστωτικών προϊόντων που καλύπτονται από τον παρόντα κανονισμό είναι πολύ ευρύ, οι μεθοδολογίες που αναπτύσσονται στο πλαίσιο του παρόντος κανονισμού για την τυποποίηση της παρουσίασης βασικών στοιχείων του εγγράφου βασικών πληροφοριών, όπως οι επιδόσεις ή οι κίνδυνοι, ενδέχεται ενίοτε να πρέπει να επιτύχουν μια ισορροπία μεταξύ συγκρισιμότητας και κατανοησιμότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους ιδιώτες επενδυτές. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι η κατανοησιμότητα θα πρέπει πάντα να υπερισχύει του στόχου της επίτευξης συγκρισιμότητας και ότι οι μεθοδολογίες υπολογισμού, ενώ θα πρέπει να είναι ομοιογενείς για οικογένειες προϊόντων που παρουσιάζουν παρόμοια χαρακτηριστικά, μπορεί να διαφέρουν μεταξύ κατηγοριών προϊόντων που εμπίπτουν στον παρόντα κανονισμό, οι οποίες είναι εγγενώς διαφορετικές (όπως επενδυτικά κεφάλαια και δομημένα προϊόντα).

Or. en

Αιτιολόγηση

Στη γνωμοδότηση της Μικτής Επιτροπής της 29ης Απριλίου 2022 επισημάνθηκε ότι η κατανοησιμότητα των πληροφοριών για τους ιδιώτες επενδυτές μπορεί ενίοτε να τεθεί σε κίνδυνο από την υιοθέτηση ενιαίας προσέγγισης χάριν της συγκρισιμότητας. Χωρίς να παραβλέπεται ο πρωταρχικός στόχος της συγκρισιμότητας μεταξύ υποκατάστατων προϊόντων, θα πρέπει να είναι δυνατή η πρόσθετη διαφοροποίηση του τρόπου με τον οποίο οι κανόνες εφαρμόζονται στους διάφορους τύπους προϊόντων. Η τρέχουσα προσέγγιση συχνά εμποδίζει τις

Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (ΕΕΑ) να υιοθετήσουν μεθοδολογίες στο επίπεδο 2 για ορισμένες οικογένειες προϊόντων που θα ωφελούσαν τους ιδιώτες επενδυτές.

Τροπολογία 3

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 1 – στοιχείο α α (νέο)
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 2 – παράγραφος 2 – εδάφιο δ α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	α α) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο:
	«δ α) μη μετοχικές κινητές αξίες που εκδίδονται από μη χρηματοπιστωτικούς εκδότες και για τις οποίες έχει καταρτιστεί ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129·»·

Or. en

Αιτιολόγηση

Οι μη μετοχικές κινητές αξίες που εκδίδονται από επιχειρήσεις για τη χρηματοδότησή τους θα πρέπει να εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του κανονισμού PRIIP. Η υφιστάμενη απαίτηση για κατάρτιση εγγράφου βασικών πληροφοριών αποθαρρύνει τους εκδότες να επεκτείνουν την προσφορά τους για τα εν λόγω μη μετοχικά χρηματοπιστωτικά μέσα στους ιδιώτες επενδυτές, ιδίως μάλιστα αν ληφθεί υπόψη ότι οι εν λόγω κινητές αξίες καλύπτονται συχνά από τον κανονισμό για το ενημερωτικό δελτίο (ο οποίος προβλέπει περιληπτικό σημείωμα). Διανομέας που θα επιθυμούσε, ωστόσο, να προτείνει τα εν λόγω ομόλογα σε ιδιώτες πελάτες θα ερχόταν αντιμέτωπος με υψηλό διοικητικό φόρτο λόγω των κανόνων για την παρακολούθηση των προϊόντων.

Τροπολογία 4

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 3 – στοιχείο α α (νέο)
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 4 – παράγραφος 1 – σημείο 5

Ισχύον κείμενο	*Τροπολογία*
	α α) το σημείο 5 αντικαθίσταται από το

	ακόλουθο κείμενο:
(5) ως ***«πωλητής*** PRIIP» νοείται πρόσωπο που προσφέρει ή συνάπτει σύμβαση PRIIP με ιδιώτη ***επενδυτή·***	***«5)*** ως ***«διανομέας*** PRIIP» νοείται πρόσωπο που προσφέρει ή ***πωλεί PRIIP ή*** συνάπτει σύμβαση PRIIP με ιδιώτη ***επενδυτή ή παρέχει συμβουλές σχετικά με το προϊόν αυτό·***

Or. en

(32014R1286)

Αιτιολόγηση

Ο κανονισμός PRIIP χρησιμοποιεί επί του παρόντος συγκεκριμένες διατυπώσεις που δεν αντιστοιχούν σε εκείνες που χρησιμοποιούνται σε άλλες νομοθετικές πράξεις που διέπουν τη διανομή χρηματοπιστωτικών και ασφαλιστικών προϊόντων (οδηγία IDD, κανονισμός PEPP και οδηγία MiFID). Για να διασφαλιστεί η συνοχή μεταξύ των διαφόρων νομικών πράξεων, προτείνουμε να αντικατασταθεί ο όρος «πωλητής PRIIP» από τον όρο «διανομέας PRIIP».

Τροπολογία 5

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 3 – στοιχείο β
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 4 – παράγραφος 1 – σημείο 7α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
7α) ως «ηλεκτρονική μορφή» νοείται ***κάθε σταθερό μέσο εκτός από χαρτί·***	7α) ως «ηλεκτρονική μορφή» νοείται ***η ηλεκτρονική μορφή, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 σημείο 62α της οδηγίας 2014/65/ΕΕ·***

Or. en

Αιτιολόγηση

Για να διασφαλιστεί η συνοχή μεταξύ των διαφόρων νομικών πράξεων που διέπουν τη διανομή, προστίθεται παραπομπή στο άρθρο 4 σημείο 62 της οδηγίας MiFID II και στο άρθρο 2 σημείο 18 της οδηγίας IDD. Με τον τρόπο αυτό, ένα PDF θα θεωρείται επίσης έγκυρο.

Τροπολογία 6

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 3 α (νέο)

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 5 – παράγραφος 1

Ισχύον κείμενο	*Τροπολογία*
	3α) στο άρθρο 5, η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
1. ***Προτού διατεθεί ένα PRIIP σε ιδιώτες επενδυτές, ο παραγωγός PRIIP καταρτίζει για το εν λόγω προϊόν*** έγγραφο βασικών πληροφοριών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του παρόντος κανονισμού, ***και δημοσιεύει το έγγραφο στην ιστοσελίδα του***.	***«1. Οι παραγωγοί PRIIP υποχρεούνται να καταρτίζουν και να δημοσιεύουν στον ιστότοπό τους*** έγγραφο βασικών πληροφοριών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του παρόντος κανονισμού, ***όταν το PRIIP προορίζεται να προσφερθεί ή να πωληθεί σε ιδιώτες επενδυτές ή να παρασχεθούν σε αυτούς συμβουλές σχετικά με το εν λόγω προϊόν.»***

Or. en

(32014R1286)

Αιτιολόγηση

Πρόταση αντικατάστασης της φράσης «διατίθενται σε ιδιώτες επενδυτές» με μια σαφέστερη διατύπωση.

Τροπολογία 7

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 4
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 6 – παράγραφος 3 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 2, όταν ένα PRIIP προσφέρει στον ιδιώτη επενδυτή σειρά επιλογών για επενδύσεις, έτσι ώστε όλες οι πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 3 σχετικά με κάθε επενδυτική επιλογή να μην μπορούν να παρασχεθούν σε ένα ενιαίο, συνοπτικό διακριτό έγγραφο, το έγγραφο βασικών πληροφοριών προσφέρει γενική περιγραφή των ***υποκείμενων*** επενδυτικών επιλογών	3. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 2, όταν ένα PRIIP προσφέρει στον ιδιώτη επενδυτή σειρά επιλογών για επενδύσεις, έτσι ώστε όλες οι πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 3 σχετικά με κάθε επενδυτική επιλογή να μην μπορούν να παρασχεθούν σε ένα ενιαίο, συνοπτικό διακριτό έγγραφο, το έγγραφο βασικών πληροφοριών προσφέρει γενική περιγραφή των επενδυτικών επιλογών και του

και του κόστους του PRIIP εκτός από το κόστος για την επενδυτική επιλογή, υπό την προϋπόθεση ότι:	κόστους του PRIIP εκτός από το κόστος για την επενδυτική επιλογή, υπό την προϋπόθεση ότι:

Or. en

Αιτιολόγηση

Για τα PRIIP που προσφέρουν μια σειρά επενδυτικών επιλογών, είναι αναγκαίο να γίνεται διάκριση μεταξύ της συσκευασίας του προϊόντος, των επενδυτικών επιλογών και του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου που στηρίζει τις εν λόγω επενδυτικές επιλογές.

Τροπολογία 8

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 4
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 6 – παράγραφος 3 – στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) οι παραγωγοί PRIIP παρέχουν στους επενδυτές εργαλεία προσαρμοσμένα στους ιδιώτες επενδυτές που διευκολύνουν την έρευνα και τη σύγκριση μεταξύ των διαφορετικών επενδυτικών επιλογών, μεταξύ άλλων όσον αφορά το κόστος·	α) οι παραγωγοί PRIIP παρέχουν στους επενδυτές εργαλεία προσαρμοσμένα στους ιδιώτες επενδυτές που διευκολύνουν την έρευνα και τη σύγκριση μεταξύ των διαφορετικών επενδυτικών επιλογών, μεταξύ άλλων όσον αφορά το κόστος ***και τις επιδόσεις, και λαμβανομένου υπόψη του κόστους του PRIIP που δεν σχετίζεται με τις επενδυτικές επιλογές του***·

Or. en

Αιτιολόγηση

Προτείνουμε το εργαλείο να περιέχει επίσης πληροφορίες σχετικά με τις επιδόσεις, προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση να συγκρίνουν τη σχέση κόστους-οφέλους των εναλλακτικών επενδυτικών επιλογών και το κόστος του PRIIP (που σχετίζεται με τη συσκευασία) που δεν σχετίζονται με τις επενδυτικές επιλογές του, προκειμένου να έχει ολοκληρωμένη εικόνα του συνολικού κόστους. Επιπλέον, οι πληροφορίες σχετικά με το επενδυτικό κόστος αποτελούν επίσης βασική πτυχή της επενδυτικής απόφασης και θα πρέπει να παρέχονται εξ ορισμού και όχι σε προαιρετική βάση.

Τροπολογία 9

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 4
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 6 – παράγραφος 3 – στοιχείο β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) οι ιδιώτες επενδυτές έχουν εύκολη πρόσβαση στα έγγραφα προσυμβατικών πληροφοριών σχετικά με τα επενδυτικά ***προϊόντα*** που υποστηρίζουν τις ***υποκείμενες*** επενδυτικές επιλογές·	β) οι ιδιώτες επενδυτές έχουν εύκολη πρόσβαση στα έγγραφα προσυμβατικών πληροφοριών σχετικά με τα ***υποκείμενα*** επενδυτικά ***στοιχεία ενεργητικού*** που υποστηρίζουν τις επενδυτικές επιλογές·

Or. en

Αιτιολόγηση

Για τα PRIIP που προσφέρουν μια σειρά επενδυτικών επιλογών, είναι αναγκαίο να γίνεται διάκριση μεταξύ της συσκευασίας του προϊόντος, των επενδυτικών επιλογών και του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου που στηρίζει τις εν λόγω επιλογές.

Τροπολογία 10

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 4
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 6 – παράγραφος 3 – στοιχείο γ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) οι παραγωγοί PRIIP παρέχουν στους επενδυτές***, κατόπιν αιτήσεώς τους και*** εγκαίρως πριν οι ιδιώτες επενδυτές δεσμευθούν από οποιαδήποτε σύμβαση ή προσφορά να επενδύσουν σε δεδομένη επενδυτική επιλογή**,** το πλήρες κόστος του PRIIP ***που σχετίζεται με την*** εν λόγω ***επενδυτική επιλογή***.	γ) οι παραγωγοί PRIIP παρέχουν στους επενδυτές εγκαίρως πριν οι ιδιώτες επενδυτές δεσμευθούν από οποιαδήποτε σύμβαση ή προσφορά να επενδύσουν σε δεδομένη επενδυτική επιλογή το πλήρες κόστος του PRIIP***, συμπεριλαμβανομένης της*** εν λόγω ***επενδυτικής επιλογής***.

Or. en

Τροπολογία 11

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 5 – στοιχείο α
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 8 – παράγραφος 3 – στοιχείο αα

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) στην παράγραφο 3 προστίθεται το στοιχείο αα):	***διαγράφεται***
«αα) σε τμήμα με τίτλο "Το προϊόν με μια ματιά", πίνακα δεικτών με συνοπτικές πληροφορίες για όλα τα ακόλουθα:	
i) το είδος του PRIIP, όπως αναφέρεται στο στοιχείο γ) σημείο i)·	
ii) τον συνοπτικό δείκτη κινδύνου που αναφέρεται στο στοιχείο δ) σημείο i)·	
iii) το συνολικό κόστος του PRIIP·	
iv) τη συνιστώμενη περίοδο διακράτησης που αναφέρεται στο στοιχείο ζ) σημείο ii)·	
v) αν το PRIIP προσφέρει τις ασφαλιστικές παροχές που αναφέρονται στο στοιχείο γ) σημείο iv)·»·	

Or. en

Αιτιολόγηση

Η ενότητα «Το προϊόν με μια ματιά» έχει στόχο να συνοψίσει ένα έγγραφο που περιέχει ουσιώδεις πληροφορίες σχετικά με ένα προϊόν σε 3 σελίδες. Το περιεχόμενο συμπίπτει με το περιεχόμενο του εγγράφου βασικών πληροφοριών PRIIPS και θα χρησιμοποιεί χώρο σε ένα ήδη πολύ πυκνό έγγραφο. Η προσθήκη αυτή δεν συνάδει με την αναγκαία απλούστευση των PRIIP.

Τροπολογία 12

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 5 – στοιχείο γ
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 8 – παράγραφος 3 – στοιχείο γ – σημείο ii) – σημείο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) περιγραφής των υποκείμενων ***μέσων*** ή των τιμών αναφοράς·	(1) περιγραφής των υποκείμενων ***επενδυτικών στοιχείων ενεργητικού*** ή των τιμών αναφοράς·

Or. en

Τροπολογία 13

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 5 – στοιχείο γ α (νέο)
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 8 – παράγραφος 3 – στοιχείο γ – σημείο iii)

Ισχύον κείμενο	*Τροπολογία*
	γ α) στην παράγραφο 3, το στοιχείο γ) σημείο iii) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
iii) περιγραφή του τύπου του ιδιώτη επενδυτή στον οποίο απευθύνεται το PRIIP, ιδίως ως προς την ικανότητά του να καλύψει τυχόν επενδυτική ζημία και ως προς τον επενδυτικό ορίζοντα·	***«iii) κατάλληλες πληροφορίες σχετικά με τις επιδόσεις·»·***

Or. en

(32014R1286)

Αιτιολόγηση

Η υφιστάμενη λειτουργία των σεναρίων επιδόσεων είναι επιζήμια για τους ιδιώτες επενδυτές: παρέχουν παραπλανητικές πληροφορίες στους επενδυτές, καθώς υπερεκτιμούν τις πρόσφατες κινήσεις της αγοράς για ορισμένα προϊόντα και έρχονται σε αντίθεση με τις πληροφορίες σχετικά με τις προηγούμενες επιδόσεις που παρέχονται σε άλλα έγγραφα. Οι ΕΕΑ και η Επιτροπή χρειάστηκε να λάβουν διάφορα διορθωτικά μέτρα, επισημαίνοντας την ανάγκη προσαρμογής του ισχύοντος πλαισίου. Η παρούσα τροπολογία θα δώσει στους παραγωγούς τη δυνατότητα να παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τις επιδόσεις που είναι οι πλέον κατάλληλες για τον τύπο του υπό εξέταση προϊόντος και για το συμφέρον των ιδιωτών επενδυτών.

Τροπολογία 14

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 5 – στοιχείο ε α (νέο)
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 8 – παράγραφος 5 – εδάφιο 2

Ισχύον κείμενο	*Τροπολογία*
	ε α) στην παράγραφο 5, το δεύτερο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
Κατά την εκπόνηση των σχεδίων ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, οι ΕΕΑ λαμβάνουν υπόψη τους διαφορετικούς τύπους PRIIP, τις διαφορές μεταξύ τους και τις δυνατότητες των ιδιωτών επενδυτών, καθώς και τα χαρακτηριστικά των PRIIP, ώστε να επιτρέπουν στον ιδιώτη επενδυτή να επιλέγει μεταξύ διαφορετικών υποκείμενων επενδύσεων ή άλλων επιλογών που προβλέπονται από το προϊόν, ακόμη και σε περίπτωση που η επιλογή αυτή μπορεί να πραγματοποιείται σε διαφορετικά χρονικά σημεία ή να τροποποιηθεί στο μέλλον.	Κατά την εκπόνηση των σχεδίων ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, οι ΕΕΑ λαμβάνουν υπόψη τους διαφορετικούς τύπους PRIIP, τις διαφορές μεταξύ τους και τις δυνατότητες των ιδιωτών επενδυτών, καθώς και τα χαρακτηριστικά των PRIIP, ώστε να επιτρέπουν στον ιδιώτη επενδυτή να επιλέγει μεταξύ διαφορετικών υποκείμενων επενδύσεων ή άλλων επιλογών που προβλέπονται από το προϊόν, ακόμη και σε περίπτωση που η επιλογή αυτή μπορεί να πραγματοποιείται σε διαφορετικά χρονικά σημεία ή να τροποποιηθεί στο μέλλον. ***Κατά περίπτωση, για την παροχή ακριβών, σαφών και μη παραπλανητικών πληροφοριών για τους ιδιώτες επενδυτές, μπορούν να υιοθετηθούν διαφορετικές προσεγγίσεις μεταξύ των διαφορετικών τύπων προϊόντων.»·***

Or. en

(32014R1286)

Αιτιολόγηση

Χωρίς να παραβλέπεται ο πρωταρχικός στόχος της συγκρισιμότητας μεταξύ υποκατάστατων προϊόντων, θα πρέπει να είναι δυνατή η πρόσθετη διαφοροποίηση του τρόπου με τον οποίο οι κανόνες εφαρμόζονται στους διαφορετικούς τύπους προϊόντων. Είναι αναγκαίο να προσαρμοστεί ελαφρώς η εντολή επιπέδου ΙΙ των ΕΕΑ για να καταστεί σαφές ότι ο στόχος της κατανοησιμότητας θα πρέπει να υπερισχύει του στόχου της συγκρισιμότητας. Αυτό θα εξαλείψει τις δυσκαμψίες των ισχυόντων κανόνων που συχνά εμποδίζουν τις ΕΕΑ να υιοθετήσουν, στο επίπεδο ΙΙ, μεθοδολογίες για ορισμένες οικογένειες προϊόντων που θα ήταν επωφελείς για την κατανόηση των ιδιωτών επενδυτών και τη λήψη αποφάσεων από αυτούς.

Τροπολογία 15

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 5 α (νέο)
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 10 – παράγραφος 1

Ισχύον κείμενο	*Τροπολογία*
	5α) στο άρθρο 10, η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
1. Ο παραγωγός PRIIP επανεξετάζει τακτικά τις πληροφορίες που περιέχονται στο έγγραφο βασικών πληροφοριών και αναθεωρεί το έγγραφο όταν η επανεξέταση δείχνει ότι απαιτείται να γίνουν αλλαγές. Η αναθεωρημένη έκδοση διατίθεται χωρίς καθυστέρηση.	***«1. Για όσο διάστημα το PRIIP είναι ανοιχτό σε νέες συνδρομές,*** ο παραγωγός PRIIP επανεξετάζει τακτικά τις πληροφορίες που περιέχονται στο έγγραφο βασικών πληροφοριών και αναθεωρεί το έγγραφο όταν η επανεξέταση δείχνει ότι απαιτείται να γίνουν αλλαγές. Η αναθεωρημένη έκδοση διατίθεται χωρίς καθυστέρηση.***»***

Or. en

(32014R1286)

Αιτιολόγηση

Η υποχρέωση επικαιροποίησης του εγγράφου βασικών πληροφοριών PRIIPS, ακόμη και αφότου σταματήσει η δυνατότητα συνδρομής στο προϊόν, είναι επαχθής για τους παραγωγούς και δεν εκπληρώνει τον αρχικό της σκοπό, ο οποίος είναι η ενημέρωση των νέων επενδυτών σχετικά με τα κύρια χαρακτηριστικά του προϊόντος. Αντί για τα μέτρα επιπέδου ΙΙ που προτείνει η Επιτροπή βάσει του άρθρου 10 παράγραφος 2 στοιχείο β), μια διάταξη επιπέδου Ι η οποία εξαιρεί προϊόντα που «είναι κλειστά σε νέες επενδύσεις» αποτελεί απλούστερη λύση για την αποσαφήνιση του ζητήματος.

Τροπολογία 16

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 6 – στοιχείο α
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 10 – παράγραφος 2 – στοιχείο β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες το έγγραφο βασικών πληροφοριών πρέπει να αναθεωρείται, με διάκριση μεταξύ των	β) τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες το έγγραφο βασικών πληροφοριών πρέπει να αναθεωρείται, με διάκριση μεταξύ των

PRIIP που εξακολουθούν να διατίθενται σε ιδιώτες επενδυτές και των PRIIP που δεν είναι πλέον ***διαθέσιμα·***	PRIIP που εξακολουθούν να διατίθενται σε ιδιώτες επενδυτές και των PRIIP που δεν είναι πλέον ***διαθέσιμα και σε σχέση με τα οποία δεν είναι πλέον δυνατές μεταφορές ή πληρωμές·***

Or. en

Αιτιολόγηση

Στόχος της παρούσας τροπολογίας είναι να λαμβάνονται υπόψη τα PRIIP που δεν διατίθενται πλέον, αλλά σε σχέση με τα οποία μπορούν ακόμη να πραγματοποιηθούν πληρωμές, μεταφορές ή αρμπιτράζ. Στην περίπτωση αυτή, το βασικό έγγραφο πληροφοριών θα πρέπει να αναθεωρείται και να επικαιροποιείται.

Τροπολογία 17

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 6 – στοιχείο β
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 10 – παράγραφος 2 – εδάφια 2 και 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) το δεύτερο και το τρίτο εδάφιο αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:	***διαγράφεται***
«Οι ΕΕΑ λαμβάνουν υπόψη περιπτώσεις στις οποίες ένα PRIIP δεν είναι πλέον διαθέσιμο σε ιδιώτες επενδυτές. Οι ΕΕΑ υποβάλλουν τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις ... [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία = ένα έτος μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος τροποποιητικού κανονισμού].	
Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.»·	

Or. en

Αιτιολόγηση

Το ζήτημα αυτό μπορεί να αντιμετωπιστεί απευθείας στο επίπεδο I, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση επιπέδου II — βλ. προηγούμενες τροπολογίες.

Τροπολογία 18

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 6 α (νέο)
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 13 – παράγραφος 1

Ισχύον κείμενο	*Τροπολογία*
	6α) στο άρθρο 13, η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
1. Το πρόσωπο που παρέχει επενδυτικές συμβουλές για ένα PRIIP ή το πωλεί παρέχει σε ιδιώτες επενδυτές το έγγραφο βασικών πληροφοριών εγκαίρως προτού οι εν λόγω επενδυτές δεσμευτούν από οποιοδήποτε συμβόλαιο ή προσφορά σχετικά με το εν λόγω PRIIP.	«1. Το πρόσωπο που παρέχει επενδυτικές συμβουλές για ένα PRIIP ή το πωλεί παρέχει σε ιδιώτες επενδυτές το έγγραφο βασικών πληροφοριών εγκαίρως προτού οι εν λόγω επενδυτές δεσμευτούν από οποιοδήποτε συμβόλαιο ή προσφορά σχετικά με το εν λόγω PRIIP. ***Όταν η διαφημιστική ανακοίνωση σχετικά με το PRIIP παρέχεται σε ιδιώτες επενδυτές σε έντυπη ή ψηφιακή μορφή, παρέχεται ταυτόχρονα το έγγραφο βασικών πληροφοριών, καθώς και επεξήγηση του κανονιστικού χαρακτήρα του εν λόγω εγγράφου.»·***

Or. en

(32014R1286)

Αιτιολόγηση

Έρευνες αγοράς με τη χρήση «μυστικών πελατών» (mystery shopping) κατέδειξαν ότι το έγγραφο βασικών πληροφοριών συχνά παραδίδεται στον πελάτη σε μεταγενέστερο στάδιο της εμπορικής διαδικασίας σε σύγκριση με υλικό μάρκετινγκ που αποτελείται από έντυπα έγγραφα ή έγγραφα σε ηλεκτρονική μορφή. Ο κανονισμός PRIIP θα πρέπει να τροποποιηθεί ώστε να ορίζει σαφώς ότι το έγγραφο βασικών πληροφοριών θα πρέπει να παρέχεται στους ιδιώτες επενδυτές ταυτόχρονα με οποιοδήποτε άλλο υλικό της αγοράς που παρέχεται σε έντυπη ή ηλεκτρονική μορφή. Επιπλέον, το πρόσωπο που παρέχει συμβουλές ή πωλεί τα PRIIP θα πρέπει να έχει την υποχρέωση να εξηγεί στον πελάτη ότι το έγγραφο βασικών πληροφοριών είναι διαφορετικής φύσης από το υλικό εμπορικής προώθησης.

Τροπολογία 19

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1 – σημείο 7
Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014
Άρθρο 14 – παράγραφος 2 – στοιχείο δ α ***(***νέο***)***

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	δ α) όταν το PRIIP προσφέρει στον ιδιώτη επενδυτή μια σειρά επιλογών για επενδύσεις:
	i) οι βασικές πληροφορίες αποτυπώνουν τον συνδυασμό των επενδυτικών επιλογών που εξετάζει ο μικροεπενδυτής·
	ii) τα έγγραφα προσυμβατικών πληροφοριών σχετικά με τα υποκείμενα επενδυτικά στοιχεία ενεργητικού που στηρίζουν τις επενδυτικές επιλογές είναι εύκολα προσβάσιμα μέσω συνδέσμου δίπλα στο διαδραστικό εργαλείο.

Or. en

Αιτιολόγηση

Πρόσθετες προϋποθέσεις προκειμένου να ληφθεί υπόψη η ιδιαίτερη φύση των προϊόντων πολλαπλών επιλογών: 1) οι πληροφορίες θα πρέπει να αφορούν την κατανομή των επενδύσεων τις οποίες σχεδιάζει ο επενδυτής προκειμένου να είναι όσο το δυνατόν πιο εξατομικευμένες και πλήρεις· 2) όπως και το έγγραφο βασικών πληροφοριών, τα έγγραφα σχετικά με τα υποκείμενα επενδυτικά στοιχεία ενεργητικού που στηρίζουν τις επενδυτικές επιλογές θα πρέπει επίσης να είναι εύκολα προσβάσιμα.

Τροπολογία 20

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – παράγραφος 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Εφαρμόζεται από τις [Υπηρεσία	Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Εφαρμόζεται από τις [Υπηρεσία

Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία = 18 μήνες μετά την ***ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος τροποποιητικού κανονισμού]***.	Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία = 18 μήνες μετά ***τη δημοσίευση στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που αναφέρονται στο άρθρο 10 παράγραφος 2 και τη θέσπιση από*** την ***Επιτροπή των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 5 και στο άρθρο 14 παράγραφος 3, ανάλογα με το ποια ημερομηνία είναι μεταγενέστερη]***.

Or. en

Αιτιολόγηση

Όπως και στον κανονισμό PEPP, η ημερομηνία έναρξης εφαρμογής θα πρέπει να οριστεί σε σχέση με τη δημοσίευση κατ' εξουσιοδότηση πράξεων και ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, προκειμένου να αυξηθεί η προβλεψιμότητα για τις εθνικές αρμόδιες αρχές και τους παράγοντες της αγοράς.

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Η εισηγήτρια επικροτεί την έγκαιρη υποβολή της πρότασης της Επιτροπής για τη στρατηγική για τις λιανικές επενδύσεις, σύμφωνα με έναν από τους βασικούς στόχους που διατύπωσε η Επιτροπή στο σχέδιο δράσης του 2020 για την Ένωση Κεφαλαιαγορών, ώστε να εδραιωθεί η ΕΕ ως ακόμη πιο ασφαλής τόπος για ιδιωτικές αποταμιεύσεις και επενδύσεις σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Η πρόταση της Επιτροπής συνίσταται στα εξής:

- πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ, 2011/61/ΕΕ, 2014/65/ΕΕ και (ΕΕ) 2016/97 όσον αφορά τους κανόνες προστασίας των ιδιωτών επενδυτών της Ένωσης·
- πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 όσον αφορά τον εκσυγχρονισμό του εγγράφου βασικών πληροφοριών.

Η εισηγήτρια θεωρεί ότι η πρόταση αυτή αποτελεί μία από τις βασικές προτάσεις της παρούσας περιόδου εντολής. Δεδομένων των χρονικών περιορισμών, η εισηγήτρια προσδιόρισε τις κύριες πολιτικές προτεραιότητες, τις οποίες εξετάζει στο σχέδιο έκθεσής της, με στόχο να συνεχιστούν οι συζητήσεις. Θα τροποποιήσει περαιτέρω την πρόταση καθ' όλη τη διάρκεια της διαδικασίας τροποποίησης.

Η εισηγήτρια συμμερίζεται πλήρως τους στόχους της παρούσας πρότασης. Πάνω από το 70 % των πολιτών της ΕΕ δεν έχουν επενδύσει ποτέ σε χρηματοπιστωτικά προϊόντα για διάφορους λόγους, είτε επειδή το θεωρούν υπερβολικά περίπλοκο είτε επειδή ανησυχούν για τους κινδύνους. Κατά συνέπεια, πρέπει να κάνουμε ό,τι είναι δυνατό για να ενθαρρύνουμε τους πολίτες και να αλλάξει η κατάσταση. Οι νέοι κανόνες για την προστασία και την ενδυνάμωση των ιδιωτών επενδυτών πρέπει να προβλέπουν την παροχή σαφών και διαφανών πληροφοριών και να διασφαλίζουν ότι οι χρηματοοικονομικές συμβουλές είναι προς το συμφέρον του ιδιώτη επενδυτή.

- **<u>Αντιπαροχές</u>**

  Η εισηγήτρια τάχθηκε ανεπιφύλακτα κατά της πλήρους απαγόρευσης των αντιπαροχών. Εξακολουθεί να ανησυχεί για τη θέσπιση μερικής απαγόρευσης των υπηρεσιών που αφορούν μόνο εκτέλεση, η οποία δεν δικαιολογείται και δεν φαίνεται να συμβάλλει στην αντιμετώπιση ζητημάτων σύγκρουσης συμφερόντων. Φαίνεται να αποτελεί ένα πρώτο βήμα προς την πλήρη απαγόρευση. Πολλοί καταναλωτές στην ΕΕ βασίζονται στις συμβουλές των χρηματοοικονομικών συμβούλων και, κατά συνέπεια, είναι αναγκαίο να ενισχυθεί το υφιστάμενο πλαίσιο με κατάλληλα εργαλεία και βελτιώσεις. Η εισηγήτρια πιστεύει ότι οι συγκρούσεις συμφερόντων μπορούν να αντιμετωπιστούν μέσω αυξημένης διαφάνειας. Επιπλέον, η εισηγήτρια θεωρεί ότι το χρονοδιάγραμμα και το περιεχόμενο της ρήτρας επανεξέτασης δεν είναι ικανοποιητικά. Η εν λόγω ρήτρα επανεξέτασης δεν πρέπει να είναι μεροληπτική ώστε να οδηγεί στην αυτόματη εισαγωγή πλήρους απαγόρευσης των αντιπαροχών. Επομένως, η εισηγήτρια προτείνει να παραταθεί σε 5 έτη, αρχής γενομένης από τη λήξη της περιόδου μεταφοράς

της οδηγίας στο εθνικό δίκαιο, ώστε να υπάρχει χρόνος για να φανούν οι πραγματικές επιπτώσεις των μέτρων στην αγορά. Επιπλέον, προτείνει να διευρυνθεί το πεδίο εφαρμογής της ρήτρας επανεξέτασης ώστε να προβλέπεται αξιολόγηση με βάση τις πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων, την εξέλιξη του κόστους, το επίπεδο των λιανικών επενδύσεων στις κεφαλαιαγορές, την προστασία των καταναλωτών και τη σημασία των κανόνων διανομής.

- **Δοκιμή βέλτιστου συμφέροντος**

Στο σχέδιο έκθεσής της, η εισηγήτρια αποσαφηνίζει και ενισχύει την πρόταση της Επιτροπής σχετικά με το κριτήριο του «βέλτιστου συμφέροντος» στο πλαίσιο της οδηγίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID) και της οδηγίας για τη διανομή ασφαλιστικών προϊόντων (IDD). Στην οδηγία MiFID, προτείνει να αποσαφηνιστεί η έννοια της «οικονομικής αποδοτικότητας». Στην οδηγία IDD, αντί να δίνεται έμφαση στην οικονομική αποδοτικότητα ενός προϊόντος, η εισηγήτρια προτείνει να παρέχονται χρηματοοικονομικές συμβουλές με βάση τις επιδόσεις, το επίπεδο κινδύνου, το κόστος, τις επιβαρύνσεις ενός βασιζόμενου σε ασφάλιση επενδυτικού προϊόντος ή, κατά περίπτωση, των υποκείμενων επενδυτικών επιλογών. Τα προϊόντα που προσφέρονται στους καταναλωτές πρέπει να είναι προσαρμοσμένα στις ειδικές ανάγκες και στόχους τους· στο πλαίσιο αυτό, δεν έχει σημασία μόνο η τιμή αλλά και η ποιότητα του προϊόντος.

- **Δείκτες αναφοράς για τη βέλτιστη σχέση κόστους-ωφέλειας**

Κατά την άποψη της εισηγήτριας, η πρόταση της Επιτροπής σχετικά με τη βέλτιστη σχέση κόστους-ωφέλειας θα μπορούσε να αποδιοργανώσει την αγορά, καθώς θα οδηγούσε σε μειωμένη ποικιλία προϊόντων και σε ανάσχεση της καινοτομίας. Πιστεύει ότι η έλλειψη διευκρινίσεων σχετικά με τη μεθοδολογία που εφαρμόζεται για τον σχεδιασμό των εν λόγω δεικτών αναφοράς δεν μας επιτρέπει να αξιολογήσουμε τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθούν στην πράξη. Η εισηγήτρια συμφωνεί πλήρως με την αρχή ότι το προϊόν πρέπει να εξασφαλίζει τη βέλτιστη σχέση κόστους-ωφέλειας και ότι δεν έχουν θέση στην αγορά προϊόντα με αδικαιολόγητα και δυσανάλογα υψηλό κόστος και επιβαρύνσεις. Ωστόσο, απαιτούνται περαιτέρω συζητήσεις για το σημείο αυτό προκειμένου να βρεθεί μια σωστή και ισορροπημένη προσέγγιση. Κατά συνέπεια, η εισηγήτρια διαγράφει στο σχέδιο έκθεσής της τα κριτήρια αξιολόγησης, προκειμένου να συνεχιστούν οι συζητήσεις για το θέμα αυτό.

- **Εποπτεία και διασυνοριακές πρακτικές**

Η πρόταση της Επιτροπής δεν είναι αρκετά φιλόδοξη στο σημείο αυτό και, για τον λόγο αυτόν, η εισηγήτρια προτείνει τροπολογίες για την ενίσχυση της διασυνοριακής εποπτείας και τη διασφάλιση ίσης προστασίας για όλους τους καταναλωτές σε όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ. Στο πνεύμα αυτό, η εισηγήτρια εισάγει την υποχρέωση να εγγράφονται οι εταιρείες στο ίδιο κράτος μέλος όπου βρίσκονται τα κεντρικά τους γραφεία, προκειμένου να αποφεύγεται η αναζήτηση ευνοϊκότερης δικαιοδοσίας (forum shopping).

- **<u>Οικονομικοί επηρεαστές</u>**

  Η ψηφιοποίηση έχει δημιουργήσει μια νέα γενιά επενδυτών. Βλέπουμε την εμφάνιση των λεγόμενων οικονομικών επηρεαστών («finfluencers») που δραστηριοποιούνται στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης και κινητοποιούν κυρίως τις νεότερες γενιές. Η εισηγήτρια χαιρετίζει τα μέτρα που προτείνει η Επιτροπή για τη διασφάλιση σαφών, δίκαιων και μη παραπλανητικών διαφημιστικών ανακοινώσεων και για την αντιμετώπιση των ανησυχιών όσον αφορά τους οικονομικούς επηρεαστές. Συχνά τα άτομα αυτά δεν διαθέτουν ειδικές γνώσεις στον τομέα. Κατά συνέπεια, η εισηγήτρια προτείνει πρόσθετα στοιχεία για την περαιτέρω ενίσχυση αυτού του μέρους της πρότασης, για παράδειγμα με την επιβολή στις επιχειρήσεις της υποχρέωσης να υπογράφουν συμβάσεις με τους οικονομικούς επηρεαστές, προκειμένου να διασφαλίζεται η διαφάνεια και να προσδιορίζεται η ευθύνη. Προτείνει επίσης να επεκταθεί η διάταξη σχετικά με τη «διαδικασία αντιμετώπισης μη αδειοδοτημένων δραστηριοτήτων που προσφέρονται μέσω ψηφιακών μέσων», ώστε να καλύπτει και τους οικονομικούς επηρεαστές που χρησιμοποιούν πρακτικές καταχρηστικής πώλησης.

- **<u>Χρηματοοικονομική κατάρτιση</u>**

  Η εισηγήτρια θεωρεί ότι η χρηματοοικονομική κατάρτιση αποτελεί ζωτικό στοιχείο για τη βελτίωση της επενδυτικής συμπεριφοράς στην ΕΕ, όχι μόνο για τους καταναλωτές αλλά και για τους χρηματοοικονομικούς συμβούλους, προκειμένου να παρέχονται υψηλής ποιότητας επαγγελματικές συμβουλές. Σύμφωνα με πρόσφατη έρευνα του Ευρωβαρόμετρου, μόνο το 18 % των πολιτών της ΕΕ έχουν υψηλό επίπεδο χρηματοοικονομικής κατάρτισης· το 64 % διαθέτουν μεσαίο και το 18 % χαμηλό επίπεδο, ενώ υπάρχουν επίσης τεράστιες αποκλίσεις μεταξύ των κρατών μελών. Οι αριθμοί αυτοί δείχνουν σαφώς ότι πρέπει να γίνουν πολύ περισσότερα σε αυτόν τον τομέα και ότι η ΕΕ πρέπει να αξιοποιήσει πλήρως τον ρόλο της για να παροτρύνει τα κράτη μέλη να είναι φιλόδοξα στο ζήτημα αυτό.

- **<u>Πάροχοι δεδομένων</u>**

  Τα χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά δεδομένα της αγοράς είναι απαραίτητα για την ορθή λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών και για την παροχή ποιοτικών επενδυτικών υπηρεσιών σε πελάτες. Τα δεδομένα αυτά πρέπει να είναι υψηλής ποιότητας, αξιόπιστα, να υπόκεινται σε πολύ αυστηρές διαδικασίες ελέγχου και να είναι προσβάσιμα υπό δίκαιους όρους. Η πρόσβαση σε χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά δεδομένα της αγοράς που είναι απαραίτητα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και για την παραγωγή και διανομή χρηματοπιστωτικών προϊόντων, καθώς και η χρήση και το κόστος των δεδομένων αυτών, αντιπροσωπεύουν σημαντικό μέρος του κόστους που βαρύνει τις επιχειρήσεις επενδύσεων, και κατ' επέκταση σημαντικό ποσοστό των συνολικών επιβαρύνσεων που καταβάλλουν οι ιδιώτες πελάτες. Αυτός είναι ο λόγος για τον οποίο η εισηγήτρια θεωρεί ότι η ΕΕ θα πρέπει να εφαρμόσει οριζόντιες και ολιστικές κανονιστικές ρυθμίσεις σε ευρωπαϊκό επίπεδο τόσο για τους παρόχους χρηματοοικονομικών δεδομένων όσο και

για τους παρόχους μη χρηματοοικονομικών δεδομένων και τις δραστηριότητές τους, οι οποίες θα πρέπει να συνοδεύονται από αυξημένη εποπτεία, σε ευρωπαϊκό επίπεδο, όλων των παρόχων δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων των παρόχων τρίτων χωρών που επωφελούνται επί του παρόντος από ολιγοπωλιακή κατάσταση).

- **Συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIP)**

  Η εισηγήτρια εκφράζει την ικανοποίησή της για την πρόταση της Επιτροπής σχετικά με τα PRIIP, αλλά θεωρεί αναγκαίο να προσαρμοστούν περαιτέρω ορισμένα στοιχεία στις πρακτικές της αγοράς, καθώς και να πραγματοποιηθούν ορισμένες προσαρμογές στον ασφαλιστικό τομέα. Προτείνει να διαγραφεί το νέο τμήμα του εγγράφου βασικών πληροφοριών με τίτλο «Το προϊόν με μια ματιά», και θα συνεχίσει να αξιολογεί περαιτέρω την ευθυγράμμιση του νέου τμήματος για τη βιωσιμότητα με τη σχετική υφιστάμενη νομοθεσία.