Euroopa Parlament
2019-2024

Majandus- ja rahanduskomisjon

2023/0166(COD)

2.10.2023

***I
RAPORTI PROJEKT

ettepaneku kohta võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus, millega muudetakse määrust (EL) nr 1286/2014 põhiteabedokumendi ajakohastamise osas
(COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

Majandus- ja rahanduskomisjon

Raportöör: Stéphanie Yon-Courtin

Kasutatud tähised

*	nõuandemenetlus
***	nõusolekumenetlus
***I	seadusandlik tavamenetlus (esimene lugemine)
***II	seadusandlik tavamenetlus (teine lugemine)
***III	seadusandlik tavamenetlus (kolmas lugemine)

(Märgitud menetlus põhineb õigusakti eelnõus esitatud õiguslikul alusel.)

Õigusakti eelnõu muudatusettepanekud

Kahes veerus esitatud Euroopa Parlamendi muudatusettepanekud

Välja jäetav tekst on märgistatud vasakpoolses veerus ***paksus kaldkirjas***. Teksti asendamine on märgistatud mõlemas veerus ***paksus kaldkirjas***. Uus tekst on märgistatud parempoolses veerus ***paksus kaldkirjas***.

Iga muudatusettepaneku päise esimene ja teine rida osutavad läbivaadatava õigusakti eelnõu asjaomasele tekstiosale. Kui muudatusettepanek puudutab kehtivat õigusakti, mida õigusakti eelnõus soovitakse muuta, märgitakse päises lisaks kolmandale reale viide kehtivale õigusaktile ja neljandale reale viide muudetavale sättele.

Konsolideeritud tekstina esitatud Euroopa Parlamendi muudatusettepanekud

Uued tekstiosad on märgistatud ***paksus kaldkirjas***. Välja jäetud tekstiosad on tähistatud sümboliga ▌ või läbi kriipsutatud. Teksti asendamise puhul on uus tekst märgistatud ***paksus kaldkirjas*** ja asendatav tekst kustutatud või läbi kriipsutatud.
Erandina ei tähistata teenistuste tehtud puhtalt tehnilist laadi muudatusi lõpliku teksti vormistamiseks.

SISUKORD

lk

EUROOPA PARLAMENDI SEADUSANDLIKU RESOLUTSIOONI PROJEKT 5

SELETUSKIRI 19

EUROOPA PARLAMENDI SEADUSANDLIKU RESOLUTSIOONI PROJEKT

ettepaneku kohta võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus, millega muudetakse määrust (EL) nr 1286/2014 põhiteabedokumendi ajakohastamise osas (COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

(Seadusandlik tavamenetlus: esimene lugemine)

Euroopa Parlament,

– võttes arvesse komisjoni ettepanekut Euroopa Parlamendile ja nõukogule (COM(2023)0278),

– võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 2 ja artiklit 114, mille alusel komisjon esitas ettepaneku Euroopa Parlamendile (C9-0180/2023),

– võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 3,

– võttes arvesse kodukorra artiklit 59,

– võttes arvesse majandus- ja rahanduskomisjoni raportit (A9-0000/2023),

1. võtab vastu allpool toodud esimese lugemise seisukoha;

2. palub komisjonil ettepaneku uuesti Euroopa Parlamendile saata, kui komisjon asendab oma ettepaneku, muudab seda oluliselt või kavatseb seda oluliselt muuta;

3. teeb presidendile ülesandeks edastada Euroopa Parlamendi seisukoht nõukogule ja komisjonile ning liikmesriikide parlamentidele.

Muudatusettepanek 1

Ettepanek võtta vastu määrus
Põhjendus 2 a (uus)

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
	(2a) Käesoleva määruse eesmärk on hõlmata finantsteenuste sektori toodetud kombineeritud tooteid, et pakkuda jaeinvestoritele täiendavaid investeerimisvõimalusi. Finantssektoriväliste emitentide emiteeritud mittekapitaliväärtpaberid aitavad rahastada äriühingutest emitente ning kui neid pakutakse jaeinvestoritele, kohaldatakse nende suhtes kohustust

koostada prospekt, mis sisaldab kokkuvõtet, mis annab seega jaeinvestoritele piisavat lepingueelset teavet. Need väärtpaberid tuleks käesoleva määruse kohaldamisalast välja jätta. Praegune nõue koostada ja läbi vaadata selliste mittekapitaliväärtpaberite põhiteabedokument ning seda kuni nende lunastustähtajani ajakohastada julgustab emitente piirduma üksnes kutseliste investoritega, mis jätab seega jaeinvestorid investeerimisvõimalustest ilma. Finantssektoriväliste emitentide emiteeritud mittekapitaliväärtpaberite käsitlemine kõrvaldab selle stiimuli ja võib soodustada jaeinvestorite osalemist liidu kapitaliturgudel ning pakub neile jaeinvestoritele rohkem võimalusi oma finantsportfellide mitmekesistamiseks.

Or. en

Selgitus

Kõik finantssektoriväliste emitentide emiteeritud mittekapitaliväärtpaberid tuleks PRIIPide kohaldamisalast välja jätta. Need väärtpaberid (nt ujuva intressimääraga võlakirjad, vahetusvõlakirjad, kestlikkusega seotud võlakirjad) kuuluvad kombineeritud toodete määratluse alla, mistõttu loobuvad emitendid süstemaatiliselt nende pakkumisest jaeinvestoritele, kuigi need on juba hõlmatud prospektimäärusega, millega nähakse ette kokkuvõte. Halduskoormuse vähendamisega on võimalik soodustada jaeinvesteeringuid toodetesse, millel on otsene panus kõnealuste emitentide rahastamisse.

Muudatusettepanek 2

Ettepanek võtta vastu määrus
Põhjendus 5 a (uus)

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
	(5a) Kuna käesoleva määrusega hõlmatud finantstoodete kohaldamisala on väga lai, võivad selle määruse alusel välja töötatud meetodid põhiteabedokumendi põhielementide, näiteks tulemuslikkuse või riskide esitamise standardiseerimiseks olla mõnikord kompromiss jaeinvestoritele

esitatava teabe võrreldavuse ja arusaadavuse vahel. Seetõttu tuleks selgitada, et arusaadavus peaks alati olema tähtsam kui võrreldavuse saavutamise eesmärk ning et arvutusmeetodid, mis peaksid olema homogeensed sarnaste omadustega tooteperede puhul, võivad erineda käesoleva määrusega hõlmatud tootekategooriate lõikes, mis on olemuslikult erinevad (nt investeerimisfondid ja struktureeritud tooted).

Or. en

Selgitus

Ühiskomitee 29. aprilli 2022. aasta nõuandes rõhutati, et teabe arusaadavust jaeinvestorite jaoks võib mõnikord ohustada võrreldavuse huvides ühtne lähenemisviis. Loobumata üldisest eesmärgist, milleks on asendatavate toodete võrreldavus, peaks olema võimalik lisaks eristada seda, kuidas eeskirju eri liiki toodete suhtes kohaldatakse. Praegune lähenemisviis takistab Euroopa järelevalveasutustel sageli 2. tasandil meetodite vastuvõtmist teatavate tooteperede puhul, millest oleks kasu jaeinvestoritele.

Muudatusettepanek 3

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 1 – alapunkt a a (uus)
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 2 – lõige 2 – punkt d a (uus)

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
	(aa) lisatakse järgmine punkt:
	„da) mittekapitaliväärtpaberid, mille on emiteerinud finantssektorivälised emitendid ja mille kohta on koostatud prospekt vastavalt määrusele (EL) 2017/1129“;

Or. en

Selgitus

Mittekapitaliväärtpaberid, mille äriühingud on emiteerinud enda rahastamiseks, tuleks PRIIPide määruse kohaldamisalast välja jätta. Praegune põhiteabedokumendi koostamise

nõue ei stimuleeri emitente laiendamast selliste mittekapitaliinstrumentide pakkumist jaeinvestoritele, seda enam, et need väärtpaberid on sageli hõlmatud prospektimäärusega (mis näeb ette kokkuvõtte). Turustaja, kes soovib siiski pakkuda selliseid võlakirju jaeklientidele, oleks tootejuhtimise eeskirjade tõttu suur halduskoormus.

Muudatusettepanek 4

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt a a (uus)
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 4 – lõik 1 – punkt 5

Kehtiv tekst	*Muudatusettepanek*
	(aa) punkt 5 asendatakse järgmisega:
5) „PRIIPi ***müüja***" – isik, kes pakub jaeinvestorile PRIIPi lepingut või sõlmib temaga PRIIPi lepingu;	„5) „PRIIPi ***turustaja***" – isik, kes ***nõustab jaeinvestorit,*** pakub jaeinvestorile PRIIPi lepingut***, müüb talle*** või sõlmib temaga PRIIPi lepingu;

Or. en

(32014R1286)

Selgitus

PRIIPide määruses kasutatakse praegu konkreetset sõnastust, mis ei vasta finants- ja kindlustustoodete turustamist reguleerivates muudes õigusaktides (kindlustustoodete turustamise direktiiv, üleeuroopaline personaalne pensionitoode ja finantsinstrumentide turgude direktiiv) kasutatud sõnastusele. Selleks et tagada järjepidevus eri õigusaktides, teeme ettepaneku asendada sõnad „PRIIPi müüja" sõnadega „PRIIPi turustaja".

Muudatusettepanek 5

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt b
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 4 – lõik 1 – punkt 7a

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
7a) „elektrooniline vorming" – ***püsiv andmekandja, mis ei ole paber***;	7a) „elektrooniline vorming" – ***direktiivi 2014/65/EL artikli 4 punktis 62a määratletud elektrooniline vorming***;

Or. en

Selgitus

Erinevate turustamist reguleerivate õigusaktide järjepidevuse tagamiseks lisatakse viide MiFID 2 paketi artikli 4 lõikele 62 ja kindlustustoodete turustamise direktiivi artikli 2 lõikele 18. Seda tehes täpsustatakse ka, et PDF-fail loetakse kehtivaks.

Muudatusettepanek 6

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 a (uus)
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 5 – lõige 1

Kehtiv tekst	*Muudatusettepanek*
	(3a) artikli 5 lõige 1 asendatakse järgmisega:
1. ***Enne PRIIPi jaeinvestoritele kättesaadavaks tegemist koostab*** PRIIPi koostaja ***kõnealuse toote kohta*** kooskõlas käesoleva määruse nõuetega põhiteabedokumendi ***ja avaldab selle oma veebisaidil***.	„1. PRIIPi koostaja ***peab koostama ja avaldama oma veebisaidil*** kooskõlas käesoleva määruse nõuetega põhiteabedokumendi***, kui PRIIPi kavatsetakse jaeinvestoritele soovitada, pakkuda või müüa***.*“*

Or. en

(32014R1286)

Selgitus

Ettepanek asendada sõnad „jaeinvestoritele kättesaadavaks tegemist“ lihtsama sõnastusega.

Muudatusettepanek 7

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 4
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 6 – lõige 3 – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
3. Erandina lõikest 2, kui PRIIP pakub jaeinvestorile mitmesuguseid investeerimisvõimalusi, nii et kogu artikli 8	3. Erandina lõikest 2, kui PRIIP pakub jaeinvestorile mitmesuguseid investeerimisvõimalusi, nii et kogu artikli 8

lõikes 3 nõutavat teavet iga investeerimisvõimaluse kohta ei saa esitada ühes kokkuvõtlikus eraldiseisvas dokumendis, esitatakse põhiteabedokumendis ***aluseks olevate*** investeerimisvõimaluste ja PRIIPi muude kulude kui investeerimisvõimaluse kulude üldine kirjeldus, tingimusel et:	lõikes 3 nõutavat teavet iga investeerimisvõimaluse kohta ei saa esitada ühes kokkuvõtlikus eraldiseisvas dokumendis, esitatakse põhiteabedokumendis investeerimisvõimaluste ja PRIIPi muude kulude kui investeerimisvõimaluse kulude üldine kirjeldus, tingimusel et:

Or. en

Selgitus

PRIIPide puhul, mis pakuvad mitmeid investeerimisvõimalusi, on vaja eristada tootepaketti, investeerimisvõimalusi ja nende investeerimisvõimaluste aluseks olevat vara.

Muudatusettepanek 8

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 4
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 6 – lõige 3 – punkt a

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
(a) PRIIPide koostajad pakuvad investoritele jaeinvestoritele kohandatud vahendeid, mis hõlbustavad eri investeerimisvõimaluste, sealhulgas nende kulude uurimist ja võrdlemist;	(a) PRIIPide koostajad pakuvad investoritele jaeinvestoritele kohandatud vahendeid, mis hõlbustavad eri investeerimisvõimaluste, sealhulgas nende kulude ***ning tulemuslikkuse*** uurimist ja võrdlemist***, ning võttes arvesse PRIIPi kulusid, mis ei ole seotud selle investeerimisvõimalustega***;

Or. en

Selgitus

Teeme ettepaneku, et vahend sisaldaks ka teavet tulemuslikkuse kohta, et investorid saaksid võrrelda eri investeerimisvõimaluste tulusust; ning PRIIPi (paketiga seotud) kulud, mis ei ole seotud selle investeerimisvõimalustega, et saada terviklik ülevaade kogukuludest. Lisaks on investeerimisotsuse oluline aspekt ka teave investeerimiskulude kohta ning see tuleks esitada vaikimisi, mitte vabatahtlikult.

Muudatusettepanek 9

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 4
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 6 – lõige 3 – punkt b

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
(b) jaeinvestoritel on lihtne saada lepingueelset teavet dokumentide kohta, mis on seotud aluseks ***olevatele investeerimisvõimalustele tuginevate investeerimistoodetega***;	(b) jaeinvestoritel on lihtne saada lepingueelset teavet dokumentide kohta, mis on seotud ***investeerimisvõimaluste*** aluseks ***olevate investeerimisvaradega***;

Or. en

Selgitus

PRIIPide puhul, mis pakuvad mitmeid investeerimisvõimalusi, on vaja eristada tootepaketti, investeerimisvõimalusi ja neid tagavat alusvara.

Muudatusettepanek 10

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 4
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 6 – lõige 3 – punkt c

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
(c) PRIIPide koostajad esitavad investoritele ***nende taotlusel ja*** aegsasti enne seda, kui jaeinvestorid on seotud mis tahes lepingu või pakkumusega investeerida antud investeerimisvõimalusse, kõik ***selle investeerimisvõimalusega seotud*** PRIIPi kulud.	(c) PRIIPide koostajad esitavad investoritele aegsasti enne seda, kui jaeinvestorid on seotud mis tahes lepingu või pakkumusega investeerida antud investeerimisvõimalusse, kõik PRIIPi kulud***, sealhulgas selle investeerimisvõimaluse kulud***.

Or. en

Muudatusettepanek 11

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 5 – alapunkt a

Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 8 – lõige 3 – punkt aa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
(a) lõikesse 3 lisatakse punkt aa:	***välja jäetud***
„aa) jaotises pealkirjaga „Toote lühitutvustus“ esitatakse ülevaade, kus on kokkuvõtlikult esitatud kõik järgmised andmed:	
i) punkti c alapunktis i osutatud PRIIPi liik;	
ii) punkti d alapunktis i osutatud riski koondnäitaja;	
iii) PRIIPi kogukulud;	
iv) punkti g alapunktis ii osutatud soovitatav hoidmisaeg;	
v) kas PRIIP pakub punkti c alapunktis iv osutatud kindlustushüvitisi;“	

Or. en

Selgitus

Jaotise „Toote lühitutvustus“ eesmärk on teha kokkuvõte dokumendist, mis sisaldab toote kohta olulist teavet kolmeleheküljelises vormingus. PRIIPi põhiteabedokumendi sisu on üleliigne ja kulutab ruumi dokumendis, mis on niigi väga tihe. See täiendus ei ole kooskõlas PRIIPide väga vajaliku lihtsustamisega.

Muudatusettepanek 12

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 5 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 8 – lõige 3 – punkt c – alapunkt ii – alapunkt 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
(1) ***alusvara*** või alusväärtuste kirjeldus;	(1) ***investeerimisvarade*** või alusväärtuste kirjeldus;

Or. en

Muudatusettepanek 13

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 5 – alapunkt c a (uus)
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 8 – lõige 3 – punkt c – alapunkt iii

Kehtiv tekst	*Muudatusettepanek*
	(ca) lõike 3 punkti c alapunkt iii asendatakse järgmisega:
iii) selle kirjeldus, millist liiki jaeinvestorile on asjaomane PRIIP suunatud, eelkõige seoses investeerimiskahjumi kandmise võime ja investeerimiseesmärkidega;	***„iii) asjakohane teave tulemuslikkuse kohta****;**“;**

Or. en

(32014R1286)

Selgitus

Tulemuslikkuse stsenaariumide praegune toimimine on jaeinvestoritele kahjulik: need annavad investoritele eksitavat teavet, kuna neis hinnatakse teatavate toodete hiljutisi turusuundumusi üle ja need on vastuolus muudes dokumentides esitatud teabega varasemate tulemuste kohta. Euroopa järelevalveasutused ja komisjon pidid võtma mitmeid parandusmeetmeid, mis näitasid, et praegust raamistikku on vaja kohandada. See muudatus võimaldab tootjatel esitada teavet tulemuslikkuse kohta, mis sobib kõige paremini asjaomase tooteliigiga ja jaeinvestorite huvidega.

Muudatusettepanek 14

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 5 – alapunkt e a (uus)
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 8 – lõige 5 – lõik 2

Kehtiv tekst	*Muudatusettepanek*
	(ea) lõike 5 teine lõik asendatakse järgmisega:
Regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu koostamisel võtavad Euroopa järelevalveasutused arvesse mitmesuguseid PRIIPide liike, nendevahelisi erinevusi ja jaeinvestorite suutlikkust ning PRIIPide	**„**Regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu koostamisel võtavad Euroopa järelevalveasutused arvesse mitmesuguseid PRIIPide liike, nendevahelisi erinevusi ja jaeinvestorite suutlikkust ning PRIIPide

omadusi, et võimaldada jaeinvestoril valida eri alusinvesteeringute vahel või toote pakutavate muude võimaluste vahel, sealhulgas juhtudel, kui valikut saab teha eri ajahetkedel või edaspidi muuta.	omadusi, et võimaldada jaeinvestoril valida eri alusinvesteeringute vahel või toote pakutavate muude võimaluste vahel, sealhulgas juhtudel, kui valikut saab teha eri ajahetkedel või edaspidi muuta. ***Selleks et anda jaeinvestoritele ausat, selget ja mitte eksitavat teavet, võib vajaduse korral kasutada eri liiki toodete puhul erinevaid lähenemisviise.“;***

Or. en

(32014R1286)

Selgitus

Loobumata üldisest eesmärgist, milleks on asendatavate toodete võrreldavus, peaks olema võimalik lisaks eristada seda, kuidas eeskirju eri liiki toodete suhtes kohaldatakse. Euroopa järelevalveasutuse II tasandi volitusi on vaja veidi kohandada, et anda märku, et arusaadavuse eesmärk peaks olema olulisem kui võrreldavuse eesmärk. See kõrvaldaks kehtivate eeskirjade jäikused, mis sageli takistavad Euroopa järelevalveasutustel II tasandil teatavate tooteperede jaoks metoodika vastuvõtmist, mis oleksid kasulikud jaeinvestorite arusaamisele ja otsuste tegemisele.

Muudatusettepanek 15

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 5 a (uus)
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 10 – lõige 1

Kehtiv tekst	*Muudatusettepanek*
	(5a) artikli 10 lõige 1 asendatakse järgmisega:
1. PRIIPi koostaja ***vaatab*** põhiteabedokumendis sisalduva teabe korrapäraselt läbi ning muudab seda, kui läbivaatamine viitab vajadusele teha sellesse muudatusi. Muudetud versioon tehakse kiiresti kättesaadavaks.	**„**1. ***Niikaua kui PRIIP on avatud uutele tellimustele, vaatab*** PRIIPi koostaja põhiteabedokumendis sisalduva teabe korrapäraselt läbi ning muudab seda, kui läbivaatamine viitab vajadusele teha sellesse muudatusi. Muudetud versioon tehakse kiiresti kättesaadavaks.**“**

Or. en

(32014R1286)

Selgitus

Kohustus ajakohastada PRIIPide põhiteabedokumenti isegi pärast toote tellimise lõpetamist on tootjatele koormav ega täida selle algset eesmärki, milleks on teavitada uusi investoreid toote põhiomadustest. Komisjoni poolt artikli 10 lõike 2 punkti b alusel välja pakutud II tasandi meetmete asemel on I taseme säte, millega tehakse erand toodetele, mis on uutele investeeringutele suletud, selgem lahendus probleemi selgitamiseks.

Muudatusettepanek 16

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 6 – alapunkt a
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 10 – lõige 2 – punkt b

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
b) tingimused, mille alusel tuleb põhiteabedokument läbi vaadata, et eristada PRIIPe, mis tehakse jaeinvestoritele endiselt kättesaadavaks, ja PRIIPe, mida enam kättesaadavaks ei tehta;	b) tingimused, mille alusel tuleb põhiteabedokument läbi vaadata, et eristada PRIIPe, mis tehakse jaeinvestoritele endiselt kättesaadavaks, ja PRIIPe, mida enam kättesaadavaks ei tehta ***ja mille puhul ei ole maksed või ülekanded enam võimalikud***;

Or. en

Selgitus

Muudatusettepaneku eesmärk on võtta arvesse PRIIPe, mida enam ei tehta kättesaadavaks, kuid millega seoses võib veel teha makseid, ülekandeid või arbitraaži. Sellisel juhul tuleks põhiteabedokument läbi vaadata ja seda ajakohastada.

Muudatusettepanek 17

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 6 – alapunkt b
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 10 – lõige 2 – teine ja kolmas lõik

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
(b) teine ja kolmas lõik asendatakse järgmisega:	***välja jäetud***
„Euroopa järelevalveasutused võtavad	

arvesse olukordi, kus PRIIPi enam jaeinvestoritele kättesaadavaks ei tehta. Euroopa järelevalveasutused esitavad kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev: üks aasta pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].

Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010, määruse (EL) nr 1094/2010 ja määruse (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.;“

Or. en

Selgitus

Seda küsimust saab käsitleda otse I tasandil, ilma et oleks vaja konkreetset II taseme volitust – vt varasemad muudatusettepanekud.

Muudatusettepanek 18

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 6 a (uus)
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 13 – lõige 1

Kehtiv tekst	*Muudatusettepanek*
	(6a) artikli 13 lõige 1 asendatakse järgmisega:
1. PRIIPi tootenõustaja või müüja esitab jaeinvestorile põhiteabedokumendi aegsasti enne seda, kui PRIIPiga seotud leping või pakkumine on kõnealuse jaeinvestori jaoks siduvaks muutunud.	**„**1. PRIIPi tootenõustaja või müüja esitab jaeinvestorile põhiteabedokumendi aegsasti enne seda, kui PRIIPiga seotud leping või pakkumine on kõnealuse jaeinvestori jaoks siduvaks muutunud. ***Kui PRIIPi käsitlev reklaamteade esitatakse jaeinvestoritele paberil või digitaalsel kujul, esitatakse samal ajal põhiteabedokument ja selgitus selle dokumendi regulatiivse iseloomu kohta.“;***

Or. en

(32014R1286)

Selgitus

Kontrollostukampaaniad on näidanud, et põhiteabedokument antakse kliendile sageli üle äriprotsessi hilisemas etapis, võrreldes paberdokumentidest või elektroonilistest dokumentidest koosnevate turundusmaterjalidega. PRIIPide määrust tuleks muuta, et selgelt sätestada, et põhiteabedokument tuleks anda jaeinvestoritele samal ajal kui mis tahes muu turundusmaterjal, mis on esitatud paberil või elektroonilisel kujul. Lisaks peaks PRIIPide kohta nõu andval või neid müüval isikul olema kohustus selgitada kliendile, et põhiteabedokument erineb turundusmaterjalidest.

Muudatusettepanek 19

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 7
Määrus (EL) nr 1286/2014
Artikkel 14 – lõige 2 – punkt d a (uus)

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
	da) kui PRIIP pakub jaeinvestorile mitmeid investeerimisvõimalusi:
	i) põhiteave kajastab investeerimisvõimaluste kombinatsiooni, mida jaeinvestor kaalub;
	ii) investeerimisvõimalusi tagavate investeerimisvaradega seotud lepingueelse teabe dokumentatsioon peab olema hõlpsasti kättesaadav interaktiivse vahendi kõrval oleva lingi kaudu.

Or. en

Selgitus

Lisatingimused, et võtta arvesse mitme võimalusega toodete eripära: 1) teave peaks olema seotud investori kavandatud investeeringute eraldisega, et see oleks võimalikult isikustatud ja täielik; 2) sarnaselt põhiteabedokumendiga peaksid ka investeerimisvõimalusi tagavate investeerimisvaradega seotud dokumendid olema kergesti kättesaadavad.

Muudatusettepanek 20

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 2 – lõik 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
Käesolev määrus jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*. Seda kohaldatakse alates [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev: 18 kuud pärast ***käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva***]***.***	Käesolev määrus jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*. Seda kohaldatakse alates [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev: 18 kuud pärast ***artikli 10 lõikes 2 osutatud delegeeritud õigusaktide avaldamist Euroopa Liidu Teatajas ning pärast seda, kui komisjon on vastu võtnud artikli 8 lõikes 5 ja artikli 14 lõikes 3 osutatud regulatiivsed tehnilised standardid, olenevalt sellest, kumb on viimane***].

Or. en

Selgitus

Sarnaselt üleeuroopalist personaalset pensionitoodet käsitleva määrusega tuleks kohaldamise alguskuupäeva kindlaksmääramisel viidata delegeeritud õigusaktide ja regulatiivsete tehniliste standardite avaldamisele, et suurendada prognoositavust riiklike pädevate asutuste ja turuosaliste jaoks.

SELETUSKIRI

Raportöör väljendab heameelt komisjoni õigeaegse ettepaneku üle jaeinvesteeringute strateegia kohta, mis on kooskõlas komisjoni 2020. aasta kapitaliturgude liidu tegevuskavaga, mille põhieesmärk on muuta EL veelgi turvalisemaks kohaks, kus inimesed saavad pikas perspektiivis säästa ja investeerida.

Komisjoni ettepanek koosneb järgmistest osadest:

- Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv, millega muudetakse direktiive (EL) 2009/65/EÜ, 2009/138/EÜ, 2011/61/EL, 2014/65/EL ja (EL) 2016/97 seoses liidu jaeinvestorite kaitse eeskirjadega;
- ettepanek võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus, millega muudetakse määrust (EL) nr 1286/2014 põhiteabedokumendi ajakohastamise osas.

Raportöör on seisukohal, et see ettepanek on üks käesoleva ametiaja peamisi ettepanekuid. Arvestades ajalisi piiranguid, on ta määranud kindlaks peamised poliitilised prioriteedid, mida ta käsitleb oma raporti projektis, et arutelusid jätkata. Ta muudab ettepanekut täiendavalt kogu muutmismenetluse jooksul.

Raportöör nõustub täielikult käesoleva ettepaneku eesmärkidega. Üle 70 % ELi kodanikest ei ole finantstoodetesse kunagi investeerinud mitmetel põhjustel, olenemata sellest, kas nad peavad seda liiga keeruliseks või tunnevad muret riskide pärast. Seetõttu peame tegema kõik endast oleneva, et julgustada kodanikke seda muutma. Uued eeskirjad jaeinvestorite kaitsmiseks ja võimestamiseks peavad andma selget ja läbipaistvat teavet ning tagama, et finantsnõustamine on jaeinvestori parimates huvides.

- **Stiimulid**

  Raportöör väljendas jõulisi arvamusi stiimulite täieliku keelustamise vastu. Ta on jätkuvalt mures üksnes tegevjuhtkonnale osutatavate teenuste osalise keelustamise pärast, mis ei ole põhjendatud ega näi hõlmavat huvide konflikti küsimusi. See näib pigem olevat esimene samm täieliku keelustamise suunas. Paljud ELi tarbijad tuginevad finantsnõustajate nõuannetele ning seetõttu on vaja praegust raamistikku asjakohaste vahendite ja parandustega täiustada. Ta usub, et huvide konflikte saab lahendada suurema läbipaistvuse kaudu. Lisaks on raportöör arvamusel, et läbivaatamisklausli ajastus ja sisu ei ole rahuldavad. Läbivaatamisklausel ei tohi olla kallutatud stiimulite täieliku keelustamise automaatse kehtestamiseni. Seetõttu teeb ta ettepaneku pikendada seda viiele aastale alates direktiivi ülevõtmisperioodi lõpust, et oleks võimalik näha meetmete tegelikku mõju turule. Lisaks teeb raportöör ettepaneku laiendada läbivaatamisklausli kohaldamisala, et näha ette hindamine, mis põhineb võimalikel huvide konfliktidel, kulude muutumisel, kapitaliturgudel tehtavate jaeinvesteeringute tasemel, tarbijakaitsel ja turustuseeskirjade asjakohasusel.

- **Parimate huvide test**

  Raportöör selgitab ja tugevdab oma raporti projektis komisjoni ettepanekut finantsinstrumentide turgude direktiivi ja kindlustustoodete turustamise direktiivi

kohase parima huvi testi kohta. Finantsinstrumentide turgude direktiivis teeb ta ettepaneku täpsustada mõistet „kulutõhusus“. Kindlustustoodete turustamise direktiivis soovitab ta toote kulutõhususele keskendumise asemel anda finantsnõustamist, lähtudes tulemuslikkusest ja tasemest. Tarbijatele pakutavad tooted peavad olema kohandatud nende konkreetsetele vajadustele ja eesmärkidele, seega ei ole oluline mitte ainult hind, vaid ka toote kvaliteet.

- **Tulususe võrdlusalused**

  Raportööri arvates võib komisjoni ettepanek tulususe kohta turul häirida, sest see vähendaks toodete mitmekesisust ja vähendaks innovatsiooni. Ta usub, et selguse puudumine nende võrdlusaluste koostamisel kasutatud metoodika kohta ei võimalda meil hinnata, kuidas need tegelikult realiseeruksid. Raportöör nõustub täielikult põhimõttega, et toode peab pakkuma tulusust ning et põhjendamatute ja ebaproportsionaalsete suurte kulude ja tasudega tooteid ei tohi turule lasta. Õige ja tasakaalustatud lähenemisviisi leidmiseks on selles küsimuses siiski vaja lisaarutelusid. Seetõttu jätab raportöör oma raporti projektist välja võrdlusalused, et jätkata selleteemalisi arutelusid.

- **Järelevalve ja piiriülene tegevus**

  Komisjoni ettepanek ei ole sellega seoses piisavalt kaugeleulatuv ja seetõttu esitab raportöör muudatusettepanekud, et tugevdada piiriülest järelevalvet ja tagada kõigi tarbijate võrdne kaitse kõigis ELi liikmesriikides. Seda silmas pidades kehtestab raportöör äriühingutele kohustuse registreeruda samas liikmesriigis, kus asub nende peakontor, et vältida meelepärase kohtualluvuse valimist.

- **Finants-mõjuisikud**

  Digiteerimine on loonud uue investorite põlvkonna. Näeme sotsiaalmeedias toimivate nn finants-mõjuisikute tekkimist, kes mobiliseerivad peamiselt nooremaid põlvkondi. Raportöör väljendab heameelt komisjoni kavandatud meetmete üle, mille eesmärk on tagada selged, õiglased ja mitte eksitavad reklaamteated ning lahendada finants-mõjuisikutega seotud probleemid. Sageli puuduvad neil selles valdkonnas eriteadmised. Seetõttu teeb raportöör ettepaneku lisaelementide kohta, et seda osa veelgi tugevdada, näiteks kohustades ettevõtteid sõlmima finants-mõjuisikutega lepingu, et tagada läbipaistvus ja määrata kindlaks vastutus. Samuti teeb ta ettepaneku laiendada sätet, mis käsitleb digitaalsete vahendite kaudu pakutavate loata tegevuste käsitlemise korda, ebasobivate toodete müügi tavasid kasutavatele finants-mõjuisikutele.

- **Finantskirjaoskus**

  Raportöör peab finantskirjaoskust oluliseks elemendiks investeerimiskäitumise parandamisel ELis mitte ainult tarbijate, vaid ka finantsnõustajate jaoks, et pakkuda kvaliteetset professionaalset nõu. Hiljutise Eurobaromeetri uuringu kohaselt on ainult

18 %-l ELi kodanikest kõrge finantskirjaoskuse tase, 64 %-l on keskmine tase ja 18 % madal tase, samas kui liikmesriikide vahel on suured erinevused. Need arvud näitavad selgelt, et selles valdkonnas on vaja palju rohkem ära teha ning et EL peab täielikult ära kasutama oma rolli, et kutsuda liikmesriike üles olema sellega seoses ambitsioonikad.

- **Andmete esitajad**

Finants- ja mittefinantsturuandmed on olulised finantsturgude nõuetekohaseks toimimiseks ja klientidele kvaliteetsete investeerimisteenuste osutamiseks. Need andmed peavad olema kvaliteetsed, usaldusväärsed, nende suhtes kohaldatakse väga rangeid kontrollimenetlusi ja need peavad olema kättesaadavad õiglastel tingimustel. Investeerimisteenuste osutamiseks ning finantstoodete tootmiseks ja turustamiseks vajalike finants- ja mittefinantsturuandmete kättesaadavus, kasutamine ja maksumus on oluline osa investeerimisühingute kantavatest kuludest, mis moodustab seega olulise osa jaeklientide makstavatest tasudest. Seetõttu on raportöör seisukohal, et EL peaks rakendama horisontaalseid ja terviklikke Euroopa õigusakte nii finants- kui ka muude andmete esitajate ja nende tegevuse suhtes, millega peaks kaasnema kõigi andmeesitajate (sealhulgas kolmandate riikide teenuseosutajate, kes saavad praegu kasu oligopoolsest olukorrast) suurem järelevalve Euroopa tasandil.

- **Kombineeritud või kindlustuspõhised jaeinvesteerimistooted (PRIIPid)**

Raportöör väljendab heameelt komisjoni ettepaneku üle PRIIPide kohta, kuid näeb vajadust teha täiendavaid kohandusi turutavades ja teatavaid kohandusi kindlustussektoris. Ta teeb ettepaneku kustutada põhiteabedokumendi uus jagu pealkirjaga „Toote lühitutvustus“ ning jätkab uue kestlikkust käsitleva jao vastavusseviimise edasist hindamist asjakohaste kehtivate õigusaktidega.