Euroopan parlamentti
2019-2024

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

2023/0166(COD)

2.10.2023

***I
MIETINTÖLUONNOS

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi asetuksen (EU) N:o 1286/2014 muuttamisesta avaintietoasiakirjan nykyaikaistamisen osalta
(COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

Esittelijä: Stéphanie Yon-Courtin

Menettelyjen symbolit

*	Kuulemismenettely
***	Hyväksyntämenettely
***I	Tavallinen lainsäätämisjärjestys (ensimmäinen käsittely)
***II	Tavallinen lainsäätämisjärjestys (toinen käsittely)
***III	Tavallinen lainsäätämisjärjestys (kolmas käsittely)

(Menettely määräytyy säädösesityksessä ehdotetun oikeusperustan mukaan.)

Tarkistukset säädösesitykseen

Palstoina esitettävät parlamentin tarkistukset

Poistettava teksti merkitään vasempaan palstaan ***lihavoidulla kursiivilla***. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään molempiin palstoihin ***lihavoidulla kursiivilla***. Uusi teksti merkitään oikeaan palstaan ***lihavoidulla kursiivilla***.

Tarkistuksen tunnistetietojen ensimmäisellä ja toisella rivillä ilmoitetaan käsiteltävänä olevan säädösesityksen kohta, jota tarkistetaan. Jos tarkistus koskee olemassa olevaa säädöstä, jota säädösesityksellä muutetaan, tunnistetietojen kolmannella rivillä ilmoitetaan muutettavan säädöksen tyyppi ja numero ja neljännellä rivillä tarkistettavan tekstinkohdan paikannus.

Konsolidoituna tekstinä esitettävät parlamentin tarkistukset

Uusi teksti merkitään ***lihavoidulla kursiivilla***. Poistettava teksti merkitään symbolilla ▌ tai yliviivauksella. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään siten, että uusi teksti ***lihavoidaan ja kursivoidaan*** ja korvattava teksti poistetaan tai viivataan yli.
Parlamentin yksiköiden tekemiä lopullisen tekstin teknisiä muutoksia ei merkitä.

SISÄLTÖ

Sivu

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI.5

PERUSTELUT 20

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi asetuksen (EU) N:o 1286/2014 muuttamisesta avaintietoasiakirjan nykyaikaistamisen osalta (COM(2023)0278 – C9-0180/2023 – 2023/0166(COD))

(Tavallinen lainsäätämisjärjestys: ensimmäinen käsittely)

Euroopan parlamentti, joka

– ottaa huomioon komission ehdotuksen Euroopan parlamentille ja neuvostolle (COM(2023)0278),

– ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 2 kohdan ja 114 artiklan, joiden mukaisesti komissio on antanut ehdotuksen Euroopan parlamentille (C9-0180/2023),

– ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 3 kohdan,

– ottaa huomioon työjärjestyksen 59 artiklan,

– ottaa huomioon talous- ja raha-asioiden valiokunnan mietinnön (A9-0000/2023),

1. vahvistaa jäljempänä esitetyn ensimmäisen käsittelyn kannan;

2. pyytää komissiota antamaan asian uudelleen Euroopan parlamentin käsiteltäväksi, jos se korvaa ehdotuksensa, muuttaa sitä huomattavasti tai aikoo muuttaa sitä huomattavasti;

3. kehottaa puhemiestä välittämään parlamentin kannan neuvostolle ja komissiolle sekä kansallisille parlamenteille.

Tarkistus 1

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 2 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(2 a) Tämän asetuksen tarkoituksena on kattaa paketoidut tuotteet, joita rahoituspalveluala kehittää tarjotakseen yksityissijoittajille lisää sijoitusmahdollisuuksia. Muiden liikkeeseenlaskijoiden kuin rahoituslaitosten liikkeeseen laskemat

muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit myötävaikuttavat yrityssektorin liikkeeseenlaskijoiden rahoitukseen ja, jos niitä tarjotaan yksityissijoittajille, niitä koskee velvoite laatia esite, johon sisältyy tiivistelmä, ja näin yksityissijoittajille annetaan asianmukaiset ennen sopimuksen tekoa annettavat tiedot. Nämä arvopaperit olisi jätettävä tämän asetuksen soveltamisalan ulkopuolelle. Nykyinen vaatimus laatia avaintietoasiakirja, tarkastella sitä uudelleen ja päivittää sitä tällaisten muiden kuin osakesidonnaisten arvopaperien osalta niiden erääntymiseen saakka kannustaa liikkeeseenlaskijoita rajaamaan ne vain ammattimaisille sijoittajille, jolloin yksityissijoittajat jäävät vaille joitakin sijoitusvaihtoehtoja. Puuttumalla muiden liikkeeseenlaskijoiden kuin rahoituslaitosten liikkeeseen laskemiin muihin kuin osakesidonnaisiin arvopapereihin tämä kannustin poistuu ja lisäksi voitaisiin edistää yksityissijoittajien osallistumista unionin pääomamarkkinoille samalla, kun näille yksityissijoittajille tarjotaan lisää mahdollisuuksia monipuolistaa rahoitussalkkujaan.

Or. en

Perustelu

Kaiken tyyppiset muiden liikkeeseenlaskijoiden kuin rahoituslaitosten liikkeeseen laskemat muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit olisi rajattava PRIIP-tuotteiden soveltamisalan ulkopuolelle. Nämä arvopaperit (esim. vaihtuvakorkoiset joukkovelkakirjat, vaihtovelkakirjat ja kestävyyteen sidotut joukkolainat) kuuluvat paketoitujen tuotteiden määritelmän piiriin, mikä saa liikkeeseenlaskijat järjestelmällisesti pidättymään niiden tarjoamisesta yksityissijoittajille, kun ne kuuluvat jo esiteasetuksen soveltamisalaan, jossa säädetään tiivistelmästä. Poistamalla tähän liittyvä hallinnollinen taakka on mahdollista edistää vähittäismarkkinoille suunnattuja sijoituksia tuotteisiin, joilla on suora myötävaikutus näiden liikkeeseenlaskijoiden rahoitukseen.

Tarkistus 2

Ehdotus asetukseksi
Johdanto-osan 5 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(5 a) Tämän asetuksen kattamien rahoitustuotteiden valikoima on hyvin laaja, joten tämän asetuksen nojalla kehitettävät menetelmät avaintietoasiakirjan avainkohtien, kuten tulosten tai riskien, esittämistavan vakioimiseksi saattavat joskus edellyttää kompromissia yksityissijoittajille annettavien tietojen vertailukelpoisuuden ja ymmärrettävyyden välillä. Sen vuoksi olisi selvennettävä, että ymmärrettävyyden olisi aina mentävä vertailukelpoisuuden saavuttamista koskevan tavoitteen edelle ja että vaikka laskentamenetelmien olisi oltava yhtenäisiä ominaisuuksiltaan samankaltaisten tuoteperheiden osalta, ne saattavat vaihdella sellaisten tämän asetuksen kattamien tuoteluokkien välillä, jotka ovat pohjimmiltaan erilaisia (kuten sijoitusrahastot ja strukturoidut tuotteet).

Or. en

Perustelu

Yhteiskomitean 29. huhtikuuta 2022 annetussa lausunnossa korostettiin, että yksityissijoittajille annettavien tietojen ymmärrettävyys voi joskus vaarantua siksi, että vertailukelpoisuuden nimissä omaksutaan yhdenmukainen lähestymistapa. Luopumatta keskenään korvattavissa olevien tuotteiden välistä vertailukelpoisuutta koskevasta kaikenkattavasta tavoitteesta olisi oltava mahdollista sallia lisäeriyttäminen sen suhteen, miten sääntöjä sovelletaan eri tyyppisiin tuotteisiin. Tämänhetkinen lähestymistapa estää Euroopan valvontaviranomaisia usein hyväksymästä tasolla 2 tiettyjen tuoteperheiden kohdalla menetelmiä, jotka hyödyttäisivät yksityissijoittajia.

Tarkistus 3

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 1 alakohta – a a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 1286/2014
2 artikla – 2 kohta – d a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	a a) lisätään alakohta seuraavasti:
	”d a) muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, joita laskevat liikkeeseen muut liikkeeseenlaskijat kuin rahoituslaitokset ja joiden osalta laaditaan esite asetuksen (EU) 2017/1129 nojalla;”

Or. en

Perustelu

Yritysten itsensä rahoittamiseksi liikkeeseen laskemat muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit olisi jätettävä PRIIP-tuotteita koskevan asetuksen ulkopuolelle. Nykyinen vaatimus laatia avaintietoasiakirja vie liikkeeseenlaskijoilta kannustimia laajentaa tällaisten muiden kuin osakesidonnaisten instrumenttien tarjontaansa yksityissijoittajiin, etenkin kun nämä arvopaperit kuuluvat usein esiteasetuksen soveltamisalaan (jossa säädetään tiivistelmästä). Jakelijalle, joka tästä huolimatta haluaisi ehdottaa näitä velkakirjoja yksityisasiakkaille, aiheutuisi tuotehallintosääntöjen vuoksi suuri hallinnollinen taakka.

Tarkistus 4

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – a a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 1286/2014
4 artikla – 1 kohta – 5 alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	a a) korvataan 5 alakohta seuraavasti:
5) ***’PRIIP-tuotetta myyvällä henkilöllä’*** henkilöä, joka tarjoaa PRIIP-tuotetta koskevaa sopimusta tai tekee sellaisen yksityissijoittajan kanssa;	***”***5) ***’PRIIP-jakelijalla’*** henkilöä, joka tarjoaa PRIIP-tuotetta koskevaa ***neuvontaa, tarjoaa PRIIP-tuotetta koskevaa*** sopimusta ***tai myy*** tai tekee sellaisen yksityissijoittajan kanssa;***”***

Or. en

(32014R1286)

Perustelu

PRIIP-tuotteita koskevassa asetuksessa käytetään tällä hetkellä tiettyjä ilmaisuja, jotka eivät vastaa muissa rahoitus- ja vakuutustuotteiden jakeluun sovellettavissa säädöksissä (IDD,

PEPP ja MiFID) käytettyjä ilmaisuja. Johdonmukaisuuden varmistamiseksi eri säädösten välillä ehdotamme ilmaisun ”PRIIP-tuotetta myyvä henkilö” korvaamista ilmaisulla ”PRIIP-jakelija”.

Tarkistus 5

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – b alakohta
Asetus (EU) N:o 1286/2014
4 artikla – 1 kohta – 7 a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”7 a) ’sähköisellä muodolla’ ***mitä tahansa muuta pysyvää välinettä kuin paperia***;”	”7 a) ’sähköisellä muodolla’ ***direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 62 a alakohdassa määriteltyä sähköistä muotoa***;”

Or. en

Perustelu

Johdonmukaisuuden varmistamiseksi jakeluun sovellettavien eri säädösten välillä lisätään viittaus MiFID II:n 4 artiklan 62 a alakohtaan ja IDD:n 2 artiklan 18 alakohtaan. Samalla täsmennetään, että pdf-muoto katsotaan päteväksi.

Tarkistus 6

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 3 a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 1286/2014
5 artikla – 1 kohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	3 a) Korvataan 5 artiklan 1 kohta seuraavasti:
1. ***Ennen*** PRIIP-tuotteen ***tarjoamista yksityissijoittajille PRIIP-tuotteen kehittäjän on laadittava kyseisestä tuotteesta*** tämän asetuksen vaatimusten mukainen avaintietoasiakirja ***ja julkaistava se verkkosivustollaan***.	***”***1. PRIIP-tuotteen ***kehittäjää on vaadittava laatimaan ja julkaisemaan verkkosivustollaan*** tämän asetuksen vaatimusten mukainen avaintietoasiakirja ***, jos tarkoitus on antaa neuvontaa PRIIP-tuotteesta tai tarjota tai myydä PRIIP-tuotetta yksityissijoittajille***.***”***

Or. en

(32014R1286)

Perustelu

Ehdotetaan, että ”yksityissijoittajille tarjoaminen” korvataan suoraviivaisemmalla sanamuodolla.

Tarkistus 7

Ehdotus asetukseksi
7 artikla – 1 kohta – 4 alakohta
Asetus (EU) N:o 1286/2014
6 artikla – 3 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
3. Poiketen siitä, mitä tämän artiklan 2 kohdassa säädetään, jos PRIIP-tuote tarjoaa yksityissijoittajalle niin monia sijoitusvaihtoehtoja, että kaikkien 8 artiklan 3 kohdassa edellytettyjen, kutakin sijoitusvaihtoehtoa koskevien tietojen esittäminen yhdessä ytimekkäässä erillisessä asiakirjassa ei ole mahdollista, avaintietoasiakirjassa on esitettävä yleinen kuvaus sijoitusvaihtoehdoista ja PRIIP-tuotteen muista kuluista kuin sijoitusvaihtoehtoihin liittyvistä kuluista edellyttäen, että	*(Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen versioon.)*

Or. en

Perustelu

(Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen versioon.)

Tarkistus 8

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 4 alakohta
Asetus (EU) N:o 1286/2014
6 artikla – 3 kohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) PRIIP-tuotteen kehittäjä tarjoaa sijoittajille yksityissijoittajille mukautettuja välineitä, jotka auttavat heitä tutkimaan ja vertailemaan eri sijoitusvaihtoehtoja, myös niiden kustannuksia;	a) PRIIP-tuotteen kehittäjä tarjoaa sijoittajille yksityissijoittajille mukautettuja välineitä, jotka auttavat heitä tutkimaan ja vertailemaan eri sijoitusvaihtoehtoja, myös niiden kustannuksia ***ja tuloksia, ja joissa otetaan huomioon ne PRIIP-tuotteen kulut, jotka eivät liity sen sijoitusvaihtoehtoihin***;

Or. en

Perustelu

Ehdotamme, että väline sisältäisi myös tietoa tuloksista, jotta sijoittajat pystyvät vertaamaan sitä, minkä verran eri sijoitusvaihtoehdoista saadaan vastinetta rahalle, ja niistä PRIIP-tuotteen kuluista (kääreeseen liittyvistä kuluista), jotka eivät liity sen sijoitusvaihtoehtoihin, jotta saadaan kattava kuva kokonaiskustannuksista. Tieto sijoituksen kustannuksista on myös yksi sijoituspäätöksen keskeinen osa-alue, ja tätä tietoa olisi annettava oletusarvoisesti pikemminkin kuin valinnaisesti.

Tarkistus 9

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 4 alakohta
Asetus (EU) N:o 1286/2014
6 artikla – 3 kohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) yksityissijoittajilla on helposti saatavillaan ennen sopimuksen tekoa annettavia tietoja koskevat asiakirjat, jotka liittyvät sijoitusvaihtoehtoja tukeviin ***sijoitustuotteisiin***;	b) yksityissijoittajilla on helposti saatavillaan ennen sopimuksen tekoa annettavia tietoja koskevat asiakirjat, jotka liittyvät sijoitusvaihtoehtoja tukeviin ***sijoitusomaisuuseriin***;

Or. en

Perustelu

Niissä PRIIP-tuotteissa, jotka tarjoavat monia sijoitusvaihtoehtoja, on tarpeen tehdä ero tuotteen kääreen, sijoitusvaihtoehtojen ja näitä vaihtoehtoja tukevan sijoitusomaisuuden välillä.

Tarkistus 10

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 4 alakohta
Asetus (EU) N:o 1286/2014
6 artikla – 3 kohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
c) PRIIP-tuotteen kehittäjä ilmoittaa sijoittajalle ***tämän pyynnöstä*** hyvissä ajoin, ennen kuin kyseiseen sijoitusvaihtoehtoon liittyvä sopimus tai tarjous sitoo kyseistä yksityissijoittajaa, ***tähän sijoitusvaihtoehtoon liittyvän*** PRIIP-tuotteen kokonaiskustannukset.”	c) PRIIP-tuotteen kehittäjä ilmoittaa sijoittajalle hyvissä ajoin, ennen kuin kyseiseen sijoitusvaihtoehtoon liittyvä sopimus tai tarjous sitoo kyseistä yksityissijoittajaa, PRIIP-tuotteen***, mukaan lukien kyseinen sijoitusvaihtoehto,*** kokonaiskustannukset.”

Or. en

Tarkistus 11

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta
Asetus (EU) N:o 1286/2014
8 artikla – 3 kohta – a a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) lisätään 3 kohtaan aa alakohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”aa) osiossa ”Lyhyt kuvaus tuotteesta” koontinäyttö, jossa esitetään yhteenvetona kaikki seuraavat tiedot:	
i) c alakohdan i alakohdassa tarkoitettu PRIIP-tuotteen tyyppi;	
ii) d alakohdan i alakohdassa tarkoitettu yleinen riski-indikaattori;	
iii) PRIIP-tuotteen kokonaiskustannukset;	
iv) g alakohdan ii alakohdassa tarkoitettu suositeltu sijoitusaika;	
v) maininta siitä, liittyykö PRIIP-tuotteeseen c alakohdan iv alakohdassa tarkoitettuja vakuutusetuuksia;”	

Or. en

Perustelu

Osion ”Lyhyt kuvaus tuotteesta” tarkoituksena on esittää yhteenveto, johon kootaan olennaiset tiedot tuotteesta kolmisivuiseen muotoon. Sisältö on päällekkäinen PRIIP-tuotteen avaintietoasiakirjan kanssa, ja se vie tilaa jo hyvin tiiviissä asiakirjassa. Tämä lisäys ei edesauta PRIIP-tuotteiden kauan kaivattua yksinkertaistamista.

Tarkistus 12

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – c alakohta
Asetus (EU) N:o 1286/2014
8 artikla – 3 kohta – c alakohta – ii alakohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
1) kuvaus ***sijoituskohteena olevista rahoitusvälineistä*** tai viitearvoista;	1) kuvaus ***sijoitusomaisuuseristä*** tai viitearvoista;

Or. en

Tarkistus 13

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – c a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 1286/2014
8 artikla – 3 kohta – c alakohta – iii alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	c a) korvataan 3 kohdan c alakohdan iii alakohta seuraavasti:
iii) ***kuvaus siitä yksityissijoittajatyypistä, jolle PRIIP-tuotetta on tarkoitus markkinoida, erityisesti riskinkantokyvyn ja sijoitusajan osalta***;	***”***iii) ***asianmukaiset tiedot tuloksesta***;***”***

Or. en

(32014R1286)

Perustelu

Tuottonäkymien nykyinen toiminta on yksityissijoittajien kannalta haitallinen: ne antavat sijoittajille harhaanjohtavaa tietoa, koska niissä liioitellaan viimeaikaisia markkinaliikkeitä tiettyjen tuotteiden osalta ja ne ovat ristiriidassa muissa asiakirjoissa annettujen arvonkehitystä koskevien tietojen kanssa. Euroopan valvontaviranomaisten ja komission täytyi toteuttaa useita korjaavia toimenpiteitä, mikä oli merkki siitä, että nykyistä kehystä oli tarpeen mukauttaa. Tämän tarkistuksen myötä tuotteiden kehittäjät voivat antaa tuloksesta sellaista tietoa, joka vastaa parhaiten kyseisen tuotteen tyyppiä ja yksityissijoittajien etua.

Tarkistus 14

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – e a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 1286/2014
8 artikla – 5 kohta – 2 alakohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	e a) korvataan 5 kohdan toinen alakohta seuraavasti:
Laatiessaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi Euroopan valvontaviranomaiset ottavat huomioon PRIIP-tuotteiden eri tyypit, niiden väliset erot ja yksityissijoittajien valmiudet sekä PRIIP-tuotteiden muut ominaisuudet, jotta yksityissijoittajat voivat tehdä valinnan erilaisten kohteena olevien sijoitusten tai muiden tuotteeseen liittyvien vaihtoehtojen välillä, mukaan lukien tilanteet, joissa tämä valinta voidaan tehdä eri ajankohtina tai joissa sitä voidaan muuttaa myöhemmin.	***”***Laatiessaan luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi Euroopan valvontaviranomaiset ottavat huomioon PRIIP-tuotteiden eri tyypit, niiden väliset erot ja yksityissijoittajien valmiudet sekä PRIIP-tuotteiden muut ominaisuudet, jotta yksityissijoittajat voivat tehdä valinnan erilaisten kohteena olevien sijoitusten tai muiden tuotteeseen liittyvien vaihtoehtojen välillä, mukaan lukien tilanteet, joissa tämä valinta voidaan tehdä eri ajankohtina tai joissa sitä voidaan muuttaa myöhemmin. ***Jotta voidaan antaa tietoa, joka on yksityissijoittajien kannalta tasapuolista ja selkeää eikä harhaanjohtavaa, eri tyyppisten tuotteiden välillä voidaan tapauksen mukaan omaksua erilaisia lähestymistapoja.”***

Or. en

(32014R1286)

Perustelu

Luopumatta keskenään korvattavissa olevien tuotteiden välistä vertailukelpoisuutta koskevasta kaikenkattavasta tavoitteesta olisi oltava mahdollista sallia lisäeriyttäminen sen suhteen, miten sääntöjä sovelletaan eri tyyppisiin tuotteisiin. On tarpeen mukauttaa hieman Euroopan valvontaviranomaisten tasoa II koskevaa toimeksiantoa niin, että ymmärrettävyyttä koskevan tavoitteen olisi mentävä vertailukelpoisuutta koskevan tavoitteen edelle. Näin poistettaisiin nykyisten sääntöjen jäykkyys, joka estää Euroopan valvontaviranomaisia usein hyväksymästä tasolla II tiettyjen tuoteperheiden kohdalla menetelmiä, jotka olisivat olleet hyödyllisiä yksityissijoittajien ymmärryksen ja päätöksenteon kannalta.

Tarkistus 15

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 5 a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 1286/2014
10 artikla – 1 kohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	5 a) Korvataan 10 artiklan 1 kohta seuraavasti:
1. PRIIP-tuotteen kehittäjän on tarkasteltava avaintietoasiakirjaan sisältyviä tietoja säännöllisesti uudelleen ja tarkistettava asiakirjaa, jos uudelleentarkastelussa ilmenee muutoksia, jotka siihen on tarpeen tehdä. Tarkistettu versio on asetettava nopeasti saataville.	***”***1. ***Niin kauan kuin PRIIP-tuote on avoin uusille merkinnöille,*** PRIIP-tuotteen kehittäjän on tarkasteltava avaintietoasiakirjaan sisältyviä tietoja säännöllisesti uudelleen ja tarkistettava asiakirjaa, jos uudelleentarkastelussa ilmenee muutoksia, jotka siihen on tarpeen tehdä. Tarkistettu versio on asetettava nopeasti saataville.***”***

Or. en

(32014R1286)

Perustelu

Velvoite päivittää PRIIP-tuotteen avaintietoasiakirja senkin jälkeen, kun tuote on suljettu merkinnöiltä, on rasite tuotteen kehittäjille eikä täytä alkuperäistä tarkoitustaan, joka on tietojen antaminen uusille sijoittajille tuotteen tärkeimmistä ominaisuuksista. Komission 10 artiklan 2 kohdan b alakohdan nojalla ehdottamien tason II toimenpiteiden sijaan tason I säännös, jolla vapautetaan ”uusilta sijoituksilta suljetut” tuotteet, on suoraviivaisempi ratkaisu kysymyksen selventämiseksi.

Tarkistus 16

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta – a alakohta
Asetus (EU) N:o 1286/2014
10 artikla – 2 kohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) edellytykset, joiden täyttyessä avaintietoasiakirjaa on tarkistettava, erottaen toisistaan PRIIP-tuotteet, joita asetetaan edelleen yksityissijoittajien saataville, ja PRIIP-tuotteet, joita ei enää aseteta saataville;”	b) edellytykset, joiden täyttyessä avaintietoasiakirjaa on tarkistettava, erottaen toisistaan PRIIP-tuotteet, joita asetetaan edelleen yksityissijoittajien saataville, ja PRIIP-tuotteet, joita ei enää aseteta saataville ***ja joiden osalta maksut tai siirrot eivät enää ole mahdollisia***;”

Or. en

Perustelu

Tällä tarkistuksella pyritään ottamaan huomioon PRIIP-tuotteet, joita ei enää aseteta saataville mutta joiden osalta voidaan vielä suorittaa maksuja, siirtoja tai arbitraaseja. Tällaisessa tapauksessa avaintietoasiakirjaa olisi tarkistettava ja se olisi pidettävä ajan tasalla.

Tarkistus 17

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta – b alakohta
Asetus (EU) N:o 1286/2014
10 artikla – 2 kohta – 2 ja 3 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) korvataan toinen ja kolmas alakohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”Euroopan valvontaviranomaisten on otettava huomioon tilanteet, joissa PRIIP-tuotetta ei enää aseteta yksityissijoittajien saataville. Euroopan valvontaviranomaiset toimittavat kyseiset teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... [Julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on yksi vuosi tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].	

Siirretään komissiolle valta antaa ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10–14 artiklan, asetuksen (EU) N:o 1094/2010 10–14 artiklan ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”

Or. en

Perustelu

Tätä kysymystä voidaan käsitellä suoraan tasolla I ilman, että tarvitaan erityistä tason II valtuutusta – ks. aiemmat tarkistukset.

Tarkistus 18

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 6 a alakohta (uusi)
Asetus (EU) N:o 1286/2014
13 artikla – 1 kohta

Nykyinen teksti	*Tarkistus*
	6 a) Korvataan 13 artiklan 1 kohta seuraavasti:
1. PRIIP-tuotteesta neuvoja antavan tai PRIIP-tuotetta myyvän henkilön on toimitettava yksityissijoittajille avaintietoasiakirja hyvissä ajoin, ennen kuin kyseiseen PRIIP-tuotteeseen liittyvä sopimus tai tarjous sitoo kyseisiä yksityissijoittajia.	***”***1. PRIIP-tuotteesta neuvoja antavan tai PRIIP-tuotetta myyvän henkilön on toimitettava yksityissijoittajille avaintietoasiakirja hyvissä ajoin, ennen kuin kyseiseen PRIIP-tuotteeseen liittyvä sopimus tai tarjous sitoo kyseisiä yksityissijoittajia. ***Kun PRIIP-tuotetta koskevaa markkinointiviestintää toimitetaan yksityissijoittajille paperilla tai digitaalisessa muodossa, avaintietoasiakirja sekä selitys mainitun asiakirjan lakisääteisestä luonteesta on toimitettava samanaikaisesti.”***

Or. en

(32014R1286)

Perustelu

Haamuasiointikampanjat ovat osoittaneet, että avaintietoasiakirja toimitetaan asiakkaalle usein myöhemmässä vaiheessa kaupallista prosessia verrattuna paperiasiakirjoista tai sähköisessä muodossa olevista asiakirjoista koostuvaan markkinointiaineistoon. PRIIP-tuotteita koskevaa asetusta olisi muutettava niin, että siinä säädettäisiin selkeästi, että avaintietoasiakirja olisi annettava yksityissijoittajille samanaikaisesti kuin mikä tahansa muu paperilla tai sähköisessä muodossa toimitettava markkinointiaineisto. PRIIP-tuotteesta neuvoja antavalla tai PRIIP-tuotetta myyvällä henkilöllä olisi lisäksi oltava velvoite selittää asiakkaalle, että avaintietoasiakirja on luonteeltaan toisenlainen kuin markkinointiaineisto.

Tarkistus 19

Ehdotus asetukseksi
1 artikla – 1 kohta – 7 alakohta
Asetus (EU) N:o 1286/2014
14 artikla – 2 kohta – d a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	d a) jos PRIIP-tuote tarjoaa yksityissijoittajalle monia sijoitusvaihtoehtoja,
	i) avaintiedoissa on otettava huomioon niiden sijoitusvaihtoehtojen yhdistelmä, joita yksityissijoittaja harkitsee;
	ii) ennen sopimuksen tekoa annettavia tietoja koskevien asiakirjojen, jotka liittyvät sijoitusvaihtoehtoja tukeviin sijoitusomaisuuseriin, on oltava helposti saatavilla interaktiivisen välineen yhteydessä esitetyn linkin kautta.

Or. en

Perustelu

Lisäehdot, jotta voidaan ottaa huomioon monta vaihtoehtoa käsittävien tuotteiden erityisluonne:1) tietojen olisi liityttävä sijoittajan kaavailemaan sijoitusjakaumaan, jotta ne olisivat mahdollisimman yksilöllistettyjä ja kattavia; 2) avaintietoasiakirjan tavoin myös asiakirjojen, jotka liittyvät sijoitusvaihtoehtoja tukeviin sijoitusomaisuuseriin, olisi oltava helposti saatavilla.

Tarkistus 20

Ehdotus asetukseksi
2 artikla – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä. Sitä sovelletaan [...] päivästä [...]kuuta [...] [Julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 18 kuukautta ***tämän asetuksen voimaantulopäivästä]***.	Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä. Sitä sovelletaan [...] päivästä [...]kuuta [...] [Julkaisutoimisto: lisätään päivämäärä, joka on 18 kuukautta ***10 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen delegoitujen säädösten julkaisemisesta Euroopan unionin virallisessa lehdessä tai siitä, kun komissio hyväksyy 8 artiklan 5 kohdassa ja 14 artiklan 3 kohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit, sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu viimeksi]***.

Or. en

Perustelu

Kuten PEPP-asetuksen kanssa on tehty, soveltamisen alkamispäivä olisi vahvistettava viitaten delegoitujen säädösten ja teknisten sääntelystandardien julkaisemiseen, jotta voidaan lisätä ennustettavuutta kansallisten toimivaltaisten viranomaisten ja markkinatoimijoiden kannalta.

PERUSTELUT

Esittelijä on tyytyväinen vähittäissijoitusstrategiaa koskevaan komission oikea-aikaiseen ehdotukseen ja toteaa, että se vastaa yhtä vuonna 2020 julkaistussa pääomamarkkinaunionia koskevassa toimintasuunnitelmassa esitetyistä komission keskeisistä tavoitteista: tavoitetta tehdä EU:sta entistäkin turvallisempi paikka, jossa yksityishenkilöt voivat säästää ja sijoittaa pitkällä aikavälillä.

Komission ehdotus koostuu seuraavista:

- ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY, 2011/61/EU, 2014/65/EU ja (EU) 2016/97 muuttamisesta vähittäissijoittajien suojaa koskevien unionin sääntöjen osalta
- ehdotus Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi asetuksen (EU) N:o 1286/2014 muuttamisesta avaintietoasiakirjan nykyaikaistamisen osalta.

Esittelijä pitää tätä ehdotusta yhtenä tämän toimeksiannon keskeisistä ehdotuksista. Aikarajoitusten vuoksi hän on yksilöinyt tärkeimmät poliittiset prioriteetit, joita hän käsittelee mietintöluonnoksessaan, jotta keskusteluja voidaan jatkaa. Hän muuttaa ehdotusta vielä tarkistusmenettelyn kuluessa.

Esittelijä yhtyy täysin tämän ehdotuksen tavoitteisiin. Yli 70 prosenttia EU:n kansalaisista ei ole koskaan sijoittanut rahoitustuotteisiin, ja tähän on monenlaisia syitä, kuten se, että he pitävät tätä liian monimutkaisena tai he ovat huolissaan riskeistä. Meidän on sen vuoksi tehtävä kaikkemme rohkaistaksemme kansalaisia, jotta tilanteeseen saadaan muutos. Uusilla säännöillä yksityissijoittajien suojelemiseksi ja voimaannuttamiseksi on taattava selkeät ja läpinäkyvät tiedot ja varmistettava, että rahoitusneuvonta on yksityissijoittajan edun mukaista.

- **<u>Kannustimet</u>**

  Esittelijä vastustaa jyrkästi kannustimien täyskieltoa. Hän on edelleen huolissaan pelkästään toimeksiantojen toteuttamispalveluja koskevan osittaisen kiellon käyttöönotosta, sillä se ei ole perusteltu eikä sillä puututa eturistiriitakysymyksiin. Tämä vaikuttaa pikemminkin ensi askeleelta kohti täyskieltoa. Monet kuluttajat EU:ssa turvautuvat rahoitusneuvojien neuvoihin, ja sen vuoksi on tarpeen parantaa nykyistä kehystä asianmukaisin työkaluin ja parannuksin. Esittelijä katsoo, että eturistiriitoihin voidaan puuttua lisäämällä läpinäkyvyyttä. Hän on lisäksi sitä mieltä, että uudelleentarkastelulausekkeen ajoitus ja sisältö eivät ole tyydyttäviä. Tämä uudelleentarkastelulauseke ei saa kallistua siihen suuntaan, että se johtaa kannustimien täyskiellon automaattiseen käyttöönottoon. Sen vuoksi esittelijä ehdottaa sen pidentämistä viiteen vuoteen alkaen direktiivin saattamista osaksi kansallista lainsäädäntöä koskevan ajanjakson päättymisestä, jotta on mahdollista nähdä toimenpiteiden todelliset vaikutukset markkinoihin. Lisäksi hän ehdottaa uudelleentarkastelulausekkeen soveltamisalan laajentamista niin, että siihen sisältyy arviointi, joka perustuu mahdollisiin eturistiriitoihin, hintakehitykseen, vähittäissijoitusten yleiseen tasoon pääomamarkkinoilla, kuluttajansuojaan ja jakelusääntöjen merkityksellisyyteen.

- **Asiakkaan etua koskeva arviointi**

  Mietintöluonnoksessaan esittelijä selventää ja lujittaa komission ehdotusta asiakkaan etua koskevasta arvioinnista rahoitusmarkkinadirektiivissä (MiFID) ja vakuutusedustusdirektiivissä (IDD). MiFID:ssä hän ehdottaa ”kustannustehokkuuden” käsitteen selventämistä. IDD:ssä hän ehdottaa tuotteen kustannustehokkuuteen keskittymisen sijaan, että rahoitusneuvontaa annetaan vakuutusmuotoisen sijoitustuotteen tai tapauksen mukaan sijoitusvaihtoehtojen tuloksen, riskitason, kulujen ja veloitusten perusteella. Kuluttajille tarjottavat tuotteet on räätälöitävä heidän erityistarpeidensa ja -tavoitteidensa mukaan, joten pelkästään hinnalla ei ole väliä vaan yhtä lailla myös tuotteen laadulla.

- **Vastinetta rahalle -arvioinnin vertailuarvot**

  Esittelijän mielestä vastinetta rahalle -lähestymistapaa koskeva komission ehdotus voisi aiheuttaa häiriöitä markkinoilla, sillä se johtaisi tuotteiden monimuotoisuuden kaventumiseen ja innovoinnin tukahduttamiseen. Hän katsoo, että epäselvyys näiden vertailuarvojen suunnitteluun sovellettavien menetelmien suhteen estää meitä arvioimasta, miten tämä tosiasiassa tapahtuisi käytännössä. Esittelijä on täysin samaa mieltä periaatteesta, että tuotteesta on saatava vastinetta rahalle ja että markkinoilla ei ole sijaa tuotteille, joihin liittyvät kulut ja veloitukset ovat perusteettomia ja kohtuuttomia. Tästä seikasta on kuitenkin vielä käytävä keskustelua, jotta löydetään oikea ja tasapainoinen lähestymistapa. Niinpä esittelijä poistaa mietintöluonnoksessaan vertailuarvot, jotta keskustelua tästä aiheesta voidaan jatkaa.

- **Valvonta ja rajatylittävät käytännöt**

  Komission ehdotuksessa ei tältä osin mennä riittävän pitkälle, ja sen vuoksi esittelijä ehdottaa tarkistuksia, joiden tarkoituksena on tehostaa rajatylittävää valvontaa ja varmistaa kaikkien kuluttajien yhdenvertainen suoja kaikissa EU:n jäsenvaltioissa. Tässä hengessä esittelijä sisällyttää ehdotukseen yrityksille velvoitteen rekisteröityä samassa jäsenvaltiossa, jossa niiden kotipaikka sijaitsee, jotta vältetään sijoittautumispaikalla keinottelu.

- **Finfluensserit**

  Digitalisaatio on luonut sijoittajien uuden sukupolven. Olemme nähneet, miten sosiaaliseen mediaan on ilmaantunut niin kutsuttuja ”finfluenssereita”, jotka saavat liikkeelle etenkin nuorempien sukupolvien edustajia. Esittelijä on tyytyväinen komission ehdottamiin toimenpiteisiin, joilla varmistetaan, että markkinointiviestintä on selkeää ja tasapuolista eikä harhaanjohtavaa, ja joilla puututaan finanssialan influenssereihin liittyviin huolenaiheisiin. Heiltä puuttuu usein erityistietämystä tältä alalta. Sen vuoksi esittelijä ehdottaa täydentäviä seikkoja, joilla lujitetaan entisestään ehdotuksen tätä osaa, esimerkiksi vaatimalla yrityksiä allekirjoittamaan sopimus finfluenssereiden kanssa, jotta voidaan varmistaa läpinäkyvyys ja määrittää vastuu. Hän ehdottaa myös, että säännös, joka koskee ”menettelyä digitaalisin välinein

tarjottuihin luvattomiin toimiin puuttumiseksi", ulotetaan koskemaan finfluenssereita, joiden myyntikäytännöt ovat harhaanjohtavia.

- **Finanssiosaaminen**

  Esittelijä pitää finanssiosaamista elintärkeänä osatekijänä sijoituskäyttäytymisen parantamisessa EU:ssa niin kuluttajien kuin rahoitusneuvojienkin tapauksessa, jotta voidaan tarjota laadukasta ammattimaista neuvontaa. Tuoreen Eurobarometri-kyselytutkimuksen mukaan vain 18 prosentilla EU:n kansalaisista finanssiosaaminen on korkealla tasolla ja 64 prosentilla osaaminen on keskitasolla ja 18 prosentilla matalalla tasolla, joskin jäsenvaltioiden välillä on myös valtavia eroja. Nämä luvut osoittavat selvästi, että tällä alalla on vielä erittäin paljon tehtävää ja että EU:n on hyödynnettävä rooliaan täysimääräisesti kehottamalla jäsenvaltioita olemaan kunnianhimoisia tässä asiassa.

- **Tiedon tarjoajat**

  Taloudelliset ja muut kuin taloudelliset markkinatiedot ovat olennaisen tärkeitä rahoitusmarkkinoiden asianmukaisessa toiminnassa ja laadukkaiden sijoituspalvelujen tarjoamisessa asiakkaille. Näiden tietojen on oltava korkealaatuisia ja luotettavia, niihin on sovellettava erittäin tiukkoja valvontamenettelyjä, ja niiden on oltava saatavilla tasapuolisin ehdoin. Sijoituspalvelujen tarjoamiseksi ja rahoitustuotteiden kehittämiseksi ja jakelemiseksi tarvittavien taloudellisten ja muiden kuin taloudellisten markkinatietojen saatavuus, käyttö ja kustannukset muodostavat tärkeän osan sijoituspalveluyrityksille aiheutuvista kustannuksista, joten ne edustavat merkittävää osaa yksityisasiakkaiden maksamista kokonaisveloituksista. Sen vuoksi esittelijä katsoo, että EU:n olisi pantava täytäntöön horisontaalista ja kokonaisvaltaista eurooppalaista sääntelyä, jota sovelletaan sekä taloudellisten että muiden kuin taloudellisten tietojen tarjoajiin ja niiden toimintaan, ja että tähän olisi yhdistettävä kaikkien tiedon tarjoajien (myös kolmansien maiden tarjoajien, jotka nykyisin hyötyvät oligopolistisesta tilanteesta) tehostettu valvonta eurooppalaisella tasolla.

- **Vähittäismarkkinoille tarkoitetut paketoidut ja vakuutusmuotoiset sijoitustuotteet (PRIIP-tuotteet)**

  Esittelijä suhtautuu myönteisesti PRIIP-tuotteita koskevaan komission ehdotukseen mutta katsoo, että siihen on tarpeen sisällyttää markkinakäytäntöjä koskevia täydentäviä mukautuksia ja tiettyjä vakuutusalaa koskevia mukautuksia. Hän ehdottaa, että avaintietoasiakirjasta poistetaan uusi osio "Lyhyt kuvaus tuotteesta", ja hän aikoo edelleen arvioida lähemmin uuden kestävyysosion yhteensovittamista asiaan liittyvän voimassa olevan lainsäädännön kanssa.