Europos Parlamentas
2019-2024

Ekonomikos ir pinigų politikos komitetas

2023/0167(COD)

9.10.2023

***I
PRANEŠIMO PROJEKTAS

Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos, kuria dėl Sąjungos neprofesionaliųjų investuotojų apsaugos taisyklių iš dalies keičiamos direktyvos 2009/65/EB, 2009/138/EB, 2011/61/ES, 2014/65/ES ir (ES) 2016/97
(COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

Ekonomikos ir pinigų politikos komitetas

Pranešėja: Stéphanie Yon-Courtin

Procedūrų sutartiniai ženklai

*	Konsultavimosi procedūra
***	Pritarimo procedūra
***I	Įprasta teisėkūros procedūra (pirmasis svarstymas)
***II	Įprasta teisėkūros procedūra (antrasis svarstymas)
***III	Įprasta teisėkūros procedūra (trečiasis svarstymas)

(Procedūra pasirenkama atsižvelgiant į teisės akto projekte pasiūlytą teisinį pagrindą.)

Teisės akto projekto pakeitimai

Parlamento pakeitimai, išdėstomi dviejuose stulpeliuose

Išbrauktos teksto dalys žymimos ***pusjuodžiu kursyvu*** kairiajame stulpelyje. Pakeitimai žymimi ***pusjuodžiu kursyvu*** abiejuose stulpeliuose. Naujas tekstas žymimas ***pusjuodžiu kursyvu*** dešiniajame stulpelyje.

Kiekvieno pakeitimo antraštės pirmoje ir antroje eilutėse nurodoma atitinkama svarstomo teisės akto projekto dalis. Jei pakeitimas susijęs su esamu teisės aktu, kurį siekiama pakeisti teisės akto projektu, antraštėje pridedamos trečia ir ketvirta eilutės, kuriose atitinkamai nurodomas esamas teisės aktas ir keičiama šio teisės akto dalis.

Parlamento pakeitimai, pateikiami konsoliduoto teksto forma

Naujos teksto dalys žymimos ***pusjuodžiu kursyvu***. Išbrauktos teksto dalys nurodomos simboliu „▌“ arba perbraukiamos. Pakeistos teksto dalys nurodomos naują tekstą pažymint ***pusjuodžiu kursyvu***, o ankstesnį nereikalingą tekstą išbraukiant arba perbraukiant.
Nežymimi tik grynai techninio pobūdžio pakeitimai, kuriuos daro tarnybos, siekdamos parengti galutinį tekstą.

TURINYS

Psl.

EUROPOS PARLAMENTO TEISĖKŪROS REZOLIUCIJOS PROJEKTAS 5

AIŠKINAMOJI DALIS 69

EUROPOS PARLAMENTO TEISĖKŪROS REZOLIUCIJOS PROJEKTAS

Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos, kuria dėl Sąjungos neprofesionaliųjų investuotojų apsaugos taisyklių iš dalies keičiamos direktyvos 2009/65/EB, 2009/138/EB, 2011/61/ES, 2014/65/ES ir (ES) 2016/97 (COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

(Įprasta teisėkūros procedūra: pirmasis svarstymas)

Europos Parlamentas,

– atsižvelgdamas į Komisijos pasiūlymą Europos Parlamentui ir Tarybai (COM(2023)0279),

– atsižvelgdamas į Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 294 straipsnio 2 dalį, 53 straipsnio 1 dalį ir į 62 straipsnį, pagal kuriuos Komisija pateikė pasiūlymą Parlamentui (C9-0182/2023),

– atsižvelgdamas į Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 294 straipsnio 3 dalį,

– atsižvelgdamas į Darbo tvarkos taisyklių 59 straipsnį,

– atsižvelgdamas į Ekonomikos ir pinigų politikos komiteto pranešimą (A9-0000/2023),

1. priima per pirmąjį svarstymą toliau pateiktą poziciją.

2. ragina Komisiją dar kartą perduoti klausimą svarstyti Parlamentui, jei ji savo pasiūlymą pakeičia nauju tekstu, jį keičia iš esmės arba ketina jį keisti iš esmės;

3. paveda Pirmininkei perduoti poziciją Tarybai, Komisijai ir nacionaliniams parlamentams.

Pakeitimas 1

Pasiūlymas dėl direktyvos
3 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(3) trečiųjų šalių mokėjimai, pavyzdžiui, mokesčiai, komisiniai arba bet kokia piniginė ar nepiniginė nauda, kuriuos investicinės įmonės, draudimo įmonės ir tarpininkai moka kitiems asmenims nei klientas arba gauna iš jų, taip pat vadinami paskatomis ir atlieka svarbų vaidmenį Sąjungoje platinant mažmeninius	(3) trečiųjų šalių mokėjimai, pavyzdžiui, mokesčiai, komisiniai arba bet kokia piniginė ar nepiniginė nauda, kuriuos investicinės įmonės, draudimo įmonės ir tarpininkai moka kitiems asmenims nei klientas arba gauna iš jų, taip pat vadinami paskatomis ir atlieka svarbų vaidmenį Sąjungoje platinant mažmeninius

investicinius produktus. Esamos direktyvose 2014/65/ES ir (ES) 2016/97 nustatytos taisyklės, skirtos interesų konfliktams valdyti, įskaitant paskatų mokėjimo apribojimus ir skaidrumą, pasirodė esančios nepakankamai veiksmingos mažinant žalą vartotojams ir lėmė skirtingą neprofesionaliųjų investuotojų apsaugos lygį visuose produktų segmentuose ir platinimo kanaluose. Todėl būtina toliau stiprinti investuotojų apsaugos sistemą siekiant užtikrinti, kad neprofesionaliųjų klientų interesai būtų vienodai apsaugoti visoje Sąjungoje. ***Atsižvelgiant į galimą trikdomąjį poveikį, kurį gali sukelti visiškas paskatų draudimas***, ***tikslinga laikytis pakopinio požiūrio*** ir ***pirmiausia sugriežtinti reikalavimus***, ***susijusius su paskatų mokėjimu*** ir ***gavimu, siekiant pašalinti galimus interesų konfliktus ir užtikrinti geresnę neprofesionaliųjų investuotojų apsaugą, o antru etapu peržiūrėti sistemos veiksmingumą ir pasiūlyti alternatyvių*** priemonių ***pagal geresnio reglamentavimo taisykles***, ***įskaitant***, ***jei tinkama***, ***galimą paskatų draudimą***;	investicinius produktus. Esamos direktyvose ***2014/65/ES*** ir (ES) 2016/97 nustatytos taisyklės, skirtos interesų konfliktams valdyti, įskaitant paskatų mokėjimo apribojimus ir skaidrumą, pasirodė esančios nepakankamai veiksmingos mažinant žalą vartotojams ir lėmė skirtingą neprofesionaliųjų investuotojų apsaugos lygį visuose produktų segmentuose ir platinimo kanaluose. Todėl būtina toliau stiprinti investuotojų apsaugos sistemą siekiant užtikrinti, kad neprofesionaliųjų klientų interesai būtų vienodai apsaugoti visoje Sąjungoje. ***Tikslinga nustatyti taisykles, kuriomis būtų geriau apibrėžta dabartinė konsultavimo aplinka, užtikrinant***, ***kad finansų tarpininkai vartotojams teiktų skaidresnes, suprantamesnes*** ir ***labiau pritaikytas konsultacijas. Tai turėtų užtikrinti, kad vartotojams būtų siūlomi jų poreikius atitinkantys produktai ir kad jie galėtų geriau suprasti gaunamus patarimus. Atliekant peržiūrą (praėjus penkeriems metams nuo šios direktyvos perkėlimo į nacionalinę teisę laikotarpio pabaigos) turėtų būti įvertintas jos priemonių poveikis konsultavimo aplinkai Sąjungoje. Tas vertinimas turėtų būti grindžiamas galimu interesų konfliktu***, ***susijusiu su paskatomis***, ***sąnaudų raida***, ***bendru mažmeninių investicijų kapitalo rinkose lygiu, vartotojų apsauga ir platinimo taisyklių aktualumu***;
	Or. en

Pakeitimas 2

Pasiūlymas dėl direktyvos
4 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(4) siekiant pašalinti bet kokią žalą vartotojams, atsiradusią dėl to, kad buvo sumokėtos ir gautos paskatos už	***Išbraukta.***

pardavimus be konsultacijos, tikslinga uždrausti mokėti tokias paskatas ir jas gauti. Direktyvos 2014/65/ES atveju toks draudimas apimtų pavedimų vykdymą arba priėmimą ir perdavimą, o Direktyvos (ES) 2016/97 atveju – pardavimą be konsultacijos. Siekiant nesuvaržyti emitentų galimybių gauti finansavimą, tas draudimas neturėtų būti taikomas mokėjimams, susijusiems su emitentui teikiamomis draudimo ir platinimo paslaugomis, kai investicinė įmonė taip pat vykdo pavedimą arba perduoda pavedimų priėmimo ir perdavimo paslaugas galutiniam investuotojui. Be to, konsultacijos dėl investicijų dažnai derinamos su pavedimų vykdymo arba priėmimo ir perdavimo paslaugos teikimu. Tokiais atvejais, kai pagrindinė paslauga yra konsultacijos dėl investicijų, draudimas neturėtų būti taikomas pavedimų, susijusių su vienu ar daugiau to kliento sandorių, kuriems taikoma ta konsultacija, vykdymui arba priėmimui ir perdavimui. Nedidelė nepiniginė nauda, neviršijanti 100 EUR arba tokio masto ir pobūdžio, kad ji negalėtų būti laikoma pažeidžiančia pareigą veikti kuo labiau atsižvelgiant į geriausius neprofesionaliojo investuotojo interesus, taip pat turėtų būti leidžiama, jei ji yra aiškiai atskleista;

Or. en

Pakeitimas 3

Pasiūlymas dėl direktyvos
6 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(6) esamos apsaugos priemonės, pagal kurias mokama arba gaunama paskata, kuri pagal Direktyvos 2014/65/ES reikalavimą turi būti skirta pagerinti klientui teikiamos paslaugos kokybę arba pagal Direktyvą	(6) esamos apsaugos priemonės, pagal kurias mokama arba gaunama paskata, kuri pagal Direktyvos 2014/65/ES reikalavimą turi būti skirta pagerinti klientui teikiamos paslaugos kokybę arba pagal Direktyvą

(ES) 2016/97 neturi daryti neigiamo poveikio klientui teikiamos paslaugos kokybei, interesų konfliktus mažina nepakankamai veiksmingai. Todėl ***tikslinga*** tuos kriterijus išbraukti ir Direktyvoje 2014/65/ES bei Direktyvoje (ES) 2016/97 nustatyti naują bendrą kriterijų, kuriuo būtų išsamiau paaiškinta, kaip finansų patarėjai turėtų taikyti principą veikti kuo labiau atsižvelgiant į geriausius kliento interesus. Finansų patarėjai savo konsultacijas turėtų grįsti tinkamu finansinių produktų asortimentu. ***Nustatę klientams tinkamas priemones, jie turėtų rekomenduoti savo klientams ekonomiškai efektyviausius panašius produktus. Be to, finansų patarėjai taip pat turėtų sistemingai rekomenduoti bent vieną produktą, neturintį savybių, kurios gali būti nebūtinos kliento investavimo tikslui pasiekti, kad neprofesionaliesiems investuotojams taip pat būtų pateiktos alternatyvios ir galbūt mažiau kainuojančios galimybės. Tokios savybės gali būti, pavyzdžiui, fondai, turintys investavimo strategiją, susijusią su didesnėmis sąnaudomis, kapitalo garantija ir struktūrizuoti produktai su apsidraudimo elementais. Jei konsultantai taip pat nusprendžia rekomenduoti produktą, turintį papildomų savybių, dėl kurių klientas patiria papildomų išlaidų, jie turėtų aiškiai nurodyti tokios rekomendacijos priežastį ir atskleisti atitinkamas papildomas išlaidas. Draudimo principu pagrįstų investicinių produktų atveju konsultantai taip pat turėtų užtikrinti, kad į produktą įtraukta draudimo apsauga atitiktų kliento draudimo reikalavimus ir poreikius;***

(ES) 2016/97 neturi daryti neigiamo poveikio klientui teikiamos paslaugos kokybei, interesų konfliktus mažina nepakankamai veiksmingai. Todėl ***siūloma*** tuos kriterijus išbraukti ir Direktyvoje 2014/65/ES bei Direktyvoje (ES) 2016/97 nustatyti naują bendrą kriterijų, kuriuo būtų išsamiau paaiškinta, kaip finansų patarėjai turėtų taikyti principą veikti kuo labiau atsižvelgiant į geriausius kliento interesus. Finansų patarėjai savo konsultacijas turėtų grįsti tinkamu finansinių produktų asortimentu.

Or. en

Pakeitimas 4

Pasiūlymas dėl direktyvos
6 a konstatuojamoji dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	(6a) finansų patarėjai, kuriems taikoma Direktyva 2014/65/ES, turėtų teikti konsultacijas apie kliento poreikius atitinkančius tinkamus finansinius produktus. Išsiaiškinę klientams tinkamas priemones, finansų patarėjai turėtų rekomenduoti tiems klientams ekonomiškai efektyviausius finansinius produktus. Ekonominis efektyvumas turėtų būti nustatomas remiantis investicinės įmonės atliktu priemonės grynosios grąžos lūkesčių vertinimu ir atsižvelgiant į visas numanomas bei tiesiogines išlaidas ir mokesčius. ESMA turėtų būti suteikti įgaliojimai apibrėžti tuos reikalavimus;

Or. en

Pakeitimas 5

Pasiūlymas dėl direktyvos
6 b konstatuojamoji dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	(6b) finansų patarėjai, kuriems taikoma Direktyva (ES) 2016/97, turėtų teikti konsultacijas apie kliento poreikius atitinkančius draudimo principu pagrįstus investicinius produktus, arba, tam tikrais atvejais, kliento poreikius atitinkančias pagrindines investavimo galimybes. Nustatę savo klientams tinkamas priemones, jie turėtų rekomenduoti veiksmingiausius draudimo principu pagrįstus investicinius produktus arba, kai taikytina, pagrindines investavimo galimybes. Ta rekomendacija turėtų būti grindžiama konkretaus produkto arba, kai taikytina, pagrindinės investavimo galimybės veiklos rezultatais, rizikos lygiu ir sąnaudomis;

Or. en

Pakeitimas 6

Pasiūlymas dėl direktyvos
9 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(9) siekdama įvertinti šių priemonių veiksmingumą, praėjus ***trejiems*** metams nuo šios direktyvos ***įsigaliojimo dienos*** ir pasikonsultavusi su Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (ESMA) ir Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija (EIOPA), Komisija turėtų parengti ***trečiųjų šalių mokėjimų poveikio mažmeninėms investicijoms ataskaitą***, ***prie kurios prireikus turėtų būti pridedami pasiūlymai dėl tolesnio sistemos stiprinimo***;	(9) siekdama įvertinti šių priemonių veiksmingumą, praėjus ***penkeriems*** metams nuo šios direktyvos ***perkėlimo į nacionalinę teisę laikotarpio pabaigos*** ir pasikonsultavusi su Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (ESMA) ir Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija (EIOPA), Komisija turėtų parengti ***ataskaitą dėl galimų interesų konfliktų, susijusių su paskatomis, sąnaudų raidos***, ***bendro mažmeninių investicijų kapitalo rinkose lygio, vartotojų apsaugos ir platinimo taisyklių aktualumo***;

Or. en

Pakeitimas 7

Pasiūlymas dėl direktyvos
10 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(10) su investiciniais produktais ir draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais susijusių išlaidų ir mokesčių lygis gali turėti didelį poveikį investicijų grąžai, o tai ***gali būti*** ne visada ***akivaizdu neprofesionaliesiems investuotojams***. Siekdamos užtikrinti, kad produktai neprofesionaliesiems investuotojams būtų ekonomiškai naudingi, valstybės narės turėtų užtikrinti, kad įmonės, kurioms pagal Direktyvą 2014/65/ES arba Direktyvą (ES) 2016/97 suteiktas leidimas	(10) su investiciniais produktais ir draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais susijusių išlaidų ir mokesčių lygis***, taip pat kiti kokybiniai elementai, pavyzdžiui, aplinkos, socialiniai ir valdymo (ASV) veiksniai ir finansinės garantijos,*** gali turėti didelį poveikį investicijų grąžai, o tai ***neprofesionaliesiems investuotojams*** ne visada ***gali būti akivaizdu***. Siekdamos užtikrinti, kad produktai neprofesionaliesiems investuotojams būtų

kurti arba platinti investicinius produktus, turėtų aiškius kainodaros procesus, pagal kuriuos būtų galima aiškiai nustatyti ir kiekybiškai įvertinti visas neprofesionaliesiems investuotojams tenkančias išlaidas ir kurie būtų skirti užtikrinti, kad išlaidos ir mokesčiai, kurie yra įtraukti į investicinius produktus arba kurie yra susiję su jų platinimu, būtų pagrįsti ir proporcingi produkto savybėms, tikslams, strategijai ir tikėtiniems veiklos rezultatams;

ekonomiškai naudingi, valstybės narės turėtų užtikrinti, kad įmonės, kurioms pagal Direktyvą 2014/65/ES arba Direktyvą (ES) 2016/97 suteiktas leidimas kurti arba platinti investicinius produktus, turėtų aiškius kainodaros procesus, pagal kuriuos būtų galima aiškiai nustatyti ir kiekybiškai įvertinti visas neprofesionaliesiems investuotojams tenkančias išlaidas ir kurie būtų skirti užtikrinti, kad išlaidos ir mokesčiai, kurie yra įtraukti į investicinius produktus arba kurie yra susiję su jų platinimu, būtų pagrįsti ir proporcingi produkto savybėms, tikslams, strategijai ir tikėtiniems veiklos rezultatams;

Or. en

Pakeitimas 8

Pasiūlymas dėl direktyvos
10 a konstatuojamoji dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	(10a) prieiga prie finansinių ir nefinansinių rinkos duomenų, reikalingų investicinėms paslaugoms teikti ir finansiniams produktams rengti ir platinti, jų naudojimas ir kaina sudaro didelę investicinių įmonių patiriamų išlaidų dalį, taigi ir reikšmingą visų neprofesionaliųjų investuotojų mokamų mokesčių dalį. Finansiniai ir nefinansiniai rinkos duomenys yra būtini tinkamam finansų rinkų veikimui ir kokybiškų investicinių paslaugų teikimui neprofesionaliesiems investuotojams. Tie duomenys turi būti patikimi ir prieinami sąžiningomis sąlygomis. Investicinės įmonės yra priklausomos nuo duomenų teikėjų, kad galėtų teikti savo paslaugas ir laikytis Sąjungos reguliavimo institucijų reikalavimų. Be to, kadangi tie duomenys naudojami beveik visuose investiciniuose sprendimuose ir turi atitikti daug

	reguliavimo ataskaitų teikimo reikalavimų, jie turėtų būti kokybiški, patikimi ir jiems turėtų būti taikomos labai griežtos kontrolės procedūros;

Or. en

Pakeitimas 9

Pasiūlymas dėl direktyvos
13 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(13) siekiant, kad kainodaros procesas būtų objektyvesnis ir kad kūrėjams, platintojams ir kompetentingoms institucijoms būtų suteikta priemonė, leidžianti veiksmingai palyginti tos pačios rūšies produkto investicinių produktų išlaidas, tiek ESMA, tiek EIOPA turėtų parengti lyginamuosius indeksus, grindžiamus duomenimis, susijusiais su investicinių produktų išlaidomis ir veiklos rezultatais, į kuriuos kūrėjai ir platintojai turėtų atsižvelgti savo kainodaros procesuose. Jei palyginimo su atitinkamu lyginamuoju indeksu rezultatai rodo, kad investuotojų išlaidos ir veiklos rezultatai su lyginamuoju indeksu nedera, produktas neturėtų būti platinamas neprofesionaliesiems investuotojams, išskyrus atvejus, kai papildomais tyrimais ir tolesniais vertinimais nustatoma, kad produktas vis dėlto yra ekonomiškai naudingas tikslinei rinkai, pavyzdžiui, tuo atveju, kai produktas turi papildomų specialių savybių, kurios būtų laikomos svarbiomis konkrečiai investuotojų grupei, turinčiai nustatytų konkrečių poreikių ir tikslų, tačiau kurios neatsispindi investicinių produktų grupės, kuriai parengtas lyginamasis indeksas, aprašyme;	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 10

Pasiūlymas dėl direktyvos
15 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(15) siekiant sudaryti sąlygas ESMA ir EIOPA parengti patikimus lyginamuosius indeksus, pagrįstus patikimais duomenimis, turėtų būti reikalaujama, kad investicinių produktų kūrėjai ir platintojai teiktų kompetentingoms institucijoms būtinus duomenis, kad juos būtų galima toliau perduoti ESMA ir EIOPA. Siekiant kuo labiau sumažinti išlaidas, susijusias su naujomis ataskaitų teikimo pareigomis, ir išvengti nereikalingo dubliavimosi, duomenų rinkiniai turėtų būti kuo labiau grindžiami ES teisėje įtvirtintomis informacijos atskleidimo ir ataskaitų teikimo pareigomis. ESMA ir EIOPA turėtų parengti techninius reguliavimo standartus, pagal kuriuos būtų nustatomi teiktinos informacijos duomenų rinkiniai, duomenų standartai ir metodai bei formatai;	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 11

Pasiūlymas dėl direktyvos
17 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(17) atsižvelgiant į mažmeninių investicinių produktų pasiūlos įvairovę, ESMA ir EIOPA lyginamųjų indeksų rengimas turėtų būti evoliucinis procesas, pradedant nuo investicinių produktų, kuriuos dažniausiai perka neprofesionalieji investuotojai, ir	***Išbraukta.***

palaipsniui remiantis ilgainiui sukaupta patirtimi, siekiant išplėsti indeksų aprėptį ir pagerinti jų kokybę;

Or. en

Pakeitimas 12

Pasiūlymas dėl direktyvos
20 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(20) kainodaros procesu pagal direktyvas 2009/65/EB ir 2011/61/ES turėtų būti užtikrinta, kad neprofesionaliųjų investuotojų patiriamos išlaidos būtų pagrįstos ir proporcingos produkto savybėms, visų pirma investavimo tikslui ir strategijai, rizikos lygiui ir numatomai fondų grąžai, kad KIPVPS ir AIF būtų ekonomiškai naudingi investuotojams. KIPVPS ir AIF valdymo įmonės turėtų likti atsakingos už jų kainodaros proceso kokybę. Visų pirma jos turėtų užtikrinti, kad išlaidos būtų palyginamos su rinkos standartais, be kita ko, palygindamos fondų, turinčių panašias investavimo strategijas ir charakteristikas, kurios yra viešai prieinamose duomenų bazėse, išlaidas. ***Tačiau siekiant, kad kainodaros procesas būtų objektyvesnis ir kad KIPVPS ir AIF valdymo įmonės bei kompetentingos institucijos turėtų priemonę, leidžiančią veiksmingai palyginti tos pačios rūšies investicinių produktų išlaidas, ESMA, be kitų kriterijų, įtrauktų į KIPVPS ir AIF valdymo įmonių kainodaros procesą, turėtų parengti lyginamuosius indeksus, grindžiamus duomenimis, susijusiais su investicinių produktų, kuriuos ESMA gauna teikdama priežiūros ataskaitas, išlaidomis ir veiklos rezultatais, pagal kuriuos būtų galima įvertinti tos pačios rūšies produkto ekonominį naudingumą. Atsižvelgiant į Komisijos prioritetą vengti***	(20) kainodaros procesu pagal direktyvas 2009/65/EB ir 2011/61/ES turėtų būti užtikrinta, kad neprofesionaliųjų investuotojų patiriamos išlaidos būtų pagrįstos ir proporcingos produkto savybėms, visų pirma investavimo tikslui ir strategijai, rizikos lygiui ir numatomai fondų grąžai, kad KIPVPS ir AIF būtų ekonomiškai naudingi investuotojams. KIPVPS ir AIF valdymo įmonės turėtų likti atsakingos už jų kainodaros proceso kokybę. Visų pirma jos turėtų užtikrinti, kad išlaidos būtų palyginamos su rinkos standartais, be kita ko, palygindamos fondų, turinčių panašias investavimo strategijas ir charakteristikas, kurios yra viešai prieinamose duomenų bazėse, išlaidas;

nereikalingos administracinės naštos ir supaprastinti ataskaitų teikimo reikalavimus, tie lyginamieji indeksai turėtų būti grindžiami turimais viešai atskleidžiamos informacijos ir priežiūros ataskaitų duomenimis, išskyrus atvejus, kai išimties tvarka būtina pateikti papildomus duomenis. Investicinių fondų, siūlančių menką ekonominį naudingumą arba nukrypstančių nuo ESMA lyginamųjų indeksų, produktai neturėtų būti platinami neprofesionaliesiems investuotojams, nebent atlikus tolesnį vertinimą būtų nustatyta, kad produktas vis dėlto yra ekonomiškai naudingas. Vertinimas ir priemonės, kurių imtasi, turėtų būti dokumentuojami ir pateikiami kompetentingoms institucijoms jų prašymu;

Or. en

Pakeitimas 13

Pasiūlymas dėl direktyvos
22 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(22) darbuotojų žinios ir kompetencija yra labai ***svarbios užtikrinant kokybiškas konsultacijas***. Pagal Direktyvą 2014/65/ES, Direktyvą (ES) 2016/97 ir nesuderintą nacionalinę teisę veikiantys konsultantai laikosi labai skirtingų nuomonių dėl to, kas laikytina būtina. Siekiant pagerinti konsultacijų kokybę ir užtikrinti vienodas sąlygas visoje ES, turėtų būti nustatyti griežtesni minimalieji bendri būtinų žinių ir kompetencijos reikalavimų standartai. Tai ypač svarbu atsižvelgiant į didėjantį finansinių priemonių ir draudimo principu pagrįstų investicinių produktų kūrimo sudėtingumą ir nuolatines inovacijas, taip pat į didėjančią su tvarumu susijusių aspektų svarbą. Valstybės narės turėtų reikalauti,	(22) ***vienas iš pagrindinių šios direktyvos tikslų – gerinti finansų patarėjų teikiamų konsultacijų kokybę.*** Darbuotojų žinios ir kompetencija yra labai ***svarbūs veiksniai siekiant geriau užtikrinti Sąjungos vartotojams teikiamų konsultacijų kokybę***. Pagal Direktyvą 2014/65/ES, Direktyvą (ES) 2016/97 ir nesuderintą nacionalinę teisę veikiantys konsultantai laikosi labai skirtingų nuomonių dėl to, kas laikytina būtina. Siekiant pagerinti konsultacijų kokybę ir užtikrinti vienodas sąlygas visoje ES, turėtų būti nustatyti griežtesni minimalieji bendri būtinų žinių ir kompetencijos reikalavimų standartai. Tai ypač svarbu atsižvelgiant į didėjantį finansinių priemonių ir draudimo principu pagrįstų

kad investicinės įmonės ir draudimo bei perdraudimo produktų platintojai užtikrintų, kad fiziniai asmenys, investicinės įmonės vardu arba kaip draudimo tarpininkai teikiantys konsultacijas dėl investicijų, ir atitinkami draudimo įmonių ir draudimo tarpininkų darbuotojai turėtų žinių ir kompetencijos, būtinų jų pareigoms vykdyti. Siekiant patikinti klientus ir kompetentingas institucijas, kad tokių fizinių asmenų, draudimo tarpininkų ir draudimo įmonių bei draudimo tarpininkų darbuotojų žinių ir kompetencijos lygis atitinka reikiamus standartus, tokios žinios ir kompetencija turėtų būti patvirtintos sertifikatu. Reguliarus profesinis tobulinimasis ir mokymas yra svarbūs siekiant užtikrinti, kad būtų išsaugotos ir atnaujinamos darbuotojų, konsultuojančių arba parduodančių investicinius produktus ar draudimo principu pagrįstus investicinius produktus klientams, žinios ir kompetencija. Šiuo tikslu būtina reikalauti, kad konsultacijas dėl investicijų teikiantys fiziniai asmenys per metus mokytųsi ir keltų kvalifikaciją bent minimalų valandų skaičių ir kad jie įrodytų, jog sėkmingai baigė tokį mokymą ir kvalifikacijos kėlimą, pateikdami sertifikatą;

investicinių produktų kūrimo sudėtingumą ir nuolatines inovacijas, taip pat į didėjančią su tvarumu susijusių aspektų svarbą. Valstybės narės turėtų reikalauti, kad investicinės įmonės ir draudimo bei perdraudimo produktų platintojai užtikrintų, kad fiziniai asmenys, investicinės įmonės vardu arba kaip draudimo tarpininkai teikiantys konsultacijas dėl investicijų, ir atitinkami draudimo įmonių ir draudimo tarpininkų darbuotojai turėtų žinių ir kompetencijos, būtinų jų pareigoms vykdyti. Siekiant patikinti klientus ir kompetentingas institucijas, kad tokių fizinių asmenų, draudimo tarpininkų ir draudimo įmonių bei draudimo tarpininkų darbuotojų žinių ir kompetencijos lygis atitinka reikiamus standartus, tokios žinios ir kompetencija turėtų būti patvirtintos sertifikatu. Reguliarus profesinis tobulinimasis ir mokymas yra svarbūs siekiant užtikrinti, kad būtų išsaugotos ir atnaujinamos darbuotojų, konsultuojančių arba parduodančių investicinius produktus ar draudimo principu pagrįstus investicinius produktus klientams, žinios ir kompetencija. Šiuo tikslu būtina reikalauti, kad konsultacijas dėl investicijų teikiantys fiziniai asmenys per metus mokytųsi ir keltų kvalifikaciją bent minimalų valandų skaičių ir kad jie įrodytų, jog sėkmingai baigė tokį mokymą ir kvalifikacijos kėlimą, pateikdami sertifikatą;

Or. en

Pakeitimas 14

Pasiūlymas dėl direktyvos
24 a konstatuojamoji dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	(24a) kapitalo rinkų sąjunga suteikia galimybę Sąjungoje įsteigtoms įmonėms naudotis savo teisėmis, susijusiomis su

laisve teikti paslaugas ir įsisteigimo laisve, jei jos atitinka tam tikras sąlygas. Siekiant išvengti piktnaudžiavimo tais principais, direktyvose 2014/65/ES ir (ES) 2016/97 reikėtų nustatyti taisykles dėl palankesnio teisinio reglamentavimo neieškojimo principo;

Or. en

Pakeitimas 15

Pasiūlymas dėl direktyvos
24 b konstatuojamoji dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	(24b) direktyvos 2014/65/ES 46 konstatuojamojoje dalyje patikslinama, kad valstybės narės turėtų nesuteikti veiklos leidimų arba turėtų juos atšaukti, kai tokie veiksniai kaip veiklos programų turinys, geografinis pasiskirstymas arba faktiškai atlikta veikla aiškiai rodo, kad investicinė įmonė pasirinko vienos kurios nors valstybės narės teisinę sistemą, siekdama išvengti kitoje valstybėje narėje, kurios teritorijoje ji ketina vykdyti arba vykdo didesnę savo veiklos dalį, galiojančių griežtesnių standartų arba priežiūros vykdymo užtikrinimo taisyklių. Todėl valstybės narės tiek veiklos leidimo išdavimo etape, tiek vėliau turėtų veiksmingai užtikrinti, kad investicinės įmonės teiktų paslaugas ir vykdytų veiklą ne tik kitose valstybėse narėse nei ta, kurioje jos gavo veiklos leidimą. Šis kriterijus turėtų būti laikomas neįvykdytu, jei veiklos apimtis buveinės valstybėje narėje yra tokia ribota, kad aiškiai galima įtarti ketinimą apeiti šios direktyvos nuostatas;

Or. en

Pagrindimas

Dabartinės FPRD II 46 konstatuojamojoje dalyje nustatytas palankesnio teisinio reglamentavimo neieškojimo principas, pagal kurį reikalaujama, kad investicinė įmonė iš tikrųjų vykdytų veiklą savo buveinės valstybėje narėje. Iki šiol tai buvo „laisva“ konstatuojamoji dalis, be atitinkamos nuostatos FPRD II straipsniuose. Šis reikalavimas turėtų būti pateiktas aiškiau.

Pakeitimas 16

Pasiūlymas dėl direktyvos
31 a konstatuojamoji dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	(31a) jaunoji karta yra labiausiai pažeidžiama, jei turime omenyje netinkamo pardavimo praktiką, kuriai sąlygas sudaro skaitmeninimas. Nors vadinamųjų nuomonės finansų srityje formuotojų skaičiaus didėjimas gali būti teigiamas reiškinys skatinant finansinį švietimą platesnei auditorijai, labai svarbu užtikrinti pakankamas apsaugos priemones, kad kiekvienam Sąjungos piliečiui būtų sukurta saugi investavimo aplinka. Pasitikėjimas Sąjungos finansų rinkomis yra pagrindinis veiksnys, skatinantis potencialius investuotojus į jas investuoti;

Or. en

Pakeitimas 17

Pasiūlymas dėl direktyvos
32 a konstatuojamoji dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	(32a) investicinės įmonės, draudimo įmonės ir draudimo tarpininkai, kurie skleisdami rinkodaros informaciją naudojasi vadinamųjų nuomonės finansų srityje formuotojų paslaugomis, turėtų atitikti tam tikrus reikalavimus. Tos

investicinės įmonės, draudimo įmonės ir draudimo tarpininkai turėtų su nuomonės finansų srityje formuotojais sudaryti rašytinį susitarimą, kuriame būtų nustatytas jų sutartinių santykių turinys (vykdomos veiklos apimtis ir pobūdis). Kompetentingai institucijai paprašius jos turėtų pateikti nuomonės finansų srityje formuotojų, kurių paslaugomis jie naudojasi, tapatybę ir kontaktinius duomenis, taip pat turėtų reguliariai tikrinti nuomonės finansų srityje formuotojų vykdomą veiklą, kad užtikrintų jų atitiktį šiai direktyvai;

Or. en

Pakeitimas 18

Pasiūlymas dėl direktyvos
37 a konstatuojamoji dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	(37a) finansinis raštingumas yra labai svarbus šalinant dabartinius kapitalo rinkų sąjungos trūkumus. Pasitikėjimas Sąjungos finansų rinkomis yra tiesiogiai susijęs su neprofesionaliųjų investuotojų dalyvavimo jose lygiu. Švietimas ir žinios yra priemonės, padedančios kiekvienam piliečiui priimti informacija pagrįstus investicinius sprendimus. Ši direktyva turėtų padėti pagrindą didinant finansinio švietimo lygį kiekvienoje valstybėje narėje. Atsižvelgiant į tai, kad Sąjungai suteikta ribota kompetencija šioje srityje, kiekviena valstybė narė yra atsakinga už tinkamus pakeitimus, visų pirma jų švietimo sistemose, kad būtų laikomasi šios direktyvos. Valstybėms narėms gali tekti imtis plataus užmojo veiksmų šioje direktyvoje nustatytiems įpareigojimams įgyvendinti;

Or. en

Pakeitimas 19

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
4 straipsnio 1 dalies 68 a punktas (naujas)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	68a) finansiniai ir nefinansiniai rinkos duomenys yra:
	i) neapdoroti rinkos duomenys iš prekybos platformų, tikruoju laiku gauti iš specializuotų paslaugų teikėjų;
	ii) duomenys apie su vertybiniais popieriais ir finansinėmis priemonėmis susietas trečiąsias šalis (pvz., emitentus), agreguoti ir parduodami duomenų teikėjų, kurie juos teikia į finansų įstaigų rinkos duomenų saugyklą;
	iii) kredito reitingų agentūrų arba ASV reitingų agentūrų teikiami duomenys, daugiausia paremti emitento reitingo kokybės ir (arba) numanomo tvarumo analize;
	iv) indeksų administratorių teikiami duomenys;
	v) visi kiti atlikus finansinę analizę (pvz., mokslinius tyrimus) gaunami duomenys;

Or. en

Pakeitimas 20

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
4 straipsnio 1 dalies 68 b punktas (naujas)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	68b) duomenų teikėjas – juridinis

	asmuo, kurio profesinė veikla apima finansinių ir nefinansinių rinkos duomenų siūlymą ir platinimą;

Or. en

Pakeitimas 21

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 3 a punktas (naujas)
Direktyva 2014/65/ES;
5 straipsnio 4 dalies a punktas

Dabartinis tekstas	*Pakeitimas*
	3a) 5 straipsnio 4 dalies a punktas pakeičiamas taip:
a) kiekviena juridinio asmens statusą turinti investicinė įmonė turėtų savo pagrindinę buveinę toje pačioje valstybėje narėje, kurioje yra jos registruota buveinė;	***a)*** kiekviena juridinio asmens statusą turinti investicinė įmonė turėtų savo pagrindinę buveinę toje pačioje valstybėje narėje, kurioje yra jos registruota buveinė***, ir kuri neteikia investicinių paslaugų ar nevykdo investicinės veiklos vien kitose valstybėse narėse***;

Or. en

(32014L0065)

Pagrindimas

FPRD II 46 konstatuojamojoje dalyje nustatytas palankesnio teisinio reglamentavimo neieškojimo principas, pagal kurį reikalaujama, kad investicinė įmonė iš tikrųjų vykdytų veiklą savo buveinės valstybėje narėje. Iki šiol tai buvo „laisva“ konstatuojamoji dalis, be atitinkamos nuostatos FPRD II straipsniuose. 5 straipsnyje turėtų būti nustatytas aiškus reikalavimas dėl leidimo, kad būtų išvengta atvejų, kai įmonė pasirenka buveinės valstybę narę vien tam, kad galėtų teikti savo paslaugas likusioje ES dalyje (išskyrus buveinės valstybę narę), naudodamasi pasu.

Pakeitimas 22

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 4 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
5 a straipsnio 1 dalies 1 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	Pirma pastraipa taip pat taikoma bet kuriai trečiajai šaliai (nuomonės finansų srityje formuotojams), kuriai yra atlyginama arba kuri yra skatinama nepinigine kompensacija, kurią moka įmonė, neturinti leidimo pagal 5 straipsnio 1 dalį arba nacionalinę teisę, kai tokia trečioji šalis tokios įmonės vardu reklamuoja paslaugas arba finansines priemones per viešąsias socialinės žiniasklaidos platformas.

Or. en

Pakeitimas 23

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
16-a straipsnio 1 dalies 3 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Į e punkte nurodytą kainodaros procesą įtraukiamas palyginimas su atitinkamu išlaidų ir veiklos rezultatų lyginamuoju indeksu (jei yra), kurį ESMA paskelbė pagal 9 dalį.	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 24

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
16-a straipsnio 1 dalies 4 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Kai finansinė priemonė nukrypsta nuo 9 dalyje nurodyto atitinkamo lyginamojo	***Išbraukta.***

indekso, investicinė įmonė atlieka papildomą tyrimą bei tolesnius vertinimus ir nustato, ar išlaidos ir mokesčiai vis dėlto yra pagrįsti ir proporcingi. Jei išlaidų ir mokesčių pagrįstumo ir proporcingumo įrodyti negalima, investicinė įmonė finansinės priemonės nepatvirtina.

Or. en

Pakeitimas 25

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
16-a straipsnio 4 dalies 3 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Į a ir b punktuose nurodytą kainodaros procesą įtraukiamas išlaidų ir veiklos rezultatų, kuriuos ESMA paskelbė pagal 9 dalį, palyginimas su atitinkamu lyginamuoju indeksu, jei yra.	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 26

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
16-a straipsnio 4 dalies 4 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Kai finansinė priemonė, kartu su kliento įsigyjant tą priemonę patirtomis paslaugų išlaidomis, nukrypsta nuo 9 dalyje nurodyto atitinkamo lyginamojo indekso, investicinė įmonė, siūlanti ar rekomenduojanti finansinę priemonę, atlieka papildomą tyrimą bei tolesnius vertinimus ir nustato, ar išlaidos ir	***Išbraukta.***

mokesčiai vis dėlto yra pagrįsti ir proporcingi. Jei išlaidų ir mokesčių pagrįstumo ir proporcingumo įrodyti negalima, investicinė įmonė finansinės priemonės nesiūlo ar nerekomenduoja.

Or. en

Pakeitimas 27

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
16-a straipsnio 7 dalies a punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
a) kai aktualu, finansinės priemonės palyginimo su atitinkamu lyginamuoju indeksu rezultatus;	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 28

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
16-a straipsnio 7 dalies b punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(b) atitinkamais atvejais nuokrypį nuo lyginamojo indekso pagrindžiančias priežastis;	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 29

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punktas

Direktyva 2014/65/ES;
16-a straipsnio 9 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
9. Pasikonsultavusi su EIOPA ir kompetentingomis institucijomis, ESMA, kai tinkama, parengia ir viešai paskelbia bendrus finansinių priemonių, kurių veiklos rezultatų, rizikos, strategijos ir tikslų lygis ar kitos ypatybės yra panašūs, lyginamuosius indeksus, kad padėtų investicinėms įmonėms atlikti finansinių priemonių, kurios atitinka mažmeninių investicinių produktų paketų apibrėžtį, išlaidų ir veiklos rezultatų lyginamąjį vertinimą tiek kūrimo, tiek platinimo etapai.* ***Lyginamieji indeksai rodo išlaidų ir veiklos rezultatų intervalą, kad būtų lengviau nustatyti finansines priemones, kurių išlaidos ir veiklos rezultatai labai skiriasi nuo vidurkio. ***Be bendrų produkto išlaidų, finansines priemones kuriančių investicinių įmonių rengiant lyginamuosius indeksus patiriamos išlaidos turi būti tokios, kad jas būtų galima palyginti su pavienėmis išlaidų sudedamosiomis dalimis. Rengiant platintojų lyginamuosius indeksus patiriamos išlaidos, be bendrų produkto išlaidų, yra susijusios su platinimo išlaidomis.*** ***ESMA lyginamuosius indeksus reguliariai atnaujina.***	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 30

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
16-a straipsnio 11 dalies a punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(a) metodika, kurią ESMA naudoja 9 dalyje nurodytiems lyginamiesiems indeksams rengti;	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 31

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
16-a straipsnio 12 dalies 1 pastraipos įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
ESMA, pasikonsultavusi su EIOPA ir kompetentingomis institucijomis ***ir atsižvelgdama į 11 dalies a punkte nurodytą metodiką***, parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriais nurodoma:	ESMA, pasikonsultavusi su EIOPA ir kompetentingomis institucijomis, parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriais nurodoma:

Or. en

Pakeitimas 32

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
16-a straipsnio 12 dalies 2 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
ESMA tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip [18 ***mėnesių]*** po ***11 dalyje nurodyto deleguotojo akto priėmimo***.	ESMA tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip ***...*** [18 ***mėnesių*** po ***šios direktyvos įsigaliojimo dienos]***.

Or. en

Pakeitimas 33

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 10 a punktas (naujas)
Direktyva 2014/65/ES;
16 a a straipsnis (naujas)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	10a) įterpiamas šis straipsnis:
	„16aa straipsnis
	Duomenų teikėjai
	1. Duomenų teikėjai turi laikytis šių reikalavimų:
	a) finansinių ir nefinansinių rinkos duomenų teikimas turi būti sąžiningas, pagrįstas, nediskriminacinis ir skaidrus. Atsižvelgiant į tai taikomos šios taisyklės:
	i) skaidrumas reikalauja atskleisti metodiką ir duomenų šaltinius arba įverčius, kuriais buvo remiamasi visuomenei teikiant finansinius ir nefinansinius rinkos duomenis. Duomenų teikėjai savo interneto svetainėje pateikia metodiką ir nurodo duomenų šaltinius arba įverčius, kuriuos jie naudoja teikdami savo paslaugas. Toks skaidrumo reikalavimas taip pat taikomas jų duomenų kainodaros ir licencijų politikai, taikomai naudotojams, kuriems jie teikia savo parengtus finansinius ir nefinansinius rinkos duomenis. Duomenų teikėjų taikoma kainų nustatymo metodika turi būti aiški, prieinama ir lengvai palyginama;
	ii) finansiniai ir nefinansiniai duomenys turi būti prieinami nediskriminuojant. Siekdami sudaryti palankesnes sąlygas sąžiningai konkurencijai finansinių ir nefinansinių duomenų rinkoje, duomenų teikėjai taip pat užtikrina, kad naudotojams taikomi mokesčiai už finansinių ir nefinansinių duomenų teikimą nebūtų diskriminaciniai ir būtų pagrįsti faktinėmis išlaidomis;

b) duomenų kokybės aspektu taikomos šios nuostatos:

i) duomenų teikėjai imasi visų būtinų priemonių, reikalingų užtikrinti, kad informacija, kurią jie naudoja finansiniams ir nefinansiniams duomenims rinkti, būtų geros kokybės ir gauta iš patikimų šaltinių;

ii) duomenų teikėjai nustato ir taiko patikimas administracines ir apskaitos procedūras, vidaus kontrolės mechanizmus ir veiksmingas informacijos tvarkymo sistemų kontrolės ir apsaugos priemones;

c) priežiūros, kontrolės ir interesų konfliktų aspektais taikomos šios nuostatos:

i) ESMA pavedama išduoti leidimus duomenų teikėjams ir vykdyti jų priežiūrą, įskaitant teisę skirti administracines sankcijas. Pagal priežiūros tvarką reikalaujama, kad trečiųjų valstybių duomenų teikėjai, norintys teikti paslaugas Sąjungos klientams, turėtų nuolatinę buveinę Sąjungoje;

ii) duomenų teikėjai parengia tinkamą vidaus politiką ir procedūras, taikomas darbuotojams ir kitiems asmenims, dalyvaujantiems teikiant jų paslaugas. Tokia politika ir procedūros apima vidaus kontrolės mechanizmus ir atitikties užtikrinimo funkciją;

iii) siekiant užtikrinti visų finansinių ir nefinansinių rinkos duomenų teikimo aspektų išorės priežiūrą kasmet atliekamas duomenų teikėjų išorės auditas;

iv) duomenų teikėjų sudaromų licencijos sutarčių sąlygos (apimančios duomenų ir kainų politiką) yra standartinės ir paprastos. Vengiant bereikalingo sudėtingumo apibrėžtys suderinamos;

v) duomenų teikėjai imasi visų reikiamų priemonių, kad neleistų atsirasti

interesų konfliktams, kurie gali daryti neigiamą poveikį sąžiningam, pagrįstam, nediskriminaciniam ir skaidriam finansinių ir nefinansinių rinkos duomenų teikimui, tuos konfliktus nustatytų, valdytų ir stebėtų.

Or. en

Pagrindimas

Investment firms depend on Data providers to provide their services and to comply with EU regulators. Used in almost all investment decisions and to meet the EU's regulatory reporting requirements, these data must be of high quality, reliable and subject to very strict control procedures. The access, use and cost of financial and non-financial market data necessary to provide investment services and to manufacture and distribute financial products are an important portion of the costs borne by investment firms, thus a significant proportion of the total charges paid by retail clients. Data providers that provide financial and non-financial market data should be required to do so under fair, reasonable, non-discriminatory, and transparent commercial basis.

Pakeitimas 34

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punkto b papunktis
Direktyva 2014/65/ES;
24 straipsnio 1 a dalies a punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
a) teikti konsultacijas ***remdamosi*** tinkamo finansinių priemonių asortimento vertinimu;	a) ***informuoti klientą apie investicinės įmonės įvertintų finansinių priemonių įvairovę ir*** teikti konsultacijas ***remiantis kliento poreikius atitinkančio*** tinkamo finansinių priemonių asortimento vertinimu;

Or. en

Pakeitimas 35

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punkto b papunktis
Direktyva 2014/65/ES;
24 straipsnio 1 a dalies c punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
c) iš įvairių finansinių priemonių, kurios pagal 25 straipsnio 2 dalį nustatytos kaip tinkamos klientui, rekomenduoti produktą ar produktus, neturinčius papildomų savybių, kurios nėra būtinos kliento investavimo tikslams pasiekti ir dėl kurių atsiranda papildomų išlaidų.;	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 36

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punkto b papunktis
Direktyva 2014/65/ES;
24 straipsnio 1 a dalies 1 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	Pirmos pastraipos b punkte nurodytas ekonominis efektyvumas nustatomas remiantis investicinės įmonės atliktu priemonės grynosios grąžos lūkesčių vertinimu ir atsižvelgiant į visas numanomas bei tiesiogines išlaidas ir mokesčius.

Or. en

Pakeitimas 37

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punkto b papunktis
Direktyva 2014/65/ES;
24 straipsnio 1 a a dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	1aa. ESMA parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriais nustatomi:

i) tinkamo finansinių priemonių asortimento vertinimo kriterijai ir tai, kaip tais kriterijais turi būti vadovaujamasi, kai konsultacijos dėl investicijų nėra teikiamos nepriklausomai ir kai vertinamos tik konsultacijas teikiančios investicinės įmonės grupėje sukurtos finansinės priemonės;

ii) įvairių kategorijų finansinių priemonių atveju – kaip šio straipsnio 1a dalies antros pastraipos tikslais nustatomi grąžos lūkesčiai ir ar prireikus turi būti naudojami ankstesni veiklos rezultatai arba imituojami būsimi veiklos rezultatai, ir kada.

ESMA tų techninių reguliavimo standartų projektą pateikia Komisijai ne vėliau kaip ... [18 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo dienos].

Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus, kuriais papildoma ši direktyva priimant šio straipsnio pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius;

Or. en

Pagrindimas

Siūlome patikslinti „ekonominio efektyvumo“ kriterijų, kuris turi būti vertinamas praktiškai atsižvelgiant į grynųjų veiklos rezultatų sąvoką, t. y. atsižvelgiant į grąžos lygį, o ne tik į sąnaudas. Ankstesnės ar būsimos veiklos rezultatų scenarijų naudojimo klausimas priklausys nuo finansinės priemonės rūšies (ESMA parengia gaires, kad šioje srityje būtų užtikrintas lankstumas, o ne automatiškai taikomas I lygis). Siūlome ESMA apibrėžti praktinę sąvokos „tinkamas finansinių priemonių asortimentas“ reikšmę ir tai, kaip įvykdyti šią pareigą uždaros struktūros atveju (kai konsultacijos nėra nepriklausomos).

Pakeitimas 38

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punkto i papunktis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(i) ***8, 9 ir*** 9a ***dalys išbraukiamos***;	(i) 9a ***dalis išbraukiama***;

Or. en

Pakeitimas 39

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
24 a straipsnio 1 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
1. Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės, teikdamos portfelio valdymo paslaugas, ***jokiai šaliai, išskyrus klientą arba kliento vardu veikiantį asmenį***, ***nemokėtų ar iš jos negautų jokių mokesčių*** ar ***komisinio atlyginimo***, ***taip pat jai nesuteiktų ar iš jos negautų jokios nepiniginės naudos, susijusios su tokios paslaugos teikimu***.	1. Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės, teikdamos portfelio valdymo paslaugas, ***iš klientų nepriimtų ir neišskaičiuotų mokesčių***, ***komisinių arba kokios nors kitos piniginės*** ar ***nepiniginės naudos***, ***kurią moka arba teikia trečioji šalis arba trečiosios šalies vardu veikiantis asmuo***.

Or. en

Pakeitimas 40

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
24 a straipsnio 2 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
2. Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės, priimdamos ir perduodamos pavedimus arba vykdydamos pavedimus neprofesionaliesiems klientams arba jų vardu, jokiai trečiajai šaliai, atsakingai už bet kokios finansinės priemonės, dėl kurios įmonė teikia tokias vykdymo arba	***Išbraukta.***

priėmimo ir perdavimo paslaugas, kūrimą, plėtojimą, išleidimą ar rengimą, arba jokiam asmeniui, veikiančiam tos trečiosios šalies vardu, nemokėtų ar iš jų negautų jokių mokesčių ar komisinio atlyginimo, taip pat jiems nesuteiktų ar iš jų negautų jokios nepiniginės naudos, susijusios su tokių paslaugų teikimu.

Or. en

Pagrindimas

Tik vykdant pavedimus nekyla interesų konfliktas dėl gamintojo mokamo platintojo atlygio. Konsultacijų nebuvimas reiškia, kad paskatinimas nedaro didelės įtakos kliento pasirinkimui arba visai jo neturi. Nesant aiškios ir tikslios pavedimų priėmimo ir perdavimo apibrėžties tikroji draudimo taikymo sritis tebėra neaiški. Galiausiai pavedimų priėmimu ir perdavimu pirmiausia naudojasi išmanantys klientai, o tai reiškia, kad draudimas neskatins neprofesionaliųjų investuotojų dalyvavimo finansų rinkose.

Pakeitimas 41

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
24 a straipsnio 3 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
3. 2 dalis netaikoma investicinėms įmonėms, kai jos teikia konsultacijas dėl investicijų, susijusias su vienu ar daugiau to kliento sandorių, kuriems taikomos tos konsultacijos, ne nepriklausomai.	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 42

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
24 a straipsnio 4 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
4. 2 dalis netaikoma mokesčiams ar bet kokiam kitam atlygiui, kuriuos iš emitento gauna arba jam moka investicinė įmonė, tam emitentui teikianti vieną iš I priedo A skirsnio 6 ir 7 punktuose nurodytų paslaugų, kai investicinė įmonė neprofesionaliesiems klientams taip pat teikia bet kurią iš 2 dalyje nurodytų investicinių paslaugų, susijusių su finansinėmis priemonėmis, kurioms taikomos platinimo arba draudimo veiklos paslaugos.* ***Ši dalis netaikoma finansinėms priemonėms, kurios yra mažmeninių investicinių produktų paketai, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 1286/2014 4 straipsnio 1 punkte.	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 43

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
24 a straipsnio 5 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
5. 1 ***ir 2 dalys netaikomos*** nedidelei nepiniginei naudai, kurios bendra vertė nesiekia 100 EUR per metus arba kuri yra tokio dydžio ir pobūdžio, kad nebūtų galima laikyti, jog ji trukdo laikytis investicinės įmonės pareigos veikti atsižvelgiant į geriausius kliento interesus, su sąlyga, kad tokia nauda buvo aiškiai atskleista klientui.	5. 1 ***dalis netaikoma*** nedidelei nepiniginei naudai, kurios bendra vertė nesiekia 100 EUR per metus arba kuri yra tokio dydžio ir pobūdžio, kad nebūtų galima laikyti, jog ji trukdo laikytis investicinės įmonės pareigos veikti atsižvelgiant į geriausius kliento interesus, su sąlyga, kad tokia nauda buvo aiškiai atskleista klientui.

Or. en

Pakeitimas 44

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
24 a straipsnio 8 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
8. Praėjus ***trejiems*** metams nuo Direktyvos (ES) [Leidinių biurui: prašom įrašyti iš dalies keičiančios direktyvos numerį] ***įsigaliojimo dienos***, pasikonsultavusi su ESMA ir EIOPA, Komisija įvertina ***trečiųjų šalių mokėjimų poveikį neprofesionaliesiems investuotojams, visų pirma atsižvelgdama į galimus interesų konfliktus ir galimybę gauti nepriklausomas konsultacijas, ir įvertina*** atitinkamų Direktyvos (ES) [Leidinių biurui: prašom įrašyti iš dalies keičiančios direktyvos numerį] nuostatų poveikį ***jai. Jei reikia išvengti žalos vartotojams***, ***Komisija Europos Parlamentui ir Tarybai pasiūlo teisės aktų pakeitimus***.	8. Praėjus ***penkeriems*** metams nuo Direktyvos (ES) [Leidinių biurui: prašom įrašyti iš dalies keičiančios direktyvos numerį] ***perkėlimo į nacionalinę teisę laikotarpio pabaigos***, pasikonsultavusi su ESMA ir EIOPA, Komisija įvertina atitinkamų Direktyvos (ES) [Leidinių biurui: prašom įrašyti iš dalies keičiančios direktyvos numerį] nuostatų poveikį ***galimiems interesų konfliktams, susijusiems su paskatomis***, ***sąnaudų raidai, bendram mažmeninių investicijų kapitalo rinkose lygiui, vartotojų apsaugai ir platinimo taisyklių aktualumui***.

Or. en

Pagrindimas

Atsižvelgiant į pakeitimų skaičių ir jų įgyvendinimui reikalingą laiką, trejų metų laikotarpis yra per trumpas, kad būtų galima įvertinti taikant mažmeninio investavimo strategiją padarytus pakeitimus. Kad Komisija galėtų susidaryti tikslų vaizdą apie mažmeninio investavimo strategijos poveikį, būtina platesnė perspektyva. Be to, atliekant peržiūrą koncentruotis reikėtų ne vien į paskatas – ji turėtų būti išsami ir apimti visas direktyvoje nagrinėjamas temas (pvz., interesų konfliktus, sąnaudų raidą įgyvendinus nuostatas dėl ekonominio naudingumo, taip pat platinimo taisyklių aktualumą atsižvelgiant į naujus verslo modelius šiame sektoriuje).

Pakeitimas 45

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
24 c straipsnio 4 dalies 1 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Kai finansinės priemonės kūrėjas parengia ir pateikia rinkodaros pranešimą, kuriuo naudosis platintojas, kūrėjas yra atsakingas už tokio rinkodaros pranešimo turinį ir jo atnaujinimą. Platintojas atsako už šio rinkodaros pranešimo naudojimą ir užtikrina, kad jis būtų naudojamas tik nustatytai tikslinei rinkai ir atitiktų tikslinei rinkai nustatytą platinimo strategiją.	*(Tekstas lietuvių kalba nekeičiamas.)*

Or. en

Pagrindimas

Suderinama su Direktyvos (ES) 2016/97 26a straipsniu.

Pakeitimas 46

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
24 c straipsnio 4 dalies 2 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Kai investicinė įmonė siūlo arba rekomenduoja finansines priemones, kurių ji nekuria, ***ir*** rengia savo rinkodaros pranešimą, ji yra visiškai atsakinga už tinkamą jo turinį, atnaujinimą ir naudojimą, atsižvelgiant į nustatytą tikslinę rinką ir visų pirma į nustatytą klientų kategoriją.	Kai investicinė įmonė***, kuri*** siūlo arba rekomenduoja finansines priemones, kurių ji nekuria, rengia savo rinkodaros pranešimą, ji yra visiškai atsakinga už tinkamą jo turinį, atnaujinimą ir naudojimą, atsižvelgiant į nustatytą tikslinę rinką ir visų pirma į nustatytą klientų kategoriją.

Or. en

Pagrindimas

Suderinama su Direktyvos (ES) 2016/97 26a straipsniu.

Pakeitimas 47

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punktas

Direktyva 2014/65/ES;
24 c straipsnio 4 a dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	4a. Kai investicinė įmonė naudojasi trečiosios šalies paslaugomis, už kurias jai atlyginama arba ji skatinama teikiant nepiniginę kompensaciją, siekdama skatinti investicijas į vieną ar kelias finansines priemones arba naudotis investicinėmis ar papildomomis paslaugomis, ir kai tokia trečioji šalis tokią reklamą vykdo per viešąsias socialinės žiniasklaidos platformas (nuomonės finansų srityje formuotojai), investicinė įmonė laikosi šių įsipareigojimų:
	a) ji sudaro rašytinį susitarimą su nuomonės finansų srityje formuotoju, kuriame nustato įmonės vardu vykdytinos veiklos pobūdį ir apimtį;
	b) kompetentingai institucijai paprašius, ji pateikia visų nuomonės finansų srityje formuotojų, kurių paslaugomis ji naudojasi, tapatybę ir kontaktinius duomenis;
	c) ji reguliariai tikrina, ar nuomonės finansų srityje formuotojų, kurių paslaugomis ji naudojasi, veikla atitinka 1–4 dalių reikalavimus.

Or. en

Pakeitimas 48

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
24 c straipsnio 6 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
6. Valstybės narės užtikrina, kad nacionalinės kompetentingos institucijos galėtų laiku ir veiksmingai imtis veiksmų	6. Valstybės narės užtikrina, kad nacionalinės kompetentingos institucijos galėtų laiku ir veiksmingai imtis veiksmų

dėl bet kokio rinkodaros pranešimo ar rinkodaros praktikos, kurie neatitinka 1–3 dalyse ***nustatytų*** reikalavimų.	dėl bet kokio rinkodaros pranešimo ar rinkodaros praktikos, kurie neatitinka 1–3 dalyse ***išdėstytų*** reikalavimų.

Or. en

Pagrindimas

Suderinama su Direktyvos (ES) 2016/97 26a straipsniu.

Pakeitimas 49

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
24 c straipsnio 8 dalies įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
8. Komisijai pagal 89 straipsnį suteikiami įgaliojimai priimti deleguotąjį aktą, kuriuo ši direktyva papildoma nuostatomis dėl:	*(Tekstas lietuvių kalba nekeičiamas.)*

Or. en

Pagrindimas

Suderinama su Direktyvos (ES) 2016/97 26a straipsniu.

Pakeitimas 50

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
35 a straipsnio 1 dalies 1 pastraipos b punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
b) kiekvienoje ***priimančiojoje*** valstybėje narėje naudojantis laisve teikti investicines paslaugas ir vykdyti investicinę veiklą bei teikti papildomas paslaugas, teikiamų paslaugų ir vykdomos veiklos rūšį, apimtį ir mastą;	b) kiekvienoje valstybėje narėje naudojantis laisve teikti investicines paslaugas ir vykdyti investicinę veiklą bei teikti papildomas paslaugas, teikiamų paslaugų ir vykdomos veiklos rūšį, apimtį ir mastą;

Or. en

Pagrindimas

Visa ataskaitose teikiama informacija taip pat naudinga buveinės valstybei narei, nes buveinės valstybės narės NKI galės susidaryti išsamų įmonės veiklos vaizdą, be kita ko, jos buveinės jurisdikcijoje.

Pakeitimas 51

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
35 a straipsnio 1 dalies 1 pastraipos c punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
c) bendrą kiekvienos ***priimančiosios*** valstybės narės klientų skaičių ir jų kategorijas, atitinkančias b punkte nurodytas paslaugas ir veiklą, suteiktas per atitinkamą laikotarpį, kuris baigiasi gruodžio 31 d., ir išskaidymą į profesionaliuosius ir neprofesionaliuosius klientus;	c) bendrą kiekvienos valstybės narės klientų skaičių ir jų kategorijas, atitinkančias b punkte nurodytas paslaugas ir veiklą, suteiktas per atitinkamą laikotarpį, kuris baigiasi gruodžio 31 d., ir išskaidymą į profesionaliuosius ir neprofesionaliuosius klientus;

Or. en

Pagrindimas

Visa ataskaitose teikiama informacija taip pat naudinga buveinės valstybei narei, nes buveinės valstybės narės NKI galės susidaryti išsamų įmonės veiklos vaizdą, be kita ko, jos buveinės jurisdikcijoje.

Pakeitimas 52

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
35 a straipsnio 1 dalies 1 pastraipos d punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
d) 75 straipsnyje nurodytų skundų, gautų iš klientų ir suinteresuotųjų šalių kiekvienoje ***priimančiojoje*** valstybėje	d) 75 straipsnyje nurodytų skundų, gautų iš klientų ir suinteresuotųjų šalių kiekvienoje valstybėje narėje, skaičių;

narėje, skaičių;

Or. en

Pagrindimas

Visa ataskaitose teikiama informacija taip pat naudinga buveinės valstybei narei, nes buveinės valstybės narės NKI galės susidaryti išsamų įmonės veiklos vaizdą, be kita ko, jos buveinės jurisdikcijoje.

Pakeitimas 53

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
35 a straipsnio 1 dalies 1 pastraipos e punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
e) ***priimančiosiose*** valstybėse narėse naudojamų rinkodaros pranešimų rūšį.	e) valstybėse narėse naudojamų rinkodaros pranešimų rūšį.

Or. en

Pagrindimas

Visa ataskaitose teikiama informacija taip pat naudinga buveinės valstybei narei, nes buveinės valstybės narės NKI galės susidaryti išsamų įmonės veiklos vaizdą, be kita ko, jos buveinės jurisdikcijoje.

Pakeitimas 54

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 17 punkto c papunktis
Direktyva 2014/65/ES;
69 straipsnio 2 dalies 1 pastraipos w punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
w) įpareigoti investicines įmones naudoti perspėjimus apie riziką informacinėje medžiagoje, įskaitant rinkodaros pranešimus, ***susijusioje su ypač rizikingomis finansinėmis priemonėmis,*** kai tos priemonės galėtų kelti didelę	w) įpareigoti investicines įmones naudoti perspėjimus apie riziką informacinėje medžiagoje, įskaitant rinkodaros pranešimus, kai tos priemonės galėtų kelti didelę grėsmę investuotojų apsaugai.“;

grėsmę investuotojų apsaugai.“;

Or. en

Pagrindimas

Šie įgaliojimai turėtų būti platesni ir neturėtų apsiriboti tik rizikingais produktais. NKI gali tekti įspėti apie riziką dėl kitų priežasčių nei pernelyg didelė rizika (pvz., dėl pernelyg didelio tam tikrų produktų sudėtingumo).

Pakeitimas 55

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 17 punkto c papunktis
Direktyva 2014/65/ES;
69 straipsnio 2 dalies 1 pastraipos w a punktas (naujas)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	wa) naudoti saityno paieškos sistemas ir priemones duomenims internete rinkti stebėsenos, priežiūros, aptikimo ir tyrimo tikslais.

Or. en

Pagrindimas

Nacionalinėms kompetentingoms institucijoms turėtų būti suteikta galimybė naudotis interneto paieškos priemonėmis, kad jos galėtų vykdyti savo stebėsenos, priežiūros, aptikimo ir tyrimo veiklą, turint omenyje naujus komunikacijos modelius, atsirandančius socialiniuose tinkluose ir apskritai interneto platformose. Tai bus ypač naudinga siekiant nustatyti sukčiavimo ir neteisėtos veiklos internete atvejus bei skleidžiamus gandus, kuriais siekiama manipuliuoti kainomis.

Pakeitimas 56

Pasiūlymas dėl direktyvos
1 straipsnio 1 pastraipos 21 punktas
Direktyva 2014/65/ES;
87 a straipsnio 6 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
6. Jei platformoje kyla nesutarimų ir ***kyla*** rimtų abejonių dėl neigiamo poveikio	6. Jei platformoje kyla nesutarimų ir ***jei yra*** rimtų abejonių dėl neigiamo

investuotojams arba dėl veiksmo turinio ar neveikimo ***investicinės įmonės atžvilgiu***, ESMA ***pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 16 straipsnį gali pateikti rekomendaciją, kuria*** buveinės valstybės narės ***kompetentinga institucija raginama apsvarstyti kitoms susijusioms kompetentingoms institucijoms susirūpinimą keliančius klausimus ir kartu su kitomis atitinkamomis kompetentingomis institucijomis pradėti bendrą patikrinimą*** vietoje.***;***	poveikio investuotojams arba dėl ***investicinės įmonės atžvilgiu vykdytino*** veiksmo turinio ar neveikimo, ESMA ***gali nuspręsti inicijuoti ir koordinuoti bendrus patikrinimus vietoje. ESMA pakviečia*** buveinės valstybės narės ***kompetentingą institucijį ir kitas atitinkamas bendradarbiavimo platformos priežiūros institucijas dalyvauti tokiuose bendruose patikrinimuose*** vietoje.

Or. en

Pagrindimas

6 dalyje nurodytomis aplinkybėmis (prieštaravimas, rimta grėsmė) yra pagrįsta ir teisėta įgalioti ESMA inicijuoti ir koordinuoti bendrą patikrinimą vietoje. Kaip siūlo Komisija, tai bus daug veiksmingiau už paprastą rekomendaciją buveinės NKI.

Pakeitimas 57

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 2 punkto c a papunktis (naujas)
Direktyva (ES) 2016/97
3 straipsnio 7 a dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	ca) papildoma šia dalimi:
	„7a. Valstybės narės užtikrina, kad kompetentingos institucijos atsisakytų registruoti draudimo, perdraudimo ar papildomos draudimo veiklos tarpininką, kuris yra juridinis asmuo ir kurio pagrindinė buveinė yra toje pačioje valstybėje narėje kaip ir jo registruota buveinė, tačiau kuris investicinę veiklą vykdo tik kitose valstybėse narėse.“;

Or. en

Pagrindimas

Direktyvos 2014/65/ES 5 straipsnio 4 dalies a punkte nustatytas palankesnio teisinio reglamentavimo neieškojimo principas.

Pakeitimas 58

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 4 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
9 a straipsnio 1 dalies 1 pastraipos b punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
b) informaciją apie kiekvienoje ***priimančiojoje*** valstybėje narėje vykdomos draudimo produktų platinimo veiklos mastą ir apimtį;	b) informaciją apie kiekvienoje valstybėje narėje vykdomos draudimo produktų platinimo veiklos mastą ir apimtį;

Or. en

Pagrindimas

Visa ataskaitose teikiama informacija taip pat naudinga buveinės valstybei narei, nes buveinės valstybės narės NKI galės susidaryti išsamų įmonės veiklos vaizdą, be kita ko, jos buveinės jurisdikcijoje.

Pakeitimas 59

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 4 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
9 a straipsnio 1 dalies 1 pastraipos c punktas

c) kiekvienoje ***priimančiojoje*** valstybėje narėje platinamų draudimo produktų rūšį;	c) kiekvienoje valstybėje narėje platinamų draudimo produktų rūšį;

Or. en

Pagrindimas

Visa ataskaitose teikiama informacija taip pat naudinga buveinės valstybei narei, nes buveinės valstybės narės NKI galės susidaryti išsamų įmonės veiklos vaizdą, be kita ko, jos buveinės jurisdikcijoje.

Pakeitimas 60

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 4 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
9 a straipsnio 1 dalies 1 pastraipos d punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
d) kiekvienos ***priimančiosios*** valstybės narės bendrą klientų skaičių per atitinkamą laikotarpį, kuris baigiasi gruodžio 31 d.;	d) kiekvienos valstybės narės bendrą klientų skaičių per atitinkamą laikotarpį, kuris baigiasi gruodžio 31 d.;

Or. en

Pagrindimas

Visa ataskaitose teikiama informacija taip pat naudinga buveinės valstybei narei, nes buveinės valstybės narės NKI galės susidaryti išsamų įmonės veiklos vaizdą, be kita ko, jos buveinės jurisdikcijoje.

Pakeitimas 61

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 4 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
9 a straipsnio 1 dalies 1 pastraipos e punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
e) skundų, gautų iš klientų ir suinteresuotųjų šalių kiekvienoje ***priimančiojoje*** valstybėje narėje, skaičių.	e) skundų, gautų iš klientų ir suinteresuotųjų šalių kiekvienoje valstybėje narėje, skaičių.

Or. en

Pagrindimas

Visa ataskaitose teikiama informacija taip pat naudinga buveinės valstybei narei, nes buveinės valstybės narės NKI galės susidaryti išsamų įmonės veiklos vaizdą, be kita ko, jos buveinės jurisdikcijoje.

Pakeitimas 62

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 6 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
12 straipsnio 3 dalies 1 pastraipos q punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
q) nustatyti, kad draudimo principu pagrįstiems investiciniams produktams***,*** ***įskaitant rinkodaros pranešimus***, ***būtų naudojami perspėjimai apie riziką***, ***susiję su ypač rizikingais draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais ir***, ***kai taikoma, pagrindiniu investiciniu turtu***, kai tie produktai ir ***turtas galėtų*** kelti didelę grėsmę investuotojų apsaugai.	q) nustatyti, kad draudimo principu pagrįstiems investiciniams produktams ***ir***, ***jei taikytina***, ***pagrindinėms investavimo galimybėms, informacinėje medžiagoje, įskaitant rinkodaros pranešimus***, ***būtų naudojami perspėjimai apie riziką***, kai tie produktai ir ***pagrindinės investavimo galimybės gali*** kelti didelę grėsmę investuotojų apsaugai.

Or. en

Pagrindimas

Šie įgaliojimai turėtų būti platesni ir neturėtų apsiriboti tik rizikingais produktais. NKI gali tekti įspėti apie riziką dėl kitų priežasčių nei pernelyg didelė rizika.

Pakeitimas 63

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 6 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
12 straipsnio 3 dalies 1 pastraipos q a punktas (naujas)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	qa) naudoti saityno paieškos sistemas ir priemones duomenims internete rinkti stebėsenos, priežiūros, aptikimo ir tyrimo tikslais.

Or. en

Pagrindimas

Nacionalinėms kompetentingoms institucijoms turėtų būti suteikta galimybė naudotis interneto paieškos priemonėmis, kad jos galėtų vykdyti savo stebėsenos, priežiūros, aptikimo ir tyrimo veiklą, turint omenyje naujus komunikacijos modelius, atsirandančius socialiniuose

tinkluose ir apskritai interneto platformose. Tai bus ypač naudinga siekiant nustatyti sukčiavimo ir neteisėtos veiklos internete atvejus bei skleidžiamus gandus, kuriais siekiama manipuliuoti kainomis.

Pakeitimas 64

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 7 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
12 b straipsnio 6 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
6. Jei platformoje kyla nesutarimų ir ***kyla*** rimtų abejonių dėl neigiamo poveikio draudėjams arba dėl ***veiksmo turinio ar neveikimo*** draudimo ar perdraudimo ***produktų platintojo*** atžvilgiu***, EIOPA pagal Reglamento (ES) Nr. 1094/2010 16 straipsnį*** gali ***pateikti rekomendaciją, kuria buveinės valstybės narės kompetentinga institucija raginama apsvarstyti kitoms susijusioms kompetentingoms institucijoms susirūpinimą keliančius klausimus*** ir ***kartu su kitomis atitinkamomis kompetentingomis institucijomis pradėti bendrą patikrinimą*** vietoje.	6. Jei platformoje kyla nesutarimų ir ***jei yra*** rimtų abejonių dėl neigiamo poveikio draudėjams arba dėl draudimo ar perdraudimo ***įmonės*** atžvilgiu ***vykdytino veiksmo turinio ar neveikimo, EIOPA*** gali ***nuspręsti inicijuoti ir koordinuoti bendrus patikrinimus vietoje. Tokiu atveju EIOPA pakviečia buveinės valstybės narės kompetentingą instituciją*** ir ***kitas atitinkamas bendradarbiavimo platformos priežiūros institucijas dalyvauti tokiuose bendruose patikrinimuose*** vietoje.

Or. en

Pagrindimas

6 dalyje nurodytomis aplinkybėmis (prieštaravimas, rimta grėsmė) yra pagrįsta ir teisėta įgalioti EIOPA inicijuoti ir koordinuoti bendrą patikrinimą vietoje. Kaip siūlo Komisija, tai bus daug veiksmingiau už paprastą rekomendaciją buveinės NKI.

Pakeitimas 65

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
25 straipsnio 1 dalies 3 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Į f punkte nurodytą kainodaros procesą įtraukiamas palyginimas su atitinkamu išlaidų ir veiklos rezultatų lyginamuoju indeksu (jei yra), kurį EIOPA paskelbė pagal 8 dalį.	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 66

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
25 straipsnio 2 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
2. Kai draudimo principu pagrįstas investicinis produktas nukrypsta nuo 8 dalyje nurodyto atitinkamo lyginamojo indekso, kūrėjas atlieka papildomą tyrimą bei tolesnius vertinimus ir nustato, ar išlaidos ir mokesčiai vis dėlto yra pagrįsti ir proporcingi. Jei išlaidų ir mokesčių pagrįstumo ir proporcingumo įrodyti negalima, kūrėjas draudimo principu pagrįsto investicinio produkto nepatvirtina. Jeigu draudimo principu pagrįstam investiciniam produktui tinkamo lyginamojo indekso nėra, kūrėjas patvirtina produktą tik tuo atveju, jei atlikdamas produkto tyrimus ir vertinimus nustato, kad išlaidos ir mokesčiai yra pagrįsti bei proporcingi ir kad produktas atitinka tikslinės rinkos tikslus ir poreikius.	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 67

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
25 straipsnio 5 dalies 3 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Į c punkte nurodytą kainodaros procesą įtraukiamas išlaidų ir veiklos rezultatų, kuriuos EIOPA paskelbė pagal 8 dalį, palyginimas su atitinkamu lyginamuoju indeksu, jei toks yra.	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 68

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
25 straipsnio 6 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
6. Kai draudimo principu pagrįstas investicinis produktas nukrypsta nuo 8 dalyje nurodyto atitinkamo lyginamojo indekso, draudimo tarpininkas ar draudimo įmonė, platinantys draudimo principu pagrįstus investicinius produktus, atlieka papildomą tyrimą bei tolesnius vertinimus ir nustato, ar išlaidos ir mokesčiai vis dėlto yra pagrįsti ir proporcingi. Jei išlaidų ir mokesčių pagrįstumo ir proporcingumo įrodyti negalima, draudimo tarpininkas arba draudimo įmonė nerekomenduoja ir nesiūlo draudimo principu pagrįsto investicinio produkto neprofesionaliesiems klientams. Jeigu draudimo principu pagrįstam investiciniam produktui tinkamo lyginamojo indekso nėra, platintojai konsultuoja dėl to produkto arba jį siūlo tik tuo atveju, jei atlikę produkto tyrimus	***Išbraukta.***

ir vertinimus nustato, kad išlaidos ir mokesčiai yra pagrįsti bei proporcingi ir kad produktas atitinka tikslinės rinkos tikslus ir poreikius.

Or. en

Pakeitimas 69

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
25 straipsnio 7 dalies a punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
a) kai aktualu, draudimo principu pagrįsto investicinio produkto palyginimo su atitinkamais lyginamaisiais indeksais rezultatus,	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 70

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
25 straipsnio 7 dalies b punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
b) atitinkamais atvejais nuokrypį nuo lyginamojo indekso pagrindžiančias priežastis,	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 71

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas

Direktyva (ES) 2016/97
25 straipsnio 8 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
8. Pasikonsultavusi su ESMA ir kompetentingomis institucijomis, EIOPA, kai tinkama, parengia ir viešai paskelbia bendrus draudimo principu pagrįstų investicinių produktų, kurių veiklos rezultatų, rizikos, strategijos ir tikslų lygis ar kitos ypatybės yra panašūs, lyginamuosius indeksus, kad padėtų draudimo principu pagrįstus investicinius produktus kuriančioms ar platinančioms draudimo įmonėms ir draudimo tarpininkams atlikti draudimo principu pagrįstų investicinių produktų išlaidų ir veiklos rezultatų lyginamąjį vertinimą.	***Išbraukta.***
Lyginamieji indeksai parodo rodo išlaidų ir veiklos rezultatų intervalą, kad būtų lengviau nustatyti draudimo principu pagrįstus investicinius produktus, kurių išlaidos ir veiklos rezultatai labai skiriasi nuo vidurkio.	
Lyginamiesiems indeksams rengti naudojamos išlaidos, be bendrų produkto išlaidų, taip pat apima visas platinimo išlaidas, įskaitant paskatas. Jas naudojant galima atlikti palyginimą su pavienėmis išlaidų sudedamosiomis dalimis.	
EIOPA tuos lyginamuosius indeksus reguliariai atnaujina.	

Or. en

Pakeitimas 72

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
25 straipsnio 9 dalies 1 pastraipos a punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
a) metodika, kurią EIOPA naudoja 8 dalyje nurodytiems lyginamiesiems indeksams rengti;	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 73

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
25 straipsnio 10 dalies 1 pastraipos įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
EIOPA, pasikonsultavusi su ESMA ir kompetentingomis institucijomis***,*** atlikusi sektoriaus tyrimus ***ir atsižvelgdama į 9 dalies a punkte nurodytą metodiką***, parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nustatoma:	EIOPA, pasikonsultavusi su ESMA ir kompetentingomis institucijomis ***bei*** atlikusi sektoriaus tyrimus, parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nustatoma:

Or. en

Pakeitimas 74

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 16 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
25 straipsnio 10 dalies 2 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
EIOPA tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip [9 ***mėnesių*** po ***2 dalyje nurodyto deleguotojo akto priėmimo]***.	EIOPA tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip ***...*** [9 ***mėnesiai*** po ***šios direktyvos įsigaliojimo dienos]***.

Or. en

Pakeitimas 75

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 18 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
26 a straipsnio 4 dalies 1 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Kai draudimo principu pagrįsto investicinio produkto kūrėjas parengia ir pateikia rinkodaros pranešimą, kuriuo naudosis platintojas, kūrėjas yra atsakingas už tokio rinkodaros pranešimo turinį ir jo atnaujinimą. Platintojas atsako už šio rinkodaros pranešimo naudojimą ir užtikrina, kad jis būtų naudojamas tik nustatytai tikslinei rinkai ir atitiktų ***tai*** tikslinei rinkai nustatytą platinimo strategiją.	Kai draudimo principu pagrįsto investicinio produkto kūrėjas parengia ir pateikia rinkodaros pranešimą, kuriuo naudosis platintojas, kūrėjas yra atsakingas už tokio rinkodaros pranešimo turinį ir jo atnaujinimą. Platintojas atsako už šio rinkodaros pranešimo naudojimą ir užtikrina, kad jis būtų naudojamas tik nustatytai tikslinei rinkai ir atitiktų tikslinei rinkai nustatytą platinimo strategiją.

Or. en

Pagrindimas

Suderinama su Direktyvos 2014/65/EB 24c straipsniu.

Pakeitimas 76

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 18 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
26 a straipsnio 4 a dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	4a. Kai draudimo įmonė arba draudimo tarpininkas naudojasi trečiosios šalies paslaugomis, už kurias jai ta draudimo įmonė arba tas draudimo tarpininkas atlygina arba ji skatinama teikiant nepiniginę kompensaciją, kad būtų skatinamos investicijos į vieną ar kelis draudimo principu pagrįstus investicinius produktus arba pagrindines investavimo galimybes, ir kai tokia trečioji šalis tokią reklamą vykdo per viešąsias

socialinės žiniasklaidos platformas (nuomonės finansų srityje formuotojai), draudimo įmonė arba draudimo tarpininkas laikosi šių įsipareigojimų:

a) sudaro rašytinį susitarimą su nuomonės finansų srityje formuotoju, kuriame nustato draudimo įmonės arba draudimo tarpininko vardu vykdytinos veiklos pobūdį ir apimtį;

b) kompetentingai institucijai paprašius, pateikia visų nuomonės finansų srityje formuotojų, kurių paslaugomis ta įmonė arba tas tarpininkas naudojasi, tapatybę ir kontaktinius duomenis;

c) reguliariai tikrina, ar nuomonės finansų srityje formuotojų, kurių paslaugomis ta įmonė arba tas tarpininkas naudojasi, veikla atitinka 1–4 dalių reikalavimus.

Or. en

Pakeitimas 77

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 18 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
26 a straipsnio 7 dalies 1 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Valstybės narės užtikrina, kad draudimo įmonės ir draudimo tarpininkai registruotų visus savo draudimo principu pagrįstų investicinių produktų rinkodaros pranešimus arba jų rinkodaros pranešimus, kuriuos pateikė trečioji šalis, kuriai atlyginama arba teikiamos paskatos nepiniginėmis kompensacijomis.	Valstybės narės užtikrina, kad draudimo įmonės ir draudimo tarpininkai registruotų visus savo draudimo principu pagrįstų investicinių produktų rinkodaros pranešimus***, kuriuos jie teikia neprofesionaliesiems klientams arba potencialiems neprofesionaliesiems klientams arba su kuriais leidžia susipažinti,*** arba jų rinkodaros pranešimus, kuriuos ***neprofesionaliesiems klientams arba potencialiems neprofesionaliesiems klientams*** pateikė ***arba su kuriais susipažinti leido*** trečioji šalis, kuriai atlyginama arba teikiamos paskatos

nepiniginėmis kompensacijomis.

Or. en

Pagrindimas

Suderinama su FPRD 24c straipsniu.

Pakeitimas 78

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 20 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 straipsnio 1 dalies 1 pastraipos a punkto ii papunktis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
ii) tai, ar konsultacijos grindžiamos plačia ar siauresne įvairių rūšių draudimo principu pagrįstų investicinių produktų ir atitinkamais atvejais ***pagrindinio investicinio turto*** analize, ir visų pirma tai, ar asortimentas apima tik ar ne tik produktus ir turtą, kuriuos kuria ar teikia subjektai, su draudimo tarpininku ar draudimo įmone susiję tokiais glaudžiais ryšiais ar kitais teisiniais arba ekonominiais santykiais, kaip antai sutartiniais santykiais, kad galėtų kilti pavojus teikiamos konsultacijos nepriklausomumui;	ii) tai, ar konsultacijos grindžiamos plačia ar siauresne įvairių rūšių draudimo principu pagrįstų investicinių produktų ir atitinkamais atvejais ***pagrindinių investavimo galimybių*** analize, ir visų pirma tai, ar asortimentas apima tik ar ne tik produktus ir turtą, kuriuos kuria ar teikia subjektai, su draudimo tarpininku ar draudimo įmone susiję tokiais glaudžiais ryšiais ar kitais teisiniais arba ekonominiais santykiais, kaip antai sutartiniais santykiais, kad galėtų kilti pavojus teikiamos konsultacijos nepriklausomumui;

Or. en

Pakeitimas 79

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 20 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 straipsnio 1 dalies 1 pastraipos b punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
b) siūlomo draudimo principu pagrįsto investicinio produkto pagrindinių savybių ir, kai taikytina, bet ***kokio***	b) siūlomo draudimo principu pagrįsto investicinio produkto pagrindinių savybių ir, kai taikytina, bet ***kokių***

rekomenduojamo pagrindinio investicinio turto ir investavimo strategijų aprašymą, įskaitant tinkamas gaires ir perspėjimus apie riziką, susijusią su draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais ir, kai taikytina, ***rekomenduojamu pagrindiniu investiciniu turtu***, arba, atsižvelgiant į konkrečias investavimo strategijas, taikomas tam produktui;	***rekomenduojamų pagrindinių investavimo galimybių*** ir investavimo strategijų aprašymą, įskaitant tinkamas gaires ir perspėjimus apie riziką, susijusią su draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais ir, kai taikytina, ***rekomenduojamomis pagrindinėmis investavimo galimybėmis***, arba, atsižvelgiant į konkrečias investavimo strategijas, taikomas tam produktui;

Or. en

Pakeitimas 80

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 20 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 straipsnio 1 dalies 4 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	Jeigu trečiųjų šalių mokėjimų sumos negalima nustatyti prieš sudarant sutartį, sumos apskaičiavimo metodas klientui aiškiai atskleidžiamas vidutiniam neprofesionaliajam klientui suvokiamu, tiksliu ir suprantamu būdu.

Or. en

Pagrindimas

Suderinama su pakeitimais, kurie „Omnibus“ direktyva buvo padaryti FPRD II.

Pakeitimas 81

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 20 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 straipsnio 3 dalies b punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
b) kiekvieno draudimo principu	b) kiekvieno draudimo principu

pagrįsto investicinio produkto ***pagrindinio investicinio turto*** metiniai veiklos rezultatai ir portfelio metiniai bendrieji veiklos rezultatai, atskirai palyginti su ankstesnių metų veiklos rezultatais:	pagrįsto investicinio produkto ***pagrindinių investavimo galimybių*** metiniai veiklos rezultatai ir portfelio metiniai bendrieji veiklos rezultatai, atskirai palyginti su ankstesnių metų veiklos rezultatais:

Or. en

Pakeitimas 82

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 20 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 straipsnio 3 dalies d punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
d) kai taikytina, draudimo principu pagrįsto investicinio produkto ***pagrindinio investicinio turto*** rinkos arba apskaičiuotoji vertė, kai rinkos vertė nežinoma;	d) kai taikytina, draudimo principu pagrįsto investicinio produkto ***pagrindinių investavimo galimybių*** rinkos arba apskaičiuotoji vertė, kai rinkos vertė nežinoma;

Or. en

Pakeitimas 83

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 20 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 straipsnio 5 dalies 1 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Valstybės narės užtikrina, kad draudimo principu pagrįstus investicinius produktus platinantys draudimo tarpininkai ir draudimo įmonės informacinėje medžiagoje, įskaitant rinkodaros pranešimus, pateikiamoje neprofesionaliesiems klientams, skelbtų tinkamus perspėjimus, kad perspėtų juos apie konkrečią galimų nuostolių riziką, būdingą ypač rizikingiems draudimo principu pagrįstiems investiciniams	Valstybės narės užtikrina, kad draudimo principu pagrįstus investicinius produktus platinantys draudimo tarpininkai ir draudimo įmonės informacinėje medžiagoje, įskaitant rinkodaros pranešimus, pateikiamoje neprofesionaliesiems klientams, skelbtų tinkamus perspėjimus, kad perspėtų juos apie konkrečią galimų nuostolių riziką, būdingą ypač rizikingiems draudimo principu pagrįstiems investiciniams

produktams ir atitinkamais atvejais ***pagrindiniam investiciniam turtui***.	produktams ir atitinkamais atvejais ***pagrindinėms investavimo galimybėms***.

Or. en

Pakeitimas 84

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 21 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 a straipsnio 1 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
1. Valstybės narės užtikrina, kad draudimo tarpininkai arba draudimo įmonės, kurie kuria draudimo principu pagrįstus investicinius produktus arba platina tokius produktus pagal 30 straipsnio 2 ir 3 dalis, nemokėtų ar negautų jokių mokesčių ar komisinių, arba neteiktų ar negautų jokios nepiniginės naudos, susijusios su draudimo principu pagrįsto investicinio produkto teikimu ar platinimu, bet kuriai šaliai, išskyrus klientą arba kliento vardu veikiantį asmenį, arba iš jos.* ***Pirmoje pastraipoje nustatytas draudimas netaikomas nedidelei nepiniginei naudai, kurios bendra vertė nesiekia 100 EUR per metus arba kuri yra tokio dydžio ir pobūdžio, kad nebūtų galima laikyti, jog ji trukdo laikytis draudimo tarpininko ar draudimo įmonės pareigos veikti atsižvelgiant į geriausius kliento interesus, su sąlyga, kad tokia nauda buvo aiškiai atskleista klientui. ***Pirmoje pastraipoje nustatyti reikalavimai netaikomi mokesčiui arba naudai, kurie leidžia teikti arba yra būtini norint teikti paslaugas, įskaitant su reguliavimu susijusias rinkliavas arba teisines išlaidas, ir dėl kurių pobūdžio netrukdoma draudimo tarpininko ar draudimo įmonės pareigai veikti sąžiningai, teisingai ir profesionaliai, atsižvelgiant į geriausius***	***Išbraukta.***

klientų interesus.

Or. en

Pakeitimas 85

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 21 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 a straipsnio 4 dalies 1 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Valstybės narės gali draudimo tarpininkui ir draudimo įmonėms nustatyti griežtesnius reikalavimus, susijusius su šiuo straipsniu reglamentuojamais klausimais. Visų pirma, valstybės narės gali ***papildomai*** uždrausti arba ***dar labiau*** apriboti su konsultacijų dėl draudimo teikimu susijusių mokesčių, komisinių arba nepiniginės naudos iš trečiųjų šalių siūlymą ar priėmimą.	Valstybės narės gali draudimo tarpininkui ir draudimo įmonėms nustatyti griežtesnius reikalavimus, susijusius su šiuo straipsniu reglamentuojamais klausimais. Visų pirma, valstybės narės gali uždrausti arba apriboti su konsultacijų dėl draudimo teikimu susijusių mokesčių, komisinių arba nepiniginės naudos iš trečiųjų šalių siūlymą ar priėmimą.

Or. en

Pakeitimas 86

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 21 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 a straipsnio 6 dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
6. Praėjus ***trejiems*** metams nuo Direktyvos (ES) [Leidinių biurui: prašom įrašyti iš dalies keičiančios direktyvos numerį] ***įsigaliojimo dienos***, pasikonsultavusi su ESMA ir EIOPA, Komisija įvertina ***trečiųjų šalių mokėjimų poveikį neprofesionaliesiems investuotojams, visų pirma atsižvelgdama į galimus interesų konfliktus ir galimybę gauti nepriklausomas konsultacijas, ir įvertina*** atitinkamų Direktyvos (ES)	6. Praėjus ***penkeriems*** metams nuo Direktyvos (ES) [Leidinių biurui: prašom įrašyti iš dalies keičiančios direktyvos numerį] ***perkėlimo į nacionalinę teisę laikotarpio pabaigos***, pasikonsultavusi su ESMA ir EIOPA, Komisija įvertina atitinkamų Direktyvos (ES) [Leidinių biurui: prašom įrašyti iš dalies keičiančios direktyvos numerį] nuostatų poveikį ***galimiems interesų konfliktams, susijusiems su paskatomis, sąnaudų***

[Leidinių biurui: prašom įrašyti iš dalies keičiančios direktyvos numerį] nuostatų poveikį ***neprofesionaliesiems investuotojams. Jei reikia išvengti žalos vartotojams***, ***Komisija Europos Parlamentui ir Tarybai pasiūlo teisės aktų pakeitimus***.	***raidai***, ***bendram mažmeninių investicijų kapitalo rinkose lygiui, vartotojų apsaugai ir platinimo taisyklių aktualumui***.

Or. en

Pagrindimas

Atsižvelgiant į pakeitimų skaičių ir jų įgyvendinimui reikalingą laiką, trejų metų laikotarpis yra per trumpas, kad būtų galima įvertinti taikant mažmeninio investavimo strategiją padarytus pakeitimus. Kad Komisija galėtų susidaryti tikslų vaizdą apie mažmeninio investavimo strategijos poveikį, būtina platesnė perspektyva. Be to, atliekant peržiūrą koncentruotis reikėtų ne vien į paskatas – ji turėtų būti išsami ir apimti visas direktyvoje nagrinėjamas temas (pvz., interesų konfliktus, sąnaudų raidą įgyvendinus nuostatas dėl ekonominio naudingumo, taip pat platinimo taisyklių aktualumą atsižvelgiant į naujus verslo modelius šiame sektoriuje).

Pakeitimas 87

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 21 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 b straipsnio 1 dalies a punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
a) teikti tokias konsultacijas remiantis tinkamo draudimo principu pagrįstų investicinių produktų ***ir*** atitinkamais atvejais ***pagrindinio investicinio turto*** asortimento vertinimu;	a) ***informuoti klientą apie draudimo principu pagrįstų investicinių produktų arba, kai taikytina, pagrindinių investavimo galimybių, kurias įvertino draudimo įmonė arba draudimo tarpininkas, asortimentą ir*** teikti tokias konsultacijas remiantis tinkamo draudimo principu pagrįstų investicinių produktų ***arba*** atitinkamais atvejais ***pagrindinių investavimo galimybių, tinkamų kliento poreikiams,*** asortimento vertinimu;

Or. en

Pakeitimas 88

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 21 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 b straipsnio 1 dalies b punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
b) rekomenduoti ekonomiškai efektyviausius draudimo principu pagrįstus investicinius produktus ir atitinkamais atvejais ***pagrindinį investicinį turtą*** iš draudimo principu pagrįstų investicinių produktų, kurie nustatyti kaip tinkami klientui pagal 30 straipsnio 1 dalį ir pasižymi panašiomis savybėmis;	b) rekomenduoti***, atsižvelgiant į veiklos rezultatus, rizikos lygį, pagal 25 straipsnio 1c dalį nurodytas išlaidas ir mokesčius,*** ekonomiškai efektyviausius draudimo principu pagrįstus investicinius produktus ir atitinkamais atvejais ***pagrindines investavimo galimybes*** iš draudimo principu pagrįstų investicinių produktų, kurie nustatyti kaip tinkami klientui pagal 30 straipsnio 1 dalį ir pasižymi panašiomis savybėmis;

Or. en

Pakeitimas 89

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 21 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 b straipsnio 1 dalies c punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
c) iš įvairių draudimo principu pagrįstų investicinių produktų, kurie nustatyti kaip tinkami klientui pagal 30 straipsnio 1 dalį, rekomenduoti vieną ar kelis draudimo principu pagrįstus investicinius produktus ir atitinkamais atvejais pagrindinį investicinį turtą, produktą ar produktus, neturinčius papildomų savybių, kurios nėra būtinos kliento tikslams pasiekti ir dėl kurių atsiranda papildomų išlaidų;	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 90

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 21 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 b straipsnio 1 a dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	1a. Draudimo įmonės ir draudimo tarpininkai, sudarę išimtinius partnerystės susitarimus, gali kurti atitinkamą 1 dalies a punkte nurodytų draudimo principu pagrįstų investicinių produktų asortimentą iš vienintelės draudimo įmonės siūlomų produktų arba, kai taikytina, pagrindinių investavimo galimybių. Tokiu atveju klientai informuojami pagal taikomus reikalavimus.

Or. en

Pakeitimas 91

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 21 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
29 b straipsnio 2 dalies 2 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Tuose deleguotuosiuose aktuose atsižvelgiama į klientui siūlomų ar teikiamų paslaugų pobūdį, siūlomų ar svarstomų produktų pobūdį, įskaitant įvairių rūšių draudimo principu pagrįstus investicinius produktus.;	Tuose deleguotuosiuose aktuose atsižvelgiama į klientui siūlomų ar teikiamų paslaugų pobūdį, siūlomų ar svarstomų produktų ***ir, kai taikytina, pagrindinių investavimo galimybių*** pobūdį, įskaitant įvairių rūšių draudimo principu pagrįstus investicinius produktus ***arba, kai taikytina, pagrindines investavimo galimybes***.;

Or. en

Pakeitimas 92

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 22 punkto a papunktis
Direktyva (ES) 2016/97
30 straipsnio -1 dalies 1 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Valstybės narės reikalauja, kad draudimo principu pagrįstus investicinius produktus platinantys draudimo tarpininkai ir draudimo įmonės įvertintų klientui rekomenduosimų arba jo prašomų draudimo principu pagrįstų investicinių produktų ir atitinkamais atvejais ***pagrindinio investicinio turto*** tinkamumą ar priimtinumą likus pakankamai laiko iki klientui įsipareigojant pagal draudimo sutartį ar pasiūlymą. Kiekvienas iš šių vertinimų atliekamas remiantis proporcinga ir būtina informacija apie klientą, kurią draudimo tarpininkas arba draudimo įmonė gavo pagal šiame straipsnyje nustatytus reikalavimus.	Valstybės narės reikalauja, kad draudimo principu pagrįstus investicinius produktus platinantys draudimo tarpininkai ir draudimo įmonės įvertintų klientui rekomenduosimų arba jo prašomų draudimo principu pagrįstų investicinių produktų ir atitinkamais atvejais ***pagrindinių investavimo galimybių*** tinkamumą ar priimtinumą likus pakankamai laiko iki klientui įsipareigojant pagal draudimo sutartį ar pasiūlymą. Kiekvienas iš šių vertinimų atliekamas remiantis proporcinga ir būtina informacija apie klientą, kurią draudimo tarpininkas arba draudimo įmonė gavo pagal šiame straipsnyje nustatytus reikalavimus.

Or. en

Pakeitimas 93

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 22 punkto b papunktis
Direktyva (ES) 2016/97
30 straipsnio 1 dalies 1 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Nedarant poveikio 20 straipsnio 1 dalies taikymui, teikdami konsultaciją dėl draudimo principu pagrįsto investicinio produkto draudimo tarpininkas ar draudimo įmonė gauna informaciją apie kliento investicinės srities žinias ir patirtį, susijusias su konkrečios rūšies siūlomu ar prašomu draudimo principu pagrįstu investiciniu produktu arba atitinkamais atvejais ***pagrindiniu investiciniu turtu***, to	Nedarant poveikio 20 straipsnio 1 dalies taikymui, teikdami konsultaciją dėl draudimo principu pagrįsto investicinio produkto draudimo tarpininkas ar draudimo įmonė gauna informaciją apie kliento investicinės srities žinias ir patirtį, susijusias su konkrečios rūšies siūlomu ar prašomu draudimo principu pagrįstu investiciniu produktu arba atitinkamais atvejais ***pagrindinėmis investavimo***

kliento finansinę padėtį, įskaitant esamų portfelių sudėtį, jo galimybes patirti nuostolių, investicinius poreikius bei tikslus, įskaitant tvarumo srities prioritetus ir priimtiną riziką, kad draudimo tarpininkas arba draudimo įmonė galėtų rekomenduoti klientui draudimo principu pagrįstus investicinius produktus, kurie jam tinka ir visų pirma atitinka to kliento priimtinos rizikos lygį, jo galimybes patirti nuostolių ir portfelio diversifikacijos poreikį.	***galimybėmis***, to kliento finansinę padėtį, įskaitant esamų portfelių sudėtį, jo galimybes patirti nuostolių, investicinius poreikius bei tikslus, įskaitant tvarumo srities prioritetus ir priimtiną riziką, kad draudimo tarpininkas arba draudimo įmonė galėtų rekomenduoti klientui draudimo principu pagrįstus investicinius produktus, kurie jam tinka ir visų pirma atitinka to kliento priimtinos rizikos lygį, jo galimybes patirti nuostolių ir portfelio diversifikacijos poreikį.

Or. en

Pakeitimas 94

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 22 punkto b papunktis
Direktyva (ES) 2016/97
30 straipsnio 1 dalies 3 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Teikdami konsultacijas, susijusias su ***pagrindinio investicinio turto*** pakeitimu, draudimo tarpininkai ir draudimo įmonės gauna būtiną informaciją apie esamą kliento ***pagrindinį investicinį turtą*** ir rekomenduotą naują investicinį turtą ir atlieka numatomų pakeitimo sąnaudų ir naudos analizę, kad galėtų argumentuotai įrodyti, kad numatoma pakeitimo nauda bus didesnė už sąnaudas.	Teikdami konsultacijas, susijusias su ***pagrindinių investavimo galimybių*** pakeitimu, draudimo tarpininkai ir draudimo įmonės gauna būtiną informaciją apie esamą kliento ***pagrindines investavimo galimybes*** ir rekomenduotą naują investicinį turtą ir atlieka numatomų pakeitimo sąnaudų ir naudos analizę, kad galėtų argumentuotai įrodyti, kad numatoma pakeitimo nauda bus didesnė už sąnaudas.

Or. en

Pakeitimas 95

Pasiūlymas dėl direktyvos
2 straipsnio 1 pastraipos 24 punktas
Direktyva (ES) 2016/97
35 a straipsnio 1 dalies 1 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	Pirma pastraipa taip pat taikoma bet kuriai trečiajai šaliai (nuomonės finansų srityje formuotojams), kuriai draudimo įmonė arba draudimo tarpininkas atlygina arba kurią skatina nepinigine kompensacija, tačiau kuri nėra registruota pagal šios direktyvos 3 straipsnį arba neturi leidimo pagal Direktyvos 2009/138/EB 14 straipsnį, kai tokia trečioji šalis tokios draudimo įmonės ar draudimo tarpininko vardu per viešąsias socialinės žiniasklaidos platformas reklamuoja draudimo principu pagrįstus investicinius produktus arba pagrindines investavimo galimybes.

Or. en

Pakeitimas 96

Pasiūlymas dėl direktyvos
4 straipsnio 1 pastraipos 1 punkto a papunktis
Direktyva 2009/65/EB
14 straipsnio 1 dalies 1 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Valstybės narės reikalauja, kad valdymo įmonės bent kartą per metus įvertintų 1b dalies b punkte nurodytas sąlygas. Atliekant vertinimą atsižvelgiama į kainodaros procese nustatytus kriterijus ***ir atliekamas palyginimas su atitinkamu išlaidų ir veiklos rezultatų lyginamuoju indeksu, kurį ESMA paskelbė pagal 1f dalį***.	Valstybės narės reikalauja, kad valdymo įmonės bent kartą per metus įvertintų 1b dalies b punkte nurodytas sąlygas. Atliekant vertinimą atsižvelgiama į kainodaros procese nustatytus kriterijus.

Or. en

Pakeitimas 97

Pasiūlymas dėl direktyvos
4 straipsnio 1 pastraipos 1 punkto a papunktis
Direktyva 2009/65/EB
14 straipsnio 1 dalies 2 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Kai KIPVPS arba jo akcijų klasės, kai jų išlaidų struktūros skiriasi, nukrypsta nuo 1f dalyje nurodyto atitinkamo lyginamojo indekso, valdymo įmonė atlieka papildomą tyrimą bei tolesnius vertinimus ir nustato, ar išlaidos ir mokesčiai vis dėlto yra pagrįsti ir proporcingi. Jei išlaidų ir mokesčių pagrįstumo ir proporcingumo įrodyti neįmanoma arba jei KIPVPS arba jo akcijų klasės neatitinka kitų kriterijų, kuriuos valdymo įmonė nustatė kainodaros procese, to KIPVPS arba jo akcijų klasių neprofesionaliesiems investuotojams valdymo įmonė neparduoda.	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 98

Pasiūlymas dėl direktyvos
4 straipsnio 1 pastraipos 1 punkto a papunktis
Direktyva 2009/65/EB
14 straipsnio 1 f dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
1f. Pasikonsultavusi su EIOPA ir kompetentingomis institucijomis, ESMA prireikus parengia ir viešai paskelbia lyginamuosius indeksus, kad būtų galima atlikti lyginamąjį KIPVPS arba jų akcijų klasių, kai jų išlaidų struktūros skiriasi, išlaidų ir veiklos rezultatų vertinimą, naudotiną atliekant 1e dalyje nurodytą vertinimą.	***Išbraukta.***
Kai įmanoma, bendri lyginamieji indeksai rengiami KIPVPS arba jų akcijų klasėms,	

kai jų išlaidų struktūros skiriasi, platinamiems neprofesionaliesiems investuotojams, kurių veiklos rezultatai, rizika, strategija, tikslai ar kitos ypatybės yra panašūs.

Šie lyginamieji indeksai rodo išlaidų ir veiklos rezultatų intervalą, ypač atvejais, kai išlaidos ir veiklos rezultatai labai skiriasi nuo vidurkio. Šie lyginamieji indeksai reguliariai atnaujinami.“;

Or. en

Pakeitimas 99

Pasiūlymas dėl direktyvos
4 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto b papunkčio iii punktas
Direktyva 2009/65/EB
14 straipsnio 2 dalies 1 pastraipos e punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
e) nustatytų kriterijus, pagal kuriuos nustatoma, ar išlaidos yra pagrįstos ir proporcingos pagal 1b dalies b punktą***, ir imtųsi 1e dalyje nurodytų taisomųjų priemonių, taip pat nustatytų metodiką, kurią ESMA naudoja savo lyginamiesiems indeksams parengti.***;	e) nustatytų kriterijus, pagal kuriuos nustatoma, ar išlaidos yra pagrįstos ir proporcingos pagal 1b dalies b punktą;

Or. en

Pakeitimas 100

Pasiūlymas dėl direktyvos
5 straipsnio 1 pastraipos 1 punkto a papunktis
Direktyva 2011/61/ES
12 straipsnio 1 e dalies 1 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Valstybės narės reikalauja, kad AIFV bent kartą per metus įvertintų 1b dalies b punkte nurodytas sąlygas. Atliekant vertinimą atsižvelgiama į kainodaros procese	Valstybės narės reikalauja, kad AIFV bent kartą per metus įvertintų 1b dalies b punkte nurodytas sąlygas. Atliekant vertinimą atsižvelgiama į kainodaros procese

nustatytus kriterijus ***ir neprofesionaliesiems investuotojams parduodamų AIF atveju atliekamas palyginimas su atitinkamu išlaidų ir veiklos rezultatų lyginamuoju indeksu, kurį ESMA paskelbė pagal 1f dalį***.	nustatytus kriterijus.

Or. en

Pakeitimas 101

Pasiūlymas dėl direktyvos
5 straipsnio 1 pastraipos 1 punkto a papunktis
Direktyva 2011/61/ES
12 straipsnio 1 dalies 2 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Kai AIF ar jo akcijų klasės, kai jų išlaidų struktūros skiriasi, nukrypsta nuo 1f dalyje nurodyto atitinkamo lyginamojo indekso, AIFM atlieka papildomą tyrimą bei tolesnius vertinimus ir nustato, ar išlaidos ir mokesčiai vis dėlto yra pagrįsti ir proporcingi. Jei išlaidų ir mokesčių pagrįstumo ir proporcingumo įrodyti neįmanoma arba jei AIF arba jo akcijų klasės neatitinka kitų kriterijų, kuriuos AIFV nustatė kainodaros procese, to AIF arba jo akcijų klasių neprofesionaliesiems investuotojams AIFV neparduoda.	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 102

Pasiūlymas dėl direktyvos
5 straipsnio 1 pastraipos 1 punkto a papunktis
Direktyva 2011/61/ES
12 straipsnio 1 f dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
1f. Pasikonsultavusi su EIOPA ir kompetentingomis institucijomis, ESMA	***Išbraukta.***

prireikus parengia ir viešai paskelbia lyginamuosius indeksus, kad būtų galima atlikti lyginamąjį AIF arba jų akcijų klasių, kai jų išlaidų struktūros skiriasi, išlaidų ir veiklos rezultatų vertinimą, naudotiną atliekant 1e dalyje nurodytą vertinimą.

Kai įmanoma, bendri lyginamieji indeksai rengiami AIF arba jų akcijų klasėms, kai jų išlaidų struktūros skiriasi, platinamiems neprofesionaliesiems investuotojams, kurių veiklos rezultatai, rizika, strategija, tikslai ar kitos ypatybės yra panašūs.

Šie lyginamieji indeksai rodo išlaidų ir veiklos rezultatų intervalą, ypač atvejais, kai išlaidos ir veiklos rezultatai labai skiriasi nuo vidurkio. Lyginamieji indeksai reguliariai atnaujinami.;

Or. en

Pakeitimas 103

Pasiūlymas dėl direktyvos
5 straipsnio 1 pastraipos 1 punkto b papunktis
Direktyva 2011/61/ES
12 straipsnio 3 dalies b punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
b) nustatytų kriterijus, pagal kuriuos nustatoma, ar išlaidos yra pagrįstos ir proporcingos pagal 1b dalies b punktą***, ir imtųsi 1e dalyje nurodytų taisomųjų priemonių, taip pat nustatytų metodiką, kurią ESMA naudoja savo lyginamiesiems indeksams parengti.***;	b) nustatytų kriterijus, pagal kuriuos nustatoma, ar išlaidos yra pagrįstos ir proporcingos pagal 1b dalies b punktą;

Or. en

AIŠKINAMOJI DALIS

Pranešėja palankiai vertina laiku pateiktą Komisijos pasiūlymą dėl Mažmeninių investicijų strategijos, atitinkantį vieną iš pagrindinių Komisijos 2020 m. kapitalo rinkų sąjungos veiksmų plane numatytų tikslų, kad ES taptų dar saugesne vieta asmenims, norintiems taupyti ir investuoti ilguoju laikotarpiu.

Komisijos pasiūlymą sudaro:

- Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos, kuria dėl Sąjungos neprofesionaliųjų investuotojų apsaugos taisyklių iš dalies keičiamos direktyvos 2009/65/EB, 2009/138/EB, 2011/61/ES, 2014/65/ES ir (ES) 2016/97;
- Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento, kuriuo dėl pagrindinės informacijos dokumento modernizavimo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 1286/2014

Pranešėjos nuomone, šis pasiūlymas yra vienas iš pagrindinių šios kadencijos pasiūlymų. Turint omenyje tai, kad laiko lieka nedaug, ji atrinko pagrindinius politinius prioritetus, kuriuos nagrinėja savo pranešimo projekte, siekdama tęsti diskusijas. Pranešėja ketina siūlyti tolesnius pasiūlymo pakeitimus per visą keitimo procedūrą.

Ji visiškai pritaria šio pasiūlymo tikslams. Daugiau kaip 70 proc. ES piliečių dėl įvairių priežasčių niekada neinvestavo į finansinius produktus, – jie arba mano, kad tai pernelyg sudėtinga, arba kad pernelyg rizikinga. Todėl turime įdėti daug darbo, kad pakeistume šį nusistatymą. Naujose taisyklėse, kuriomis siekiama apsaugoti neprofesionaliuosius investuotojus ir suteikti jiems daugiau galių, turi būti teikiama aiški ir skaidri informacija ir užtikrinama, kad finansinės konsultacijos atitiktų neprofesionaliojo investuotojo interesus.

- **<u>Paskatos</u>**

  Pranešėja nepritaria visiškam paskatų uždraudimui. Ji tebėra susirūpinusi dėl dalinio draudimo teikti tik vykdomojo pobūdžio paslaugas, kuris nėra pagrįstas ir kuriuo, atrodo, nesprendžiamas interesų konflikto klausimas. Tai atrodo kaip pirmas žingsnis visiško draudimo link. Daug ES vartotojų kliaujasi finansų patarėjų patarimais, todėl būtina sustiprinti dabartinę sistemą numatant tinkamų priemonių ir patobulinimų. Pranešėjos nuomone, interesų konfliktus galima spręsti didinant skaidrumą. Taip pat ji yra įsitikinusi, kad nuostatos dėl peržiūros laikas ir turinys yra nepatenkinami. Ši nuostata dėl peržiūros neturi būti taikoma taip, kad būtų automatiškai įvestas visiškas paskatų draudimas. Todėl ji siūlo ją pratęsti iki penkerių metų nuo direktyvos perkėlimo į nacionalinę teisę laikotarpio pabaigos, kad būtų galima pamatyti realų priemonių poveikį rinkai. Be to, ji siūlo išplėsti peržiūros sąlygos taikymo sritį, kad būtų galima atlikti vertinimą, nagrinėjant galimus interesų konfliktus, sąnaudų raidą, mažmeninių investicijų kapitalo rinkose lygį, vartotojų apsaugą ir platinimo taisyklių aktualumą.

- **<u>Geriausių interesų kriterijus</u>**

  Savo pranešimo projekte pranešėja paaiškina ir sustiprina Komisijos pasiūlymą dėl geriausių interesų kriterijaus pagal Finansinių priemonių rinkų direktyvą (FPRD) ir

Draudimo produktų platinimo direktyvą. FPRD ji siūlo patikslinti sąvoką „išlaidų veiksmingumas“. Draudimo produktų platinimo direktyvoje ji siūlo, užuot dėmesį telkus į išlaidų veiksmingumą, teikti finansines konsultacijas remiantis draudimo principu pagrįsto investicinio produkto veiklos rezultatais, rizikos lygiu, išlaidomis, mokesčiais arba, kai taikoma, pagrindinėmis investavimo galimybėmis. Vartotojams siūlomi produktai turi atitikti jų konkrečius poreikius ir tikslus, todėl svarbi ne tik kaina, bet ir produkto kokybė.

- **Ekonominio naudingumo lyginamieji indeksai**

Pranešėjos nuomone, Komisijos pasiūlymas dėl ekonominio naudingumo galėtų trikdyti rinką, nes dėl jo sumažėtų produktų įvairovė ir būtų stabdomos inovacijos. Ji mano, kad stingant aiškumo dėl metodikos, taikomos rengiant šiuos lyginamuosius indeksus, negalime įvertinti, kaip jie iš tiesų vystosi praktiškai. Pranešėja visiškai pritaria principui, kad produktas turi būti ekonomiškai naudingas ir kad produktai su nepagrįstomis ir neproporcingai didelėmis sąnaudomis ir mokesčiais neturi būti teikiami rinkai. Tačiau šiuo klausimu reikia toliau diskutuoti ieškant tinkamo ir suderinto požiūrio. Taigi pranešėja savo pranešimo projekte išbraukia indeksus ir tikisi pratęsti diskusijas šiuo klausimu.

- **Priežiūra ir tarpvalstybinė praktika**

Šioje srityje Komisijos pasiūlymas nėra pakankamai išsamus, todėl pranešėja siūlo pakeitimus, kuriais siekiama sustiprinti tarpvalstybinę priežiūrą ir užtikrinti vienodą visų vartotojų apsaugą visose ES valstybėse narėse. Atsižvelgdama į tai pranešėja numato įpareigojimą bendrovėms registruotis toje pačioje valstybėje narėje, kurioje yra jų pagrindinė buveinė, kad nebūtų ieškoma palankesnio teisinio reglamentavimo.

- **Nuomonės finansų srityje formuotojai**

Skaitmeninimo dėka atsirado nauja investuotojų karta. Matome, kad atsiranda vadinamųjų nuomonės finansų srityje formuotojų, – jie veikia socialiniuose tinkluose ir jų adresatas daugiausia yra jaunesni asmenys. Pranešėja palankiai vertina Komisijos pasiūlytas priemones, kuriomis siekiama užtikrinti aiškius, sąžiningus ir neklaidinančius rinkodaros pranešimus ir spręsti problemas, kiek jos susijusios su nuomonės finansų srityje formuotojų veikla. Jie dažnai neturi reikiamų žinių šioje srityje. Todėl pranešėja siūlo papildomų elementų, kuriais būtų dar labiau sustiprinta ši pasiūlymo dalis, pavyzdžiui, siūlo įpareigoti įmones pasirašyti sutartis su nuomonės formuotojais, kad būtų užtikrintas skaidrumas ir apibrėžta atsakomybė. Ji taip pat siūlo nuostatą dėl procedūros, skirtos kovai su neleistina veikla, vykdoma skaitmeninėmis priemonėmis, taikyti ir nuomonės finansų srityje formuotojams, kurie taiko nesąžiningą pardavimo praktiką.

- **Finansinis raštingumas.**

Pranešėja yra įsitikinusi, kad finansinis raštingumas yra labai svarbus investavimo elgsenos ES gerinimo veiksnys ne tik vartotojams, bet ir finansų konsultantams, nes turi būti teikiamos kokybiškos profesionalios konsultacijos. Neseniai atliktos „Eurobarometro“ apklausos duomenimis, tik 18 proc. ES piliečių turi aukštą finansinio raštingumo lygį, 64 proc. – vidutinį, o 18 proc. – žemą, nors duomenys tarp valstybių narių labai skiriasi. Šie skaičiai aiškiai rodo, kad šioje srityje reikia nuveikti daug daugiau ir kad ES turi visapusiškai pasinaudoti savo autoritetu ir paskatinti valstybes nares siekti platesnio užmojo tikslų šioje srityje.

- **Duomenų teikėjai**

Finansiniai ir nefinansiniai rinkos duomenys yra būtini tinkamam finansų rinkų veikimui ir kokybiškų investicinių paslaugų teikimui klientams. Tie duomenys turi būti kokybiški, patikimi, jiems turi būti taikomos labai griežtos kontrolės procedūros ir jie turi būti prieinami sąžiningomis sąlygomis. Prieiga prie finansinių ir nefinansinių rinkos duomenų, reikalingų investicinėms paslaugoms teikti ir finansiniams produktams rengti ir platinti, jų naudojimas ir kaina sudaro didelę investicinių įmonių patiriamų išlaidų dalį, taigi ir reikšmingą visų neprofesionaliųjų klientų mokamų mokesčių dalį. Todėl pranešėja laikosi nuomonės, kad ES turėtų imtis horizontaliojo ir holistinio Europos reglamentavimo tiek finansinių, tiek nefinansinių duomenų teikėjams ir jų veiklai, o kartu turėtų būti vykdoma griežtesnė visų duomenų teikėjų (įskaitant trečiųjų šalių paslaugų teikėjus, kurie šiuo metu naudojasi oligopoline padėtimi) priežiūra Europos lygmeniu.

- **Mažmeninių ir draudimo principu pagrįstų investicinių produktų (MIPP ir DIP) paketai**

Pranešėja palankiai vertina Komisijos pasiūlymą dėl MIPP ir DIP, tačiau mano, kad reikia šiek tiek pakoreguoti rinkos praktiką ir atlikti tam tikrų draudimo sektoriaus korekcijų. Ji siūlo išbraukti naują pagrindinės informacijos dokumento skirsnį „Produktas glaustai“ ir toliau vertins naujojo tvarumo skyriaus suderinimą su atitinkamais galiojančiais teisės aktais.