

Bruxelles, 1 iulie 2016
(OR. en)

10834/16

EF 217
ECOFIN 682
DELECT 138

NOTĂ DE ÎNȘOȚIRE

Sursă:	Secretar general al Comisiei Europene, semnat de către dl Jordi AYET PUIGARNAU, director
Data primirii:	30 iunie 2016
Destinatar:	DI Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Secretarul General al Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2016) 3999 final
Subiect:	REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI din 30.6.2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP), prin stabilirea unor standarde tehnice de reglementare privind modul de prezentare, conținutul, revizuirea și modificarea documentelor cu informații esențiale, precum și condițiile de îndeplinire a cerinței de a furniza astfel de documente

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2016) 3999 final.

Anexă: C(2016) 3999 final

Bruxelles, 30.6.2016
C(2016) 3999 final

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 30.6.2016

de completare a Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP), prin stabilirea unor standarde tehnice de reglementare privind modul de prezentare, conținutul, revizuirea și modificarea documentelor cu informații esențiale, precum și condițiile de îndeplinire a cerinței de a furniza astfel de documente

(Text cu relevanță pentru SEE)

EXPUNERE DE MOTIVE

1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT

Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 (Regulamentul privind PRIIP) impune creatorilor de produse de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP) să elaboreze „documente cu informații esențiale” (*Key Information Documents* - KID) pentru aceste produse înainte ca ele să fie puse la dispoziția investitorilor individuali, iar persoanelor care vând aceste produse sau oferă consultanță cu privire la ele să pună documentele cu informații esențiale la dispoziția investitorilor individuali înainte ca aceștia să cumpere produsele. S-a solicitat Autorităților europene de supraveghere (ESA) să elaboreze împreună, în cadrul comitetului mixt, standarde tehnice de reglementare (RTS) privind modul de prezentare și conținutul documentului cu informații esențiale, inclusiv privind metodele de calcul și prezentare în acest document a riscurilor, randamentelor și costurilor, în conformitate cu articolul 8 alineatul (5) din Regulamentul privind PRIIP. De asemenea, ESA au avut obligația de a elabora standarde tehnice de reglementare cu privire la revizuirea, modificarea și publicarea documentului cu informații esențiale, în conformitate cu articolul 10 alineatul (2) din Regulamentul privind PRIIP, precum și cu privire la condițiile în care este considerată îndeplinită obligația de a pune documentul cu informații esențiale la dispoziția investitorului individual în timp util, în conformitate cu articolul 13 alineatul (5) din Regulamentul privind PRIIP.

2. CONSULTĂRI PREALABILE ADOPTĂRII ACTULUI

ESA au consultat publicul în trei rânduri. La 17 noiembrie 2014 a fost publicat pentru consultare publică un document de dezbatere cu caracter general, urmat de un document de dezbatere tehnic, publicat la 23 iunie 2015. În sfârșit, înainte de a adopta proiectele de standarde tehnice de reglementare și de a le prezenta Comisiei Europene la 6 aprilie 2016, ESA au inițiat o consultare publică cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare la data de 11 noiembrie 2015.

În elaborarea RTS-urilor au fost implicate și părțile interesate, prin intermediul avizului emis de un grup consultativ de experți.

3. TESTAREA DE CĂTRE CONSUMATORI

Comisia Europeană a sprijinit acest proces prin lansarea unui studiu de testare de către consumatori, în cadrul căruia au fost testate diferite moduri de prezentare a informațiilor, pentru a stabili pe care dintre acestea consumatorii le preferă și le consideră mai utile pentru facilitarea înțelegerii PRIIP și a comparațiilor între PRIIP. A fost testată o gamă largă de tehnici posibile de prezentare a informațiilor, atât grafice, cât și de alte tipuri. Testarea a demonstrat că o scară de risc simplă, care arăta riscurile agregate, a funcționat cel mai bine pentru consumatori, precum și faptul că mulți consumatori au întâmpinat probleme la utilizarea modalităților mai complexe de prezentare a performanțelor posibile, inclusiv prin grafice. În ansamblu, tabelele simple au funcționat cel mai bine, atât pentru scenariul de performanță, cât și pentru informațiile legate de costuri.

4. ELEMENTELE JURIDICE ALE ACTULUI DELEGAT

ESA au înaintat Comisiei Europene un RTS care combină standardele tehnice elaborate în conformitate cu articolul 8 alineatul (5), cu articolul 10 alineatul (2) și cu articolul 13 alineatul (5). Având în vedere conținuturile strâns corelate ale celor trei standarde tehnice de reglementare care trebuie prezentate de către autoritățile europene de supraveghere în conformitate cu regulamentul privind PRIIP, Comisia Europeană a aprobat o astfel de grupare. În ceea ce privește procesul, acest lucru a contribuit la asigurarea deplinei coerențe a cerințelor introduse de cele trei standarde tehnice de reglementare. Un act juridic unic va fi în avantajul tuturor părților implicate, deoarece va facilita identificarea dispozițiilor de nivelul doi privind PRIIP. Standardele tehnice elaborate în conformitate cu articolul 8 alineatul (5) din Regulamentul privind PRIIP precizează modul de prezentare și conținutul documentului cu informații esențiale și se aplică creatorului de PRIIP atunci când elaborează un document cu informații esențiale.

Articolele 1-8 din standardele tehnice abordează diferitele secțiuni ale documentului cu informații esențiale, prevăzute la articolul 8 alineatul (3) din Regulamentul privind PRIIP, și metodele de bază necesare pentru obținerea și calcularea informațiilor care trebuie incluse în documentul cu informații esențiale, de exemplu în ceea ce privește riscurile, beneficiile și costurile.

În acest sens, măsurile de la articolul 3 din standardele tehnice impun adoptarea unui indicator sintetic de risc (*summary risk indicator* - SRI), care cuprinde șapte clase de risc. Anexa III la RTS conține un model de prezentare a acestui indicator. Conform măsurilor, fiecărui PRIIP i se atribuie una dintre cele șapte clase ale indicatorului sintetic de risc și se includ anumite texte explicative și avertizări suplimentare, după caz.

Măsurile prevăzute la articolul 3 prevăd, de asemenea, includerea în documentul cu informații esențiale a unor scenarii de performanță și formatul care trebuie urmat pentru aceste scenarii, utilizând tabele pentru a evidenția performanța în perioade de timp diferite pentru fiecare dintre cele trei scenarii. În anumite cazuri sunt incluse și scenarii suplimentare, iar pentru produsele de investiții bazate pe asigurări sunt prezentate informații privind beneficiile asigurării. Calculul cifrelor care trebuie incluse este armonizat.

Măsurile prevăzute la articolul 5 din standardele tehnice armonizează prezentarea costurilor, inclusiv prin metode detaliate de calcul și agregare a datelor care trebuie utilizate. Cifrele privind costurile includ o prezentare a costurilor totale în termeni monetari și procentuali pentru perioade standardizate, precum și o defalcare a acestor costuri în termeni procentuali.

Articolul 9 din standardele tehnice impune utilizarea unui model obligatoriu, inclusiv a unor texte obligatorii. Modelul include detalii cu privire la formatul care trebuie urmat.

Articolele 10-14 din standardele tehnice stabilesc cerințe specifice privind conținutul documentului cu informații esențiale despre PRIIP care oferă o gamă de opțiuni pentru investiții, atunci când prezentarea tuturor informațiilor solicitate pentru fiecare dintre opțiuni nu ar fi posibilă într-un singur document cu informații esențiale de sine stătător.

Articolele 15 și 16 din standardele tehnice stabilesc cerințe adresate creatorului de PRIIP pentru revizuirea și modificarea documentului cu informații esențiale, astfel cum se prevede la articolul 10 din Regulamentul privind PRIIP, conform cărora revizuirea și modificarea vor avea loc cel puțin anual. Articolul 14 stabilește, de asemenea, obligația de revizuire ad hoc atunci când acest lucru este necesar în conformitate cu metodele detaliate de calcul al

indicatorului sintetic de risc, al scenariilor de performanță și al costurilor, precum și pentru produsele care oferă mai multe opțiuni.

Articolul 17 din standardele tehnice stabilește obligații pentru persoana care vinde PRIIP sau care oferă consultanță cu privire la acestea, astfel cum se prevede la articolul 13 din Regulamentul privind PRIIP, conform cărora documentul cu informații esențiale va fi prezentat suficient de devreme pentru a permite investitorilor individuali să țină cont de conținutul său atunci când iau o decizie de investiții. Momentul în care se furnizează documentul cu informații esențiale poate varia în funcție de PRIIP avut în vedere și de nevoile investitorului individual.

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 30.6.2016

de completare a Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP), prin stabilirea unor standarde tehnice de reglementare privind modul de prezentare, conținutul, revizuirea și modificarea documentelor cu informații esențiale, precum și condițiile de îndeplinire a cerinței de a furniza astfel de documente

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 noiembrie 2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP)¹, în special articolul 8 alineatul (5), articolul 10 alineatul (2) și articolul 13 alineatul (5),

întrucât:

- (1) Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 introduce un nou document cu informații esențiale standardizat, pentru a ajuta investitorul individual să înțeleagă mai bine produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP) și a îmbunătăți comparabilitatea acestor produse.
- (2) Pentru a pune la dispoziția investitorilor individuali informații esențiale ușor de citit, de înțeles și de comparat, ar trebui să se stabilească un model comun de document cu informații esențiale.
- (3) Detaliile privind identitatea și datele de contact menționate la articolul 8 alineatul (3) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 ar trebui să includă numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare sau identificatorul unic de produs al PRIIP, dacă acest indicator este disponibil, în scopul de a permite investitorilor individuali să găsească informații suplimentare despre PRIIP.
- (4) Pentru a se asigura că investitorii individuali înțeleg și compară caracteristicile economice și juridice ale PRIIP și pentru a le oferi o imagine de ansamblu adecvată cu privire la politica și strategia de investiții a PRIIP, documentul cu informații esențiale

¹ Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 352, 9.12.2014, p. 1).

ar trebui să conțină informații standardizate privind tipul de PRIIP, obiectivele de investiții ale acestuia și modul în care vor fi atinse, precum și principalele caracteristici sau aspecte ale produsului, cum ar fi beneficiile asigurării.

- (5) Informațiile furnizate investitorilor individuali ar trebui să le permită acestora să înțeleagă și să compare riscurile asociate investițiilor în PRIIP, astfel încât să poată lua decizii de investiții în cunoștință de cauză. Riscurile legate de un PRIIP pot varia. Cele mai importante riscuri sunt riscul de piață, riscul de credit și riscul de lichiditate. Pentru a permite investitorilor individuali să înțeleagă pe deplin aceste riscuri, informațiile privind riscurile ar trebui, pe cât posibil, să fie agregate și prezentate numeric ca un singur indicator sintetic de risc, însoțit de suficiente explicații.
- (6) Atunci când evaluează riscul de credit, creatorii de PRIIP ar trebui să țină seama de anumiți factori care pot atenua acest risc pentru un investitor individual. În acest sens, atunci când se evaluează dacă activele unui PRIIP sau garanțiile reale adecvate, ori activele cu care sunt garantate obligațiile de plată ale unui PRIIP sunt, în orice moment până la scadență, echivalente cu obligațiile de plată ale PRIIP față de investitorii săi, această evaluare ar trebui să reflecte faptul că activele deținute de o societate de asigurare corespund permanent valorii curente pe care societatea de asigurare ar trebui să o plătească pentru a-și transfera obligațiile în ceea ce privește PRIIP către o altă societate de asigurare.
- (7) În prezent, ratingurile emise de instituțiile externe de evaluare a creditului (ECAI) reprezintă un indicator consecvent al riscului de credit din diferite sectoare ale Uniunii. Cu toate acestea, dependența de ratingurile de credit ar trebui să fie diminuată ori de câte ori este posibil. Prin urmare, este important ca indicatorul sintetic de risc să fie, în mod obiectiv, precis, să asigure comparabilitatea între diferite PRIIP și să fie monitorizat în mod corespunzător în ceea ce privește riscul de piață și riscul de credit, astfel încât datele privind eficacitatea aplicării în practică a măsurării riscului să poată fi puse la dispoziție în vederea revizuirii Regulamentului (UE) nr. 1286/2014, care este prevăzută să aibă loc până la 31 decembrie 2018. Revizuirea ar trebui să țină cont de măsura în care ratingurile ECAI reflectă în practică bonitatea creatorului de PRIIP și riscul de credit cu care se confruntă investitorii în PRIIP.
- (8) În cazul în care există un risc ca lichiditatea unui PRIIP să varieze în funcție de posibilitățile de a ieși anticipat din PRIIP sau de a găsi un cumpărător pe o piață secundară, ar trebui să fie furnizată o avertizare specifică. Această avertizare ar trebui să includă și circumstanțele în care există un risc ca veniturile obținute din PRIIP să difere semnificativ de cele estimate pentru ieșirile anticipate, inclusiv din cauza aplicării de penalități de ieșire.
- (9) Cu toate că estimările privind veniturile obținute dintr-un PRIIP sunt dificil de realizat și de înțeles, informațiile referitoare la aceste estimări prezintă un interes major pentru investitorii individuali și ar trebui să fie incluse în documentul cu informații esențiale. Investitorii individuali ar trebui să dispună de informații clare privind estimările de venituri, compatibile cu ipoteze realiste despre rezultatele posibile și cu estimările privind nivelul de risc de piață al PRIIP, prezentate în așa fel încât să rezulte clar că informațiile respective conțin incertitudini și că sunt posibile rezultate mai favorabile sau mai defavorabile decât cele estimate.

- (10) Pentru ca investitorii individuali să fie în măsură să estimeze riscul, documentul cu informații esențiale ar trebui să le ofere informații referitoare la consecințele potențiale în cazul în care un creator de PRIIP nu este în măsură să plătească. Nivelul de protecție de care beneficiază în astfel de cazuri investitorul individual în cadrul schemelor de garantare a investițiilor, a asigurărilor și a depozitelor ar trebui să fie evidențiat în mod clar.
- (11) Informațiile privind costurile sunt importante pentru investitorii individuali atunci când compară diferitele PRIIP, care pot avea structuri de cost diferite, și atunci când analizează modul în care li s-ar putea aplica structura costurilor unui anumit PRIIP, care depinde de perioada de timp pentru care investesc, de cât de mult investesc și de performanțele PRIIP. Din acest motiv, documentul cu informații esențiale ar trebui să conțină informații care să le permită investitorilor individuali să compare nivelurile totale ale costurilor între diferitele PRIIP atunci când acestea sunt deținute pentru perioadele de deținere recomandate și pentru perioade mai scurte și să înțeleagă modul în care aceste costuri ar putea varia și evolua în timp.
- (12) Cercetările care au implicat testarea de către consumatori au arătat că investitorii individuali pot să înțeleagă valorile monetare mai ușor decât procentajele. Micile diferențe dintre costurile exprimate în procente pot corespunde unor diferențe mari între costurile suportate de investitorul individual atunci când acestea sunt exprimate în termeni monetari. Din acest motiv, documentul cu informații esențiale ar trebui să furnizeze costurile totale pentru perioadele de deținere recomandate și pentru perioade mai scurte, atât în termeni monetari, cât și ca procentaj.
- (13) Având în vedere faptul că impactul diferitelor tipuri de costuri asupra randamentului poate varia, documentul cu informații esențiale ar trebui să ofere, de asemenea, o defalcare a diferitelor tipuri de costuri. Defalcarea costurilor ar trebui să fie exprimată în termeni standardizați și ca procentaj, astfel încât valorile corespunzătoare diferitelor PRIIP să poată fi comparate cu ușurință.
- (14) Investitorii individuali se pot confrunta cu o schimbare a situației personale, care să impună o ieșire neașteptată din investițiile pe termen lung. Pot fi necesare, de asemenea, dezinvestiții cauzate de evoluțiile pieței. Având în vedere dificultățile cu care se confruntă investitorii individuali în ceea ce privește anticiparea gradului de lichiditate de care ar putea avea nevoie în portofoliile lor de investiții în ansamblu, informațiile cu privire la perioadele de deținere recomandate și perioadele de deținere minime obligatorii, precum și la posibilitatea ieșirii anticipate parțiale sau totale sunt deosebit de importante și ar trebui să figureze în documentul cu informații esențiale. Din aceleași motive, ar trebui să se precizeze în mod clar dacă o astfel de dezinvestiție anticipată este posibilă și care sunt consecințele acesteia. În mod concret, ar trebui să reiasă clar dacă aceste consecințe sunt cauzate de comisioane, penalități sau limitări explicite ale drepturilor de dezinvestire sau de faptul că valoarea PRIIP din care investitorul individual urmează să se retragă este deosebit de sensibilă față de momentul dezinvestiției.
- (15) Având în vedere faptul că documentul cu informații esențiale va fi, probabil, utilizat de către investitorii individuali și ca un rezumat al principalelor caracteristici ale PRIIP, acesta ar trebui să conțină informații clare privind modul în care se poate depune o reclamație referitoare la produs sau la comportamentul creatorului de PRIIP sau al unei persoane care oferă consultanță cu privire la produs sau care îl vinde.

- (16) Este posibil ca unii investitori individuali să dorească să obțină informații suplimentare cu privire la anumite aspecte ale PRIIP. Documentul cu informații esențiale ar trebui, prin urmare, să includă o trimitere clară și concretă la documentele în care pot fi găsite informații specifice suplimentare, dacă astfel de informații trebuie incluse în documentul cu informații esențiale în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1286/2014. În cazul în care creatorul de PRIIP este obligat să comunice anumite informații suplimentare în conformitate cu legislația națională sau a Uniunii, investorul individual ar trebui să fie informat cu privire la acest lucru și la modul în care se pot obține aceste documente suplimentare, chiar dacă acestea sunt puse la dispoziție numai la cerere. Pentru a se asigura că documentul cu informații esențiale este cât mai concis posibil, trimerile la documentele suplimentare în cauză pot fi puse la dispoziție prin intermediul unui site, cu condiția să reiasă în mod clar că aceste documente există și că pot fi accesate prin intermediul site-ului respectiv.
- (17) Un document cu informații esențiale despre un PRIIP care oferă numeroase opțiuni de investiții suport nu poate fi prezentat în același format ca și un document cu informații esențiale despre un alt PRIIP, deoarece fiecare opțiune de investiție suport va avea un anumit profil de risc, de performanță și de cost, ceea ce face ca toate informațiile necesare să nu poată fi prezentate într-un singur document concis, de sine stătător. Opțiunile de investiții suport pot fi investiții în PRIIP sau alte investiții de natură similară, sau portofolii standardizate de investiții suport. Aceste opțiuni de investiții suport pot avea riscuri, beneficii și costuri diferite. Prin urmare, în funcție de natura și de numărul opțiunilor de investiții suport, creatorul de PRIIP ar trebui să fie în măsură să elaboreze câte un document cu informații esențiale pentru fiecare opțiune, în cazul în care consideră că este necesar. Aceste documente cu informații esențiale trebuie să conțină și informații generale despre PRIIP.
- (18) În cazul în care creatorul de PRIIP consideră că documentele cu informații esențiale pentru fiecare opțiune nu sunt adecvate pentru investorii individuali, acesta ar trebui să pună la dispoziție separat informațiile specifice despre opțiunile de investiții suport și informațiile generale despre PRIIP. Pentru a se evita orice confuzie, informațiile generale despre PRIIP prezentate în documentul cu informații esențiale ar trebui să indice gama de riscuri, performanță și costuri care poate fi preconizată pentru diferitele opțiuni de investiții suport oferite. În plus, informațiile specifice despre opțiunile de investiții suport ar trebui să reflecte întotdeauna caracteristicile PRIIP prin intermediul căruia sunt oferite. Aceste informații specifice pot fi furnizate sub diferite forme, de exemplu sub forma unui document unic care conține informațiile necesare privind toate opțiunile de investiții suport diferite, sau sub formă de documente individuale pentru fiecare opțiune de investiție suport. Indiferent de forma aleasă, informațiile specifice ar trebui să fie întotdeauna conforme cu informațiile cuprinse în documentul cu informații esențiale.
- (19) Creatorii de PRIIP trebuie să elaboreze documente cu informații esențiale care să fie precise, corecte, clare și să nu inducă în eroare. Ar trebui ca un investor individual să se poată baza pe informațiile cuprinse în document atunci când ia o decizie de investiții, chiar și în lunile și anii de după elaborarea inițială a documentului cu informații esențiale, pentru acele PRIIP care rămân la dispoziția investorilor individuali. Prin urmare, ar trebui stabilite standarde care să asigure revizuirea și modificarea în timp util și în mod adecvat a documentelor cu informații esențiale, astfel încât aceste documente să rămână precise, corecte și clare.

- (20) Datele folosite pentru pregătirea informațiilor cuprinse în documentul cu informații esențiale, cum ar fi datele privind costurile, riscurile și scenariile de performanță, se pot modifica în timp. Modificarea datelor poate conduce la modificarea informațiilor care trebuie incluse, cum ar fi o modificare a indicatorilor de risc sau de cost. Din acest motiv, creatorii de PRIIP ar trebui să prevadă procese periodice de revizuire a informațiilor cuprinse în documentul cu informații esențiale. Aceste procese ar trebui să includă și o evaluare care să stabilească dacă modificările datelor ar necesita revizuirea și republicarea documentului. Abordarea aplicată de creatorii de PRIIP ar trebui să reflecte măsura în care se modifică informațiile care trebuie incluse în documentul cu informații esențiale, de exemplu, în cazul unui instrument financiar derivat tranzacționat la bursă, precum un contract futures standardizat, o opțiune de cumpărare sau o opțiune de vânzare, nu ar trebui să fie necesar să se actualizeze în permanență documentul cu informații esențiale, întrucât informațiile necesare privind riscurile, beneficiile și costurile pentru aceste instrumente nu ar fluctua. Revizuirile periodice ar putea să nu fie suficiente în cazul în care creatorul de PRIIP a luat cunoștință sau ar fi trebuit să ia cunoștință de modificări extrinseci procesului de revizuire periodică care pot influența în mod semnificativ informațiile cuprinse în documentul cu informații esențiale, cum ar fi modificări ale unei politici sau strategii de investiții a PRIIP comunicate anterior care ar prezenta importanță pentru investitorii individuali, sau modificări semnificative în structura costului sau în profilul de risc. Din acest motiv, creatorii de PRIIP ar trebui să fie obligați, de asemenea, să prevadă procese prin care să identifice situațiile în care informațiile cuprinse în documentul cu informații esențiale trebuie revizuite și modificate *ad hoc*.
- (21) În cazul în care o revizuire periodică sau *ad hoc* a unui document cu informații esențiale identifică modificări ale informațiilor care trebuie incluse în document sau conduce la concluzia că informațiile cuprinse în documentul cu informații esențiale nu mai sunt precise, corecte, clare și pot induce în eroare, creatorul de PRIIP ar trebui să fie obligat să revizuiască documentul cu informații esențiale pentru a ține cont de informațiile modificate.
- (22) Dat fiind că modificările pot fi relevante pentru investitorii individuali și modul în care aceștia își vor alocă în viitor activele de investiții, ar trebui ca investitorii individuali să poată găsi cu ușurință noul document cu informații esențiale, care ar trebui, prin urmare, să fie publicat și să fie clar identificabil pe site-ul creatorului de PRIIP. Pe cât posibil, creatorul de PRIIP ar trebui să informeze investitorii individuali atunci când au fost revizuite documente cu informații esențiale destinate investitorilor, de exemplu prin intermediul unor liste de distribuție sau notificări transmise prin email.
- (23) Pentru a se asigura că în întreaga Uniune momentul în care se furnizează documentele cu informații esențiale este abordat într-un mod coerent, creatorii de PRIIP ar trebui să aibă obligația de a pune la dispoziție documentul cu informații esențiale în timp util, înainte ca investitorii individuali respectivi să își asume obligații în temeiul unui contract sau al unei oferte legate de PRIIP în cauză.
- (24) Documentul cu informații esențiale ar trebui să fie pus la dispoziția investitorilor individuali cu suficient timp înainte ca aceștia să ia o decizie de investiții, permițându-le astfel să înțeleagă și să țină seama de informațiile relevante legate de PRIIP la luarea respectivei decizii. Ținând cont de faptul că decizia de investiții este luată înainte de începerea perioadei în care este posibilă renunțarea la contract fără

penalizări, documentul cu informații esențiale ar trebui să fie pus la dispoziție înainte de această perioadă.

- (25) Deși ar trebui ca, în toate cazurile, investitorii individuali să primească documentul cu informații esențiale în timp util, înainte să își asume obligații în temeiul unui contract sau al unei oferte legate de PRIIP, perioada de timp considerată suficientă pentru ca un investitor individual să înțeleagă și să țină seama de informațiile respective poate varia, având în vedere că investitorii individuali au nevoi, experiență și cunoștințe diferite. Persoana care oferă consultanță cu privire la un PRIIP sau care îl vinde ar trebui, prin urmare, să ia în considerare acești factori în raport cu investitorii individuali atunci când stabilește perioada de timp de care investitorii individuali vor avea nevoie pentru a examina conținutul documentului cu informații esențiale.
- (26) Pentru a lua o decizie de investiții în cunoștință de cauză, un investitor individual poate avea nevoie de mai mult timp pentru a examina documentul cu informații esențiale al unui PRIIP complex sau al unui PRIIP care nu este cunoscut de investitorul respectiv. În consecință, acești factori ar trebui luați în considerare atunci când se analizează ce înseamnă ca documentul cu informații esențiale să fie prezentat în timp util.
- (27) La stabilirea perioadei de timp corespunzătoare criteriului privind prezentarea informațiilor în timp util ar trebui să se țină seama și de caracterul urgent al unei situații, de exemplu, în cazul în care este important pentru un investitor individual să cumpere un PRIIP la un anumit preț, iar prețul este sensibil față de momentul tranzacției.
- (28) Din rațiuni de consecvență și pentru a asigura buna funcționare a piețelor financiare, este necesar ca dispozițiile prezentului regulament și cele prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 să se aplice de la aceeași dată.
- (29) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare prezentate Comisiei de către Autoritatea bancară europeană, Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale și Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe („autoritățile europene de supraveghere”).
- (30) Autoritățile europene de supraveghere au efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, au analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și au solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul bancar, instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului², al Grupului părților interesate din domeniul asigurărilor și reasigurărilor, instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului³ și al Grupului părților interesate din

² Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

³ Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale) de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/79/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 48).

domeniul valorilor mobiliare și piețelor, instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului⁴,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

CAPITOLUL I

Conținutul și prezentarea documentului cu informații esențiale

Articolul 1

Secțiunea informații generale

Secțiunea din documentul cu informații esențiale referitoare la identitatea creatorului de PRIIP și a autorității competente a acestuia trebuie să conțină toate informațiile următoare:

- (a) denumirea PRIIP atribuită de către creatorul de PRIIP și, dacă există, numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare sau identificatorul unic de produs al PRIIP;
- (b) denumirea legală a creatorului de PRIIP;
- (c) adresa specifică a site-ului prin care creatorul de PRIIP pune la dispoziția investitorilor individuali informații despre modalitatea în care pot lua legătura cu creatorul de PRIIP, precum și un număr de telefon;
- (d) denumirea autorității competente responsabile cu supravegherea creatorului de PRIIP în legătură cu documentul cu informații esențiale;
- (e) data elaborării sau, dacă documentul cu informații esențiale a fost modificat ulterior, data ultimei modificări a documentului cu informații esențiale.

Articolul 2

Secțiunea „Ce reprezintă acest produs?”

1. Informații privind tipul de PRIIP din secțiunea intitulată „Ce reprezintă acest produs?” din documentul cu informații esențiale descrie forma juridică a acestuia.
2. Informațiile care prezintă obiectivele PRIIP și mijloacele pentru atingerea acestor obiective din secțiunea intitulată „Ce reprezintă acest produs?” din documentul cu informații esențiale trebuie să fie sintetizate într-un mod succint, clar și ușor de înțeles. Aceste informații trebuie să identifice principalii factori de care depinde randamentul, activele suport ale investiției sau valorile de referință și modul în care

⁴ Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

se stabilește randamentul, precum și relația dintre randamentul PRIIP și cel al activelor suport ale investiției sau al valorilor de referință. Aceste informații trebuie să reflecte relația dintre perioada de deținere recomandată și profilul de risc și de randament al PRIIP.

În cazul în care numărul activelor sau al valorilor de referință menționate în primul paragraf este atât de mare încât într-un document cu informații esențiale nu pot fi prezentate trimiteri specifice la fiecare dintre acestea, se identifică numai segmentele de piață sau tipurile de instrumente care au legătură cu activele suport ale investiției sau cu valorile de referință.

3. Descrierea tipului de investitor individual căruia i se adresează PRIIP din secțiunea intitulată „Ce reprezintă acest produs?” a documentului cu informații esențiale trebuie să includă informații cu privire la investitorii individuali vizați identificați de creatorul de PRIIP, în special în funcție de nevoile, caracteristicile și obiectivele tipului de client cu care sunt compatibile PRIIP. Această determinare se bazează pe capacitatea investitorilor individuali de a suporta pierderea investiției și pe preferințele lor în ceea ce privește durata investiției, pe cunoștințele teoretice și experiența lor din trecut privind PRIIP și piețele financiare, precum și pe nevoile, caracteristicile și obiectivele potențialilor clienți finali.
4. Detaliile privind beneficiile de asigurare din secțiunea intitulată „În ce constă acest produs?” a documentului cu informații esențiale cuprind, într-un rezumat general, principalele trăsături ale contractului de asigurare, o definiție a fiecărui beneficiu inclus, precum și informații care reflectă caracteristicile biometrice tipice ale investitorilor individuali vizați, indicând prima totală, prima de risc biometric care face parte din prima totală și, în cazul în care prima se plătește sub formă de primă unică, valoarea investită. În cazul în care prima este eşalonată, în informațiile furnizate trebuie să fie incluse numărul de plăți periodice, o estimare a primei de risc biometric ca procentaj din prima anuală, precum și o estimare a valorii medii investite.
5. Informațiile privind termenul PRIIP din secțiunea intitulată „Ce reprezintă acest produs?” a documentului cu informații esențiale trebuie să cuprindă toate elementele următoare:
 - (a) scadența PRIIP sau precizarea că nu există nicio scadență;
 - (b) o precizare din care să rezulte dacă creatorul PRIIP are dreptul de a rezilia PRIIP în mod unilateral;
 - (c) descrierea circumstanțelor în care PRIIP poate fi reziliat în mod automat și datele de reziliere, dacă acestea sunt cunoscute.

Articolul 3

Secțiunea „Care sunt riscurile și ce aș putea obține în schimb?”

1. În secțiunea intitulată „Care sunt riscurile și ce aș putea obține în schimb?” a documentului cu informații esențiale, creatorii de PRIIP aplică metoda de prezentare a riscurilor prevăzută în anexa II, includ aspectele tehnice pentru prezentarea

indicatorului sintetic de risc prevăzute în anexa III și respectă specificațiile tehnice, formatele și metoda de prezentare a scenariilor de performanță, prevăzute în anexele IV și V.

2. În secțiunea intitulată „Care sunt riscurile și ce aş putea obține în schimb?” a documentului cu informații esențiale, creatorii de PRIIP trebuie să includă elementele următoare:
 - (a) nivelul de risc al PRIIP exprimat sub forma unei clase de risc, utilizând un indicator sintetic de risc cu o scară numerică de la 1 la 7;
 - (b) o trimitere explicită la PRIIP nelichide sau PRIIP cu risc de lichiditate semnificativ, astfel cum este definit în partea 4 din anexa II, sub forma unei avertizări în acest sens în prezentarea indicatorului sintetic de risc;
 - (c) o explicație care figurează sub indicatorul de risc din care să rezulte că, dacă un PRIIP este exprimat în altă monedă decât moneda oficială a statului membru în care se comercializează PRIIP, atunci randamentul, când este exprimat în moneda oficială a statului membru în care se comercializează PRIIP, poate varia în funcție de fluctuațiile monedei;
 - (d) o scurtă descriere a profilului de risc și de randament al PRIIP și o avertizare din care să reiasă că riscul PRIIP poate fi semnificativ mai mare decât cel reprezentat în indicatorul sintetic de risc, dacă PRIIP nu este păstrat până la scadență sau până la sfârșitul perioadei de deținere recomandate, după caz;
 - (e) în cazul PRIIP cu penalități de ieșire anticipată convenite prin contract sau cu perioade îndelungate de preaviz pentru dezinvestiție, o trimitere la condițiile de bază relevante din secțiunea „Cât timp ar trebui să îl dețin? Pot încasa bani anticipat?”;
 - (f) o precizare privind pierderea maximă posibilă și informații referitoare la faptul că investiția poate fi pierdută dacă nu este protejată sau în cazul în care creatorul PRIIP nu este în măsură să o plătească, precum și la faptul că pot fi necesare plăți de investiții suplimentare față de investiția inițială și că pierderea totală poate depăși în mod semnificativ valoarea totală a investiției inițiale.
3. Creatorii de PRIIP trebuie să includă trei scenarii de performanță adecvate, astfel cum sunt prevăzute în anexa V din secțiunea intitulată „Care sunt riscurile și ce aş putea obține în schimb?” a documentului cu informații esențiale. Cele trei scenarii de performanță reprezintă un scenariu nefavorabil, un scenariu moderat și un scenariu favorabil.
4. Pentru PRIIP în cazul cărora creatorul de PRIIP consideră că riscurile semnificative de pierdere nu sunt acoperite în mod corespunzător de cele trei scenarii de performanță adecvate, acesta poate include încă un scenariu de performanță în secțiunea intitulată „Care sunt riscurile și ce aş putea obține în schimb?” a documentului cu informații esențiale, astfel cum este prevăzut în anexa IV.
5. Pentru produsele de investiții bazate pe asigurări, se include un scenariu de performanță suplimentar în secțiunea intitulată „Care sunt riscurile și ce aş putea obține în schimb?” a documentului cu informații esențiale, care să reflecte beneficiile

de asigurare pe care le primește beneficiarul în cazul în care se produce un eveniment împotriva căruia este asigurat.

6. Pentru PRIIP care sunt contracte futures, opțiuni de cumpărare și opțiuni de vânzare tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață dintr-o țară terță considerată a fi echivalentă cu o piață reglementată în conformitate cu articolul 28 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014⁵, scenariile de performanță trebuie incluse sub forma graficelor care arată structura randamentului, prevăzute în anexa V în secțiunea intitulată „Care sunt riscurile și ce aş putea obține în schimb?” a documentului cu informații esențiale.

Articolul 4

Secțiunea „Ce se întâmplă dacă [numele creatorului de PRIIP] nu poate să plătească?”

Creatorii de PRIIP trebuie să includă următoarele informații în secțiunea intitulată „Ce se întâmplă dacă [numele creatorului de PRIIP] nu poate să plătească?” a documentului cu informații esențiale:

- (a) o precizare din care să reiasă dacă investitorul individual se poate confrunta cu o pierdere financiară din cauza neîndeplinirii obligațiilor de plată de către creatorul de PRIIP sau a neîndeplinirii obligațiilor de plată de către o altă entitate decât creatorul de PRIIP, precum și identitatea entității respective;
- (b) o clarificare din care să reiasă dacă pierderea menționată la litera (a) este acoperită de o schemă de compensare sau de garantare a investitorilor și dacă există restricții sau condiții asociate acestei acoperiri.

Articolul 5

Secțiunea „Care sunt costurile?”

1. Creatorii de PRIIP trebuie să includă următoarele în secțiunea intitulată „Care sunt costurile?” a documentului cu informații esențiale:
 - (a) metoda de calcul al costurilor prevăzută în anexa VI;
 - (b) tabelele „Evoluția în timp a costurilor” și „Structura costurilor” cu informații privind costurile, astfel cum sunt prevăzute în anexa VII în conformitate cu specificațiile tehnice din aceasta.
2. În tabelul „Evoluția în timp a costurilor” din secțiunea intitulată „Care sunt costurile?” a documentului cu informații esențiale, creatorii de PRIIP precizează indicatorul sintetic de cost al costurilor totale agregate ale PRIIP sub forma unui număr unic, în termeni monetari și procentuali, pentru diferitele perioade de timp prevăzute în anexa VI.

⁵ JO L 173, 12.6.2014, p. 84-148.

3. În tabelul „Structura costurilor” din secțiunea intitulată „Care sunt costurile?” a documentului cu informații esențiale, creatorii de PRIIP trebuie să precizeze următoarele:
- (a) costurile unice, cum ar fi costurile de intrare și de ieșire, prezentate în termeni procentuali;
 - (b) costurile recurente, cum ar fi costurile anuale de tranzacționare a portofoliului, costurile de asigurare, după caz, și alte costuri anuale recurente, prezentate în termeni procentuali;
 - (c) costurile accesorii, precum comisioanele de performanță sau comisioanele pentru randament, prezentate în termeni procentuali.
4. Creatorii de PRIIP trebuie să introducă o descriere a fiecăruia dintre diferitele costuri incluse în tabelul „Structura costurilor” din secțiunea intitulată „Care sunt costurile?” a documentului cu informații esențiale, specificând în ce situații și modul în care pot apărea diferențe față de costurile efective pe care este posibil să le suporte investitorul individual sau dacă este posibil ca aceste costuri să depindă de alegerea investitorului individual de a exercita sau nu anumite opțiuni. Pentru produsele de investiții bazate pe asigurări, creatorii de PRIIP introduc o explicație a impactului plăților de prime de asigurare pentru produs asupra randamentului investiției pentru investitorul individual sub tabelul „Structura costurilor”.

Articolul 6

Secțiunea „Cât timp ar trebui să îl dețin? Pot încasa bani anticipat?”

Creatorii de PRIIP trebuie să includă următoarele informații în secțiunea intitulată „Cât timp ar trebui să îl dețin? Pot încasa bani anticipat?” a documentului cu informații esențiale:

- (a) o scurtă descriere a motivelor care stau la baza alegerii perioadei de deținere recomandate sau a perioadei de deținere minime obligatorii;
- (b) o descriere a caracteristicilor procedurii de dezinvestire și a situațiilor în care dezinvestiția este posibilă, inclusiv o precizare a impactului retragerii anticipate a investiției asupra profilului de risc sau de performanță al PRIIP, sau asupra aplicabilității protecției capitalului;
- (c) informații referitoare la toate comisioanele și penalitățile suportate pentru dezinvestire în orice moment înainte de scadență sau de sfârșitul perioadei de deținere recomandate, inclusiv o trimitere la informațiile privind costurile care trebuie incluse în documentul cu informații esențiale în conformitate cu articolul 5, precum și o clarificare privind impactul acestor comisioane și penalități pentru diferite perioade de deținere.

Articolul 7

„Cum pot să depun o reclamație?”

Creatorii de PRIIP trebuie să prezinte următoarele informații în secțiunea intitulată „Cum pot să depun o reclamație?” a documentului cu informații esențiale, sub formă de rezumat:

- (a) etapele care trebuie urmate pentru depunerea unei reclamații referitoare la produs sau la comportamentul creatorului de PRIIP sau al persoanei care oferă consultanță cu privire la produs sau care îl vinde;
- (b) un link către site-ul relevant pentru astfel de reclamații;
- (c) o adresă poștală sau de e-mail valabilă la care pot fi transmise aceste reclamații.

Articolul 8

Secțiunea „Alte informații relevante”

1. Creatorii de PRIIP indică în secțiunea intitulată „Alte informații relevante” din documentul cu informații esențiale toate documentele cu informații suplimentare care pot fi furnizate și precizează dacă aceste informații suplimentare sunt puse la dispoziție pe baza unei obligații legale sau numai la cererea investitorului individual.
2. Informațiile incluse în secțiunea intitulată „Alte informații relevante” din documentul cu informații esențiale pot fi furnizate sub formă de rezumat, incluzând și un link către site-ul unde sunt puse la dispoziția publicului detalii suplimentare față de documentele menționate la alineatul (1).

Articolul 9

Model

Creatorii de PRIIP prezintă documentul cu informații esențiale prin intermediul modelului prevăzut în anexa I. Modelul se completează în conformitate cu cerințele stabilite în prezentul regulament și în Regulamentul (UE) nr. 1286/2014.

CAPITOLUL II

Dispoziții specifice privind documentul cu informații esențiale

Articolul 10

PRIIP care oferă o gamă de opțiuni pentru investiții

Atunci când un PRIIP oferă o gamă de opțiuni de investiții suport, iar informațiile referitoare la opțiunile de investiții suport nu pot fi prezentate într-un singur document concis, de sine stătător, creatorii de PRIIP elaborează unul dintre următoarele documente:

- (a) un document cu informații esențiale pentru fiecare opțiune de investiții suport din cadrul PRIIP, inclusiv informații cu privire la PRIIP, în conformitate cu capitolul I;

- (b) un document cu informații esențiale general care descrie PRIIP în conformitate cu capitolul I, cu excepția cazului în care se prevede altfel la articolele 11-14.

Articolul 11

Secțiunea „Ce este acest produs” din documentul cu informații esențiale general

În secțiunea intitulată „Ce este acest produs”, prin derogare de la articolul 2 alineatele (2) și (3), creatorii de PRIIP precizează următoarele:

- (a) o descriere a tipurilor de opțiuni de investiții suport, inclusiv a segmentelor de piață sau a tipurilor de instrumente, precum și a principalilor factori de care depinde randamentul;
- (b) indicarea faptului că tipul de investitori cărora li se adresează PRIIP variază în funcție de opțiunea de investiții suport;
- (c) o precizare din care să reiasă unde sunt disponibile informațiile specifice privind fiecare opțiune de investiții suport.

Articolul 12

Secțiunea „Care sunt riscurile și ce aş putea obține în schimb?” din documentul cu informații esențiale general

În secțiunea intitulată „Care sunt riscurile și ce aş putea obține în schimb?”, prin derogare de la articolul 3 alineatul (2) litera (a) și alineatul (3), creatorii de PRIIP precizează următoarele:

- (a) gama de clase de risc ale tuturor opțiunilor de investiții suport oferite de PRIIP, utilizând indicatorul sintetic de risc cu o scară numerică de la 1 la 7, prevăzut în anexa III,
- (b) indicarea faptului că riscul și randamentul investiției variază în funcție de opțiunea de investiții suport;
- (c) o scurtă descriere a modului în care performanța PRIIP în ansamblu depinde de opțiunile de investiții suport;
- (d) o precizare din care să reiasă unde sunt disponibile informațiile specifice privind fiecare opțiune de investiții suport.

Articolul 13

Secțiunea „Care sunt costurile?” din documentul cu informații esențiale general

În secțiunea intitulată „Care sunt costurile?”, prin derogare de la articolul 5 alineatul (1) litera (b), creatorii de PRIIP precizează următoarele:

- (a) gama de costuri ale PRIIP din tabelele „Evoluția în timp a costurilor” și „Structura costurilor” care figurează în anexa VII,
- (b) indicarea faptului că, pentru investitorul individual, costurile variază în funcție de opțiunea de investiții suport;
- (c) o precizare din care să reiasă unde sunt disponibile informațiile specifice privind fiecare opțiune de investiții suport.

Articolul 14

Informații specifice privind fiecare opțiune de investiții suport

În ceea ce privește informațiile specifice menționate la articolele 11, 12 și 13, creatorii de PRIIP includ, pentru fiecare opțiune de investiții suport, toate caracteristicile următoare:

- (a) o alertă de inteligibilitate, acolo unde este cazul;
- (b) obiectivele de investiții, mijloacele de realizare a acestora și piața țintă vizată în conformitate cu articolul 2 alineatele (2) și (3);
- (c) un indicator sintetic de risc și o explicație privind riscul, precum și scenarii de performanță în conformitate cu articolul 3;
- (d) o prezentare a costurilor, în conformitate cu articolul 5.

CAPITOLUL III

Revizuirea și modificarea documentului cu informații esențiale

Articolul 15

Revizuirea

1. Creatorii de PRIIP revizuiesc informațiile cuprinse în documentul cu informații esențiale de fiecare dată când apare o schimbare care afectează în mod semnificativ sau este susceptibilă de a afecta în mod semnificativ informațiile cuprinse în documentul cu informații esențiale și cel puțin o dată la douăsprezece luni după data publicării inițiale a documentului cu informații esențiale.

2. Revizuirea menționată la alineatul (1) verifică dacă informațiile cuprinse în documentul cu informații esențiale sunt în continuare precise, corecte, clare și nu induc în eroare. Aceasta verifică, în special:
 - (a) dacă informațiile cuprinse în documentul cu informații esențiale respectă cerințele generale în materie de conținut și de formă din Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 sau cerințele specifice în materie de conținut și de formă prevăzute în prezentul regulament;
 - (b) dacă măsura de risc de piață sau de risc de credit al PRIIP s-a schimbat, în cazul în care o astfel de schimbare are ca efect combinat necesitatea de a muta PRIIP într-o altă clasă a indicatorului sintetic de risc decât cea atribuită în documentul cu informații esențiale care face obiectul revizuirii;
 - (c) dacă randamentul mediu pentru scenariul de performanță moderată al PRIIP, exprimat ca randament anualizat sub formă de procentaj, s-a modificat cu mai mult de cinci procente.
3. În sensul alineatului (1), creatorii de PRIIP instituie și mențin procese corespunzătoare, pe întreaga durată de timp în care PRIIP rămâne la dispoziția investitorilor individuali, pentru a identifica, fără întârzieri nejustificate, circumstanțele care ar putea conduce la o schimbare care afectează sau este susceptibilă să afecteze acuratețea, corectitudinea și claritatea informațiilor cuprinse în documentul cu informații esențiale.

Articolul 16

Modificarea

1. Creatorii de PRIIP modifică fără întârzieri nejustificate documentul cu informații esențiale în cazul în care o revizuire în temeiul articolului 15 conduce la concluzia că acesta trebuie modificat.
2. Creatorii de PRIIP se asigură că toate secțiunile documentului cu informații esențiale afectate de astfel de modificări sunt actualizate.
3. Creatorul de PRIIP publică documentul cu informații esențiale pe site-ul său.

CAPITOLUL IV

Furnizarea documentului cu informații esențiale

Articolul 17

Condiții privind furnizarea în timp util

1. Persoana care oferă consultanță cu privire la un PRIIP sau care îl vinde pune la dispoziție documentul cu informații esențiale cu suficient timp în avans pentru a permite investitorilor individuali să examineze documentul înainte să își asume obligații în temeiul unui contract sau al unei oferte legate de PRIIP în cauză, indiferent dacă investitorul individual beneficiază sau nu de o perioadă în care este posibilă renunțarea la contract fără penalizări.
2. În sensul alineatului (1), persoana care oferă consultanță cu privire la un PRIIP sau care îl vinde evaluează timpul necesar pentru ca fiecare investitor individual să examineze documentul cu informații esențiale, ținând cont de următorii factori:
 - (a) cunoștințele și experiența investitorului individual în ceea ce privește PRIIP în cauză sau PRIIP de natură similară sau cu riscuri similare;
 - (b) complexitatea PRIIP;
 - (c) în cazul în care oferirea de consultanță sau vânzarea se face la inițiativa investitorului individual, caracterul urgent, exprimat în mod explicit de către investitorul individual, al încheierii contractului propus sau al acceptării ofertei propuse.

Articolul 18

Dispoziție finală

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Se aplică de la 31 decembrie 2016.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptată la Bruxelles, 30.6.2016.

*Pentru Comisie
Președintele
Jean-Claude JUNCKER*