



Euroopa Liidu  
Nõukogu

Brüssel, 25. mai 2023  
(OR. en)

9669/23

---

Institutsioonidevaheline  
dokument:  
2023/0166 (COD)

---

EF 144  
ECOFIN 458  
CODEC 930

## ETTEPANEK

|                       |                                                                                                                                      |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Saatja:               | Euroopa Komisjoni peasekretär, allkirjastanud Martine DEPREZ, direktor                                                               |
| Kättesaamise kuupäev: | 25. mai 2023                                                                                                                         |
| Saaja:                | Thérèse BLANCHET, Euroopa Liidu Nõukogu peasekretär                                                                                  |
| Komisjoni dok nr:     | COM(2023) 278 final                                                                                                                  |
| Teema:                | Ettepanek: EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU MÄÄRUS, millega muudetakse määrust (EL) nr 1286/2014 põhiteabedokumendi ajakohastamise osas |

Käesolevaga edastatakse delegatsioonidele dokument COM(2023) 278 final.

Lisatud: COM(2023) 278 final



EUROOPA  
KOMISJON

Brüssel, 24.5.2023  
COM(2023) 278 final

2023/0166 (COD)

Ettepanek:

**EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU MÄÄRUS,**  
**millega muudetakse määrust (EL) nr 1286/2014 põhiteabedokumendi ajakohastamise**  
**osas**

(EMPs kohaldatav tekst)

{SWD(2023) 278-279} - {SEC(2023) 330}

## SELETUSKIRI

### 1. ETTEPANEKU TAUST

#### • Ettepaneku põhjused ja eesmärgid

Kooskõlas komisjoni eesmärgiga luua inimeste hüvanguks toimiv majandus ja nagu on välja kuulutatud 2023. aasta tööprogrammis, püüab komisjon tagada, et jaeinvesteeringute õigusraamistik annaks tarbijatele piisavalt mõjuvõimu, soodustaks paremaid ja õiglasemaid turutulemusi ning looks lõpuks kapitaliturgudel jaeinvestorite osaluse suurendamiseks vajalikud tingimused.

2020. aasta septembri [uues kapitaliturgude liidu tegevuskavas](#)<sup>1</sup> teatas Euroopa Komisjon kavatsusest esitada Euroopa jaeinvesteeringute strateegia, mille eesmärk on tagada, et jaeinvestorid saaksid kapitaliturgudest täit kasu ning et neid toetaksid eeskirjad, mis on kõigis asjaomastes õigusaktides kooskõlas.

Kapitaliturgude liidu põhieesmärk on tagada, et tarbijad saaksid kapitaliturgude pakutavatest investeerimisvõimalustest täit kasu. Kuigi jaeinvestorite osalemine kapitaliturgudel on liikmesriigiti väga erinev, kajastades eri ajaloolisi ja sotsiaal-majanduslikke tingimusi, peaks jaeinvestoritel olema ELi kapitaliturgudel osalemisel võimalik saavutada paremaid investeerimistulemusi kui praegu.

See eesmärk on mõlemal kaasseadusandjal:

Nõukogu kutsus oma 3. detsembri 2020. aasta [järel dustes \(komisjoni kapitaliturgude liidu tegevuskava kohta\)](#)<sup>2</sup> komisjoni üles alustama tegevuskava nende osade rakendamist, mille eesmärk on hoogustada investeerimist, eelkõige ELi jaeinvestorite seas, tagades ühtlasi tarbijate ja investorite kõrgetasemelise kaitse;

8. oktoobril 2020 võttis Euroopa Parlament vastu [resolutsiooni kapitaliturgude liidu edasise arengu kohta](#),<sup>3</sup> mis toetas suuresti meetmeid, mille eesmärk on suurendada jaeinvestorite osalemist kapitaliturgudel. Resolutsioonis rõhutati, et jaeinvestorite osaluse suurendamine sõltub investeerimiskultuuri muutumisest ning et selline muutus saab jõustuda alles siis, kui jaeinvestorid on veendunud, et kapitaliturgudesse investeerimine on soovitav ning sellega kaasnevad vastuvõetavad ja selgelt määratletud riskid.

Käesoleva ettepaneku eesmärk on muuta Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. novembri 2014. aasta määrust (EL) nr 1286/2014, mis käsitleb kombineeritud jae- ja kindlustuspõhiste investeerimistoodete (PRIIP) põhiteabedokumente. PRIIPi määruse ja komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2017/653 jõustumine 1. jaanuaril 2018 on aidanud parandada ja standardida jaeinvestoritele esitatavat teavet. See on aidanud investoritel kõigi investeerimistoodete põhiomadusi paremini mõista ja eri tooteid, sealhulgas eri liiki tooteid (nt kindlustuspõhised investeerimistooted, investeerimisfondid või struktureeritud hoiused) võrrelda. Alates 2023. aasta jaanuarist hakati PRIIPe kohaldama direktiivi 2009/65/EÜ (vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjate kohta) (eurofondide direktiiv) kohaldamisalasse kuuluvate investeerimisfondide suhtes, kuna eelmise erandi kohaldamine oli lõppenud. See on veelgi suurendanud jaeinvesteerimistoodete kohta avalikustatava teabe järjepidevust.

<sup>1</sup> [https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/growth-and-investment/capital-markets-union/capital-markets-union-2020-action-plan\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/growth-and-investment/capital-markets-union/capital-markets-union-2020-action-plan_en).

<sup>2</sup> <https://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-12898-2020-REV-1/et/pdf>.

<sup>3</sup> [https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-9-2020-0266\\_ET.html](https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-9-2020-0266_ET.html)

Käesolev ettepanek PRIIPi õigusraamistiku sihipäraste muudatuste kohta on lisatud ELi jaeinvesteeringustrateegiasse kooskõlas kapitaliturgude liidu 2020. aasta septembri tegevuskava 8. meetmega. Seoses avalikustamisega on ELi jaeinvesteeringustrateegia eesmärk parandada investorite teavitamist ja nende võimet teha informeeritud investeeringutsuseid. Selleks on käesoleva ettepaneku eesmärk kohandada avalikustatavat teavet digikeskkonna ja jaeinvestorite muutuvate vajadustega ning anda rohkem selgust PRIIPi kohaldamisala kohta seoses äriühingu tagasikutsutavate ja kohese annuitediga võlakirjadega. See algatus ei ole tehtud õigusloome kvaliteedi ja tulemuslikkuse programmi raames.

- **Kooskõla poliitikavaldkonnas praegu kehtivate õigusnormidega**

Käesolev algatus tugineb kehtivatele eeskirjadele, millega reguleeritakse PRIIPi põhiteabedokumentide esitamist jaeinvestoritele investeeringustoodete koostajate ja turustajate poolt, ning täiustab neid. See hõlmab raamistiku sihipäraseid muudatusi, jättes peamised sätted muutmata.

Käesolev ettepanek moodustab paketi, millega tugevdatakse jaeinvestorite kaitset koonddirektiiviga (COM(2023) 279), milles mõlemad ettepanekud üksteist vastastikku tugevdavad. Koonddirektiiviga muudetakse ELi direktiive, mis käsitlevad järgmist: i) investeeringusteenuste osutamine (finantsinstrumentide turgude direktiiv<sup>4</sup>); ii) kindlustus- või edasikindlustusteenuste osutamine kolmandatele isikutele (kindlustusturustuse direktiiv<sup>5</sup>); iii) kindlustustegevuse alustamine ja sellega tegelemine ELis (Solventsus II<sup>6</sup>); iv) vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid<sup>7</sup>) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamine; v) alternatiivsete investeeringufondide valitsejad (AIFMD<sup>8</sup>).

Mis puudutab jaeinvestorite teavitamist, siis koonddirektiiviga parandatakse eelkõige avalikustatava teabe sidusust eri õigusaktides ning suurendatakse jaeinvestorite jaoks läbipaistvust kogu investeeringustegevuse ja -tsükli jooksul, sealhulgas kulude puhul. MiFID II ja kindlustustoodete turustamise direktiivi raamistike sihipäraseid muudatused tagaksid, et investeeringustoodete kulud esitatakse enne mis tahes tehingu tegemist standardses ja kergesti mõistetavas vormis. Need meetmed tugevdaksid ka ettevõtete kohustust esitada klientidele iga-aastane aruanne, milles ettevõtte teavitavad kliente tagantjärele tegelikult makstud kuludest, aga ka nende portfelli tootlusest.

Käesolevas määruses kavandatud toodete avalikustamist käsitlevad meetmed täiendavad ka muid koonddirektiivi meetmeid, millega kõrvaldatakse jaeinvestorite investeeringustegevuse eri osades esinevad puudused:

---

<sup>4</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiiv 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL.

<sup>5</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 20. jaanuari 2016. aasta direktiiv (EL) 2016/97, mis käsitleb kindlustustoodete turustamist (uuesti sõnastatud).

<sup>6</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 25. novembri 2009. aasta direktiiv 2009/138/EÜ kindlustus- ja edasikindlustustegevuse algatamise ja jätkamise kohta (Solventsus II) (uuesti sõnastatud).

<sup>7</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 13. juuli 2009. aasta direktiiv 2009/65/EÜ vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta (uuesti sõnastatud).

<sup>8</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 8. juuni 2011. aasta direktiiv 2011/61/EL alternatiivsete investeeringufondide valitsejate kohta, millega muudetakse direktiive 2003/41/EÜ ja 2009/65/EÜ ning määruseid (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 1095/2010.

- uued eeskirjad, mille eesmärk on kaitsta jaeinvestoreid eksitavate turundusteadete ja -tavade eest, mis rõhutavad kasu, kuid ei pööra erilist tähelepanu võimalikele riskidele;
- eeskirjad, millega keelatakse stiimulid ainult tehingute tegemise korral ja kõrvaldatakse kallutatus nõustamisprotsessis, tugevdades huvidest lähtumise põhimõtet ja kehtestades uued kriteeriumid kliendi parimates huvides tegutsemiseks ning parandades läbipaistvust;
- meetmed, millega muudetakse toodete järelevalve- ja juhtimiseeskirju, tagamaks, et põhjendamatuid kulusid ei nõuta ning et tooted tagavad jaeinvestoritele tulususe;
- täiendavad meetmed finantskirjaoskuse, investorite määratlemise, parema sobivuse ja asjakohasuse hindamise kohta, finantsnõustajate kutsekvalifikatsiooni parandamise meetmete ja järelevalve jõustamise tõhustamise meetmete kohta.

Jaeinvesteeringistrateegias sisalduvad meetmed on seega kooskõlas PRIIPi põhiteabedokumentide sihipäraste muudatustega.

Käesolev ettepanek on kooskõlas ELi kehtiva kestliku rahanduse poliitikaga. Kestlikku rahastamist käsitleva teabe avalikustamise raamistikku täiendab PRIIPi investeeringu põhiteabedokument uue eraldi jaotise lisamine, milles keskendutakse kestlikkusele. See tugineb andmetele, mis on juba avalikustatud jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse (EL) 2019/2088 ja taksonoomiamääruse (EL) 2020/852 alusel, et vältida dubleerimist ning tarbetuid kulusid finantssektorile. PRIIPi raamistik peab olema kooskõlas jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse ja ELi taksonoomia võimalike tulevaste muudatustega. Selle võimaldamiseks jäetakse käesoleva ettepanekuga regulatiivsete tehniliste standardite jaoks valitud näitajate arvutamise ja esitamise spetsifikatsioonide väljatöötamine Euroopa järelevalveasutustele. See on oluline eelkõige seetõttu, et komisjoni talitused on algatanud struktuurifondide määruse rakendamise põhjaliku hindamise.

Kavandatud sihipäraseid muudatusi peetakse kooskõlas olevaks PRIIPi põhiteabedokumentide lisamisega Euroopa ühtse juurdepääsupunkti määruse kohaldamisalasse ja selle täienduseks. Senikaua, kui komisjoni ettepaneku<sup>9</sup> üle peetavate läbirääkimiste tulemused selguvad, teeks ESAP PRIIPi põhiteabedokumentide sisu kättesaadavaks ühtsel platvormil ja nõuaks, et need esitataks alates 2027. aasta lõpust andmete väljavõttu võimaldavas vormingus. Olenevalt rakendusaktidega vastu võetud rakendusmeetmetest võib see muuta sellise teabe masinloetavaks. Kuigi ESAP parandab PRIIPi põhiteabedokumentides sisalduva teabe kättesaadavust ja digitaalset kasutamist, nõudes, et see esitataks ESAPile andmete väljavõttu võimaldavas vormingus, muudaksid praegu kavandatud sihipäraseid muudatusi selle teabe lugejasõbralikumaks. ESAP peaks tooma kasu jaeinvestoritele, suurendades peamiselt juurdepääsu veebipõhistele tööriistadele paljude investeeringutoodete võrdlemiseks (teeb kolmandate isikute jaoks selliste tööriistade väljatöötamise lihtsamaks). Jaeinvestorid ja nende nõustajad peavad siiski põhiteabedokumentide sisu lugema paberil või elektroonilisel kujul, eelkõige konkreetse investeeringutoote omaduste hindamisel. Seetõttu on asjakohane toimida nii, et samal ajal kui see teave tehakse ESAPi kaudu kättesaadavaks, muudetakse see dokument kasutajasõbralikumaks. Käesoleva määrusega tehtud muudatuste eesmärk on ka saavutada suurem kooskõla investeeringutooteid käsitleva põhiteabe digikujul esitamisega. Selleks

<sup>9</sup> Ettepanek COM(2021) 723 final, kättesaadav aadressil [EUR-Lex – 52021PC0723 – ET – EUR-Lex \(europa.eu\)](https://eur-lex.europa.eu/lexuris/52021PC0723).

järgitakse sarnast dokumenti, mis on kehtestatud üleeuroopalist personaalset pensionitoodet (PEPP) käsitleva määrusega (EL) 2019/1238.

- **Kooskõla muude liidu tegevuspõhimõtetega**

Käesolev ettepanek on kooskõlas laiemate ELi strateegiatega ja prioriteetidega, sealhulgas Euroopa rohelise kokkuleppe, ELi digistrateegia ja kapitaliturgude liiduga. See aitab saavutada kapitaliturgude liidu eesmärgid, suurendades jaeinvestoritele kättesaadava teabe kooskõla. Asjakohase kestlikkusosalase teabe nähtavamaks tegemine aitab jaeinvestoritel leida investeerimistooteid, mis vastavad nende enda kestlikkuseelistustele. See omakorda aitaks süvalaiendada kestlikkust finantssektoris ja seega aitaks saavutada Euroopa rohelise kokkuleppe eesmärgi. Lisaks on käesolev ettepanek kooskõlas komisjoni prioriteediga muuta Euroopa digiajastule vastavaks.

## **2. ÕIGUSLIK ALUS, SUBSIDIAARSUS JA PROPORTSIONAALSUS**

- **Õiguslik alus**

PRIIPi määruse õiguslik alus on ELi toimimise lepingu artikkel 114, kuna sellega kehtestatakse kombineeritud jae- ja kindlustuspõhiste investeerimistoodete põhiteabedokumentide ühiseeskirjad. Võttes arvesse, et käesolevas algatuses pakutakse täiendavaid poliitikameetmeid, et tagada nende eesmärkide saavutamine, võetakse seotud seadusandlik ettepanek vastu samal õiguslikul alusel.

- **Subsidiaarsus (ainupädevusse mittekuuluva valdkonna puhul)**

Ettepanek on kooskõlas Euroopa Liidu lepingu artiklis 5 sätestatud subsidiaarsuse põhimõttega. Selle põhimõtte kohaselt tuleks ELi tasandil meetmeid võtta üksnes juhul, kui liikmesriigid üksi ei suuda eesmärgi saavutada. Selleks et vältida takistusi investeerimisfondide turustamisel kogu ELis, tuleb ühtlustada tooteteave, võimaldamaks eri turgudel pärit toodete võrdlemist. Ühtsust ja õiguskindlust saab paremini tagada tegutsemisega ELi tasandil. See kehtib nii kehtiva PRIIPi määruse kui ka siin esitatud muudatusettepanekute kohta.

- **Proportsionaalsus**

Ettepanek on kooskõlas Euroopa Liidu lepingu artiklis 5 sätestatud proportsionaalsuse põhimõttega. Kavandatud meetmed on vajalikud selleks, et saavutada jaeinvestorite jaoks investeerimistoodete läbipaistvuse eesmärgid, eelkõige nende kestlikkuse näitajate puhul, ning muuta sellega seotud avalikustamine digivahendite kaudu kättesaadavamaks, tekitamata tarbetut halduskoormust. Käesoleva ettepaneku muud osad on vajalikud, et tagada piisav õigusselgus ja läbipaistvus teatavate PRIIPi määruse kohaldamisalasse kuuluvate toodete kulude puhul. Meetmete proportsionaalsust hinnati jaeinvesteeringistrateegiale lisatud mõju hindamise aruande 3. jaos järeldusega, et meetmed on proportsionaalsed.

- **Vahendi valik**

Kuna kehtiv õigusakt on määrus, on selle muutmiseks vaja määrust. Määrus on endiselt kõige asjakohasem õigusakt, võttes arvesse vajadust tagada jaeinvestoritele ELi tasandil kättesaadava teabe kooskõla ja ühtsus.

### **3. JÄRELHINDAMISE, SIDUSRÜHMADEGA KONSULTEERIMISE JA MÕJU HINDAMISE TULEMUSED**

- **Praegu kehtivate õigusaktide järelhindamine või toimivuse kontroll**

Lisatud mõjuhinna lisas hinnatakse konkreetselt jaeinvestorite kaitsega seotud õigusraamistiku aspekte, sealhulgas PRIIPi raamistikku.

Hindamisel jõuti järeldusele, et üldine avalikustamisraamistik, sealhulgas PRIIP, on olnud üldjoontes tõhus, eelkõige jaeinvestoritele võrreldava ja nende otsuste tegemisel kasuliku teabe pakkumisel. Siiski tuvastati mõned puudused seoses teabedokumentide loetavuse ja kasutajasõbralikkusega. Teave kulude kohta ei ole samuti alati selge. Kehtivate avalikustamisnõuete tõhusus (kulutasuvus) on suur, kuna üldiselt on saavutatud eesmärk suurendada jaeinvestorite kaitset piiratud kuludega. Käesoleva ettepanekuga tagatakse suurem õigusselgus PRIIPi kohaldamisala kohta ning käsitletakse hindamise käigus tuvastatud probleeme (st kas PRIIPi kohaldamisalasse kuuluvad tagasikutsutavad ja kohese annuiteediga võlakirjad). Nõudeid, milles käsitletakse vormi, loetavust, selgust, lühidust, keelekasutust ja põhjalikkust, peetakse eri õigusaktides kooskõlas olevaks. Mõnda konkreetset küsimust käsitletakse kavandatavas koonddirektiivis, mille eesmärk on viia finantsinstrumentide turgude direktiivi ja kindlustustoodete turustamise direktiivi eeskirjad paremini kooskõlla PRIIPiga. PRIIPi põhiteabedokumentides jaeinvestoritele esitatava teabe asjakohasust võiks parandada, võttes eelkõige arvesse vajadust panna suuremat rõhku digikeskkonnale ja kestlikkusele.

- **Konsulteerimine sidusrühmadega**

Käesoleva ettepaneku ettevalmistamiseks kogus komisjon tagasisidet 11. maist 2021 kuni 3. augustini 2021 toimunud avaliku konsultatsiooni käigus, kus küsiti paljude sidusrühmade arvamusi jaeinvesteeringute eri aspektide kohta, sealhulgas PRIIPi põhiteabedokumendi toimimise ja võimalike paranduste kohta. Konsultatsioonile vastas kokku 186 vastajat.

Enamik vastanutest nõustus, et lepingueelne avalikustamine peaks võimaldama eri investeerimistooteid selgelt võrrelda nii palju kui võimalik. Arvamused lahknesid selle kohta, kas PRIIPi põhiteabedokumendid on suurendanud jaeinvestorite arusaamist jaeinvesteeringutest ning kas nad on võimelised võrdlema jaeinvesteeringutest nii tooteliikide sees kui ka nende vahel.

Ligi pool vastajatest leidis, et PRIIPi põhiteabedokumentides esitatud teabe hulk on piisav, teised leidsid, et see on kas liiga suur või liiga väike. Seisukohad erinesid teabe liigi ja sidusrühmade lõikes, kuid kestlikkusega seotud teave oli valdkond, kus sooviti rohkem teavet. PRIIPi põhiteabedokumentide pikkuse puhul toetati üldiselt praegust kuni kolmeleheküljelist pikkust, kusjuures sidusrühmade vahel oli mõningane erinevus. Üldiselt oldi üksmeelel, et PRIIPi põhiteabedokumendid on teabega mõnevõrra ülekoormatud, ja enamik vastajaid pooldas nende lihtsustamist. Suurem osa oli PRIIPi põhiteabedokumentide sagedasema ajakohastamise vastu. Ligi pool vastajatest leidis, et jaeinvestoritel on lihtne PRIIPi põhiteabedokumente leida ja neile ligi pääseda.

- **Ekspertiarvamuste kogumine ja kasutamine**

Euroopa järelevalveasutuste ühiskomitee soovitusel PRIIPi kohta keskenduti põhiteabedokumentide tarbijasõbralikumaks muutmisele. Euroopa järelevalveasutused soovitasid PRIIPi määruse sihipäraseid muudatusi PRIIPi raamistiku läbivaatamise osana.

Ühiskomitee soovitas eelkõige järgmist: i) parandada põhiteabedokumentide esitamist digimeedias ja võimaldada suuremat paindlikkust nende digitaalsel esitamisel; ii) võimaldada keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisteabe nähtavamalt esitamist põhiteabedokumentide eraldi jaotises; iii) pakkuda konkreetsemat kuluteavet mitme võimalusega kindlustustoodete kohta; iv) lisada põhiteabedokumentidesse rohkem paindlikkust, sealhulgas pakkuda eri liiki tootlusega seotud teavet olenevalt tooteliigist; v) kohandada põhiteabedokumendid konkreetsetele tooteliikidele; vi) selgitada ja muuta PRIIPi määruse tootevalikut, selgitades, et teatavad äriühingud võlakirjad on välja jäetud.

Lisatud mõjuhinnangu 2. lisas on loetletud täiendavad allikad, mida käesoleva ettepaneku ettevalmistamisel kaaluti, sealhulgas sihtotstarbelised konsultatsioonid sidusrühmadega ja teavitustegevus. Komisjon tugines ka ulatuslikule teaduskirjandusele, millele on viidatud mõjuhinnangus, eelkõige spetsiaalselt tellitud uuringule „Avalikustamine, stiimulid ja jaeinvestorite sobivuse eeskirjad“,<sup>10</sup> mille tegi Kantari juhitud konsultantide konsortsium ja mis avaldati 2022. aastal.

Varasemas etapis kasutati käesoleva ettepaneku koostamisel ka kapitaliturgude liidu kõrgetasemelise foorumi nõuandeid, milles soovitati PRIIPi raamistiku alusel avalikustatavad andmed sobival ajal uuesti läbi vaadata. Teavet andsid ka valitsuse jaeinvestorite ekspertühendus (GEGRS) ja finantsteenuste kasutajarühm (FUSG)<sup>11</sup>.

## • Mõjuhinnang

Käesoleva ettepaneku alus on jaeinvesteeringustrateegia mõjuhinnang (SWD(2023) 278–279). See esitati õiguskontrollikomiteele 14. detsembril 2022 ja selle kohta esitati 20. jaanuaril 2023 positiivne arvamus (SEK(2023) 330). Seejärel muudeti seda, et selles kajastuks õiguskontrollikomiteega konsulteerimise tulemus.

Mõjuhinnangus uuritakse kahte probleemi. Esiteks puudub jaeinvestoritel asjakohane, võrreldav ja kergesti mõistetav teave investeerimistoodete kohta, mida turundusteadet mõjutavad sageli sobimatult. Teiseks esineb investeerimistoodete väljatöötamisel ja turustamisel suuri puudusi, mis on seotud stiimulite maksmisega ning sellega, mil määral kajastab tootedisain kulutõhusust ja väärtust jaeinvestori jaoks. Neil probleemidel on märkimisväärsed tagajärjed, sealhulgas investorite ebapiisav kaitse ja ebavõrdne kohtlemine, väiksem investeerimistulu ja kapitali kogumise võime ning negatiivne mõju jaeinvestorite usaldusele ja turuintegratsioonile.

PRIIPi põhiteabedokumentide sihipärased muudatused on osa pakutud lahendustest, et lahendada esimene probleem ja selle ajend (investoritele antav teave ei ole alati nende otsuse tegemiseks kasulik ega asjakohane ning seda pole digikeskkonna jaoks piisavalt kohandatud). Need on esitatud valikus nr 2 (avalikustamiseeskirjade kavandatud muudatused, et parandada nende asjakohasust jaeinvestorite jaoks) koos finantsinstrumentide turgude direktiivi ja kindlustustoodete turustamise direktiivi kohaste avalikustamiseeskirjade sihipäraste muudatustega, mille eesmärk on parandada avalikustamise asjakohasust jaeinvestorite jaoks (lisatud kaasnevasse koonddirektiivi). Valiku nr 3 „Sihipärased muudatused

<sup>10</sup> <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/d83364e5-ab55-11ed-b508-01aa75ed71a1/language-en/>

<sup>11</sup> FSUG koondab tarbijaid, jaeinvestoreid või mikroettevõtjaid esindavaid eksperte. See nõustab komisjoni finantsteenuste kasutajaid mõjutavate õigusaktide või poliitiliste algatuste ettevalmistamisel ja rakendamisel. Lisateave: [https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/expert-groups-comitology-and-other-committees/financial-services-user-group-fsug\\_en](https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/expert-groups-comitology-and-other-committees/financial-services-user-group-fsug_en).



turundusteadetega seotud teabelünga kõrvaldamiseks“ puhul kaaluti täiendavat valikuvõimalust. Valikud nr 2 ja 3 täiendavad teineteist ning on edasimineku võrreldes praeguse olukorraga mõistlike kulude saavutamiseks. Seetõttu lisati eelistatud valikuvõimalusse kombinatsioon mõlemast.

Mõjuhinnaangus jõutakse järeldusele, et PRIIPi põhiteabedokumentide esitamise parandamine kihtidena esitamise ja kokkuvõtliku ülevaate koostamise abil lihtsustaks jaeinvestorite jaoks kaalutava investeerimistoote põhiomaduste (nt selle kulud ja riskitase) mõistmist ning see aitaks neil valida toodet, mis vastab nende vajadustele. Uue kestlikkust käsitleva osa lisamine tagaks, et jaekliendid saavad selgelt kindlaks teha ja võrrelda põhiteavet ostetavate toodete kestlikkuse näitajate kohta.

- **Õigusnormide toimivus ja lihtsustamine**

Kuigi käesoleva ettepaneku ettevalmistamisel on arvestatud võimalikku lihtsustamist ja koormuse vähendamist, on nii selle kui ka laiema jaeinvesteeringistrateegia peamine eesmärk tarbijakaitse. Seetõttu tuleb kõiki lihtsustamise või koormuse vähendamise meetmeid kaaluda sellest eesmärgist lähtuvalt. Hindamise käigus ei tuvastatud märkimisväärsed võimalusi lihtsustamiseks ega koormuse vähendamiseks ning leiti, et PRIIPi põhiteabedokumentide lihtsustamine ei pruugi muuta investeerimistooteid arusaadavamaks. Lisaks leiti, et PRIIPi toodete avalikustamise kogukulud on suhteliselt väikesed, eriti kui võrrelda klientide suurt arvu ja valitsetavate varade ulatust. VKEdes jaoks ei ole oodata märkimisväärset mõju ja ettepanek on kooskõlas digikontrolliga, kuna see soodustab PRIIPi laialdasemat kasutamist elektroonilisel kujul.

- **Põhiõigused**

Ettepanekus järgitakse Euroopa Liidu põhiõiguste hartas sätestatud põhimõtteid, eelkõige kõigi ELi kodanike kõrgetasemelise tarbijakaitse põhimõtet (artikkel 38). Tarbijad, käesoleval juhul jaeinvestorid, vajavad informeeritud otsuste tegemiseks asjakohast, võrreldavat ja kergesti mõistetavat teavet investeerimistoodete kohta. Käesoleva ettepanekuga ajakohastatakse PRIIPi põhiteabedokumente, et muuta teabe esitamine jaeinvestorite, sealhulgas puuetega inimeste jaoks kasutajasõbralikumaks, ning seeläbi suurendatakse tõenäosust, et teavet loetakse ja mõistetakse õigesti.

#### **4. MÕJU EELARVELE**

See algatus ei mõjuta ELi eelarvet. Uute eeskirjade järelevalvet teeksid riiklikud pädevad asutused oma olemasolevate volituste alusel ja käesoleva ettepanekuga ei muudeta nende kohaldamisala.

#### **5. MUU TEAVE**

- **Rakenduskavad ning järelevalve, hindamise ja aruandluse kord**

Komisjon jälgib, kuidas saavutatakse kavandatava määrusega pärast selle vastuvõtmist eesmärgid, mis on seatud jaeinvesteeringistrateegiale lisatud mõjuhinnaangus. Selle eesmärk on teha Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele (ESMA) ning Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalvele (EIOPA) ülesandeks jälgida, kui tulemuslik on teabe esitamine digivormingus, võtta kasutusele uus kestlikkust käsitlev osa ja kehtestada uued eeskirjad mitme valikuvõimalusega toodete kohta. Samuti kavatseb komisjon jälgida ESMA ja EIOPA turujärelevalve kaudu esitatud kaebuste arvu suundumusi, et hinnata kättesaadava teabe kvaliteeti. Sobivas etapis, kui on saadud piisavalt praktilisi kogemusi ja andmeid,

sealhulgas hiljuti muudetud PRIIPi delegeeritud määruse<sup>12</sup> kohaldamisel, kavatseb komisjon hinnata avalikustamisdokumentide mõju investoritele informeeritud investeerimisotsuste tegemisel ning võib kaaluda võimalikke edasisi muudatusi laiemas PRIIPi raamistikus.

- **Ettepaneku sätete üksikasjalik selgitus**

Artikli 1 lõike 1 punktiga a ajakohastatakse viiteid kehtivatele õigusaktidele (nüüd määrus 2017/1129, edaspidi „prospektimäärus“) seoses väärtpaberitega, mille puhul ei pea PRIIPi põhiteabedokumente koostama.

Artikli 1 lõike 1 punktiga b jäetakse PRIIPi määruse kohaldamisalast välja jaetooded, mis pakuvad kohest annuiteeti ilma lunastamisetapita.

Artikli 1 lõikega 2 ajakohastatakse viiteid määrusele 2017/1129 (prospektimäärus), et tagada mõlema määruse kohaldamine asjaomaste toodete suhtes.

Artikli 1 lõike 3 punktis a selgitatakse, et teatavat liiki äriühingu tagasikutsutavad võlakirjad jäävad PRIIPi määruse kohaldamisalast välja, tingimusel et need lunastatakse õiglasest väärtuses.

Artikli 1 lõike 3 punktis b esitatakse elektroonilise vormingu määratlus.

Artikli 1 lõikega 4 muudetakse mitme valikuvõimalusega toodete kulude esitamise eeskirju, täpsustatakse tingimusi, mis peavad olema täidetud, et anda jaeinvestoritele läbipaistvat teavet ja hõlbustada valikut eri investeerimisvõimaluste vahel.

Artikli 1 lõike 5 punktiga a lisatakse PRIIPi põhiteabedokumenti uus jagu pealkirjaga „Toote lühitutvustus“, et teha kokkuvõtte ning tuua esile teave investeerimistoote liigi, selle kulude ja riskitaseme, soovitatava hoidmisaja ja kindlustushüvitise olemasolu kohta.

Artikli 1 lõike 5 punktiga b jäetakse välja hoiatus arusaadavuse kohta, kuna see ei ole olnud piisavalt tõhus jaeinvestorite hoiatamisel eriti keerukate toodete eest ning samas võis tahtmatult heidutada neid ostmast vähem keerukaid investeerimistooteid.

Artikli 1 lõike 5 punktiga c jäetakse välja viide investeerimistoote keskkonna- ja sotsiaalsetele eesmärkidele ning see asendatakse PRIIPi põhiteabedokumendis uue sihtotstarbelise kestlikkuse jaotisega.

Artikli 1 lõike 5 punktiga d lisatakse PRIIPi põhiteabedokumentidesse uus jagu pealkirjaga „Kui keskkonnasäästlik see toode on?“ (edaspidi „kestlikkust käsitlev osa“), et pakkuda

---

<sup>12</sup> Delegeeritud määrus, millega muudetakse PRIIPi, jõustus 1. jaanuaril 2023. Sellega muudetakse PRIIPi põhiteabedokumendid eurofondidele täielikult kohaldatavaks ja tehakse järgmised muudatused: i) uued meetodid asjakohase tulemuste prognoosi arvutamiseks ja prognoosi muudetud esitusviis, et tagada jaeinvestoritele teabe esitamine viisil, mis annaks asjakohasemaid ootusi võimaliku tulu kohta; ii) muudetud kulude koondnäitajad ning muudatused PRIIPi kulusid käsitleva teabe sisus ja esitusviisis, et võimaldada jaeinvestoritel paremini mõista eri liiki kulustruktuure ning lihtsustada selle teabe kasutamist PRIIPi kohta nõu andvate ja neid müüvate isikute jaoks; iii) muudetud tehingukulude arvutamise meetod, et võtta arvesse olemasolevate eeskirjade kohaldamisel tekkinud praktilisi raskusi ja probleeme, mis on seotud nende eeskirjade kohaldamisega teatavat liiki investeringute suhtes; iv) sätteid, mis käsitlevad teavet varasemate perioodide tootluse kohta teatavat liiki eurofondide, jaefondide ja kindlustuspõhiste investeerimistoodete puhul. Konsolideeritud versioon on kättesaadav aadressil: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/ET/TXT/?uri=CELEX%3A02017R0653-20230101>.

jaeinvestoritele ühtlustatud põhiteavet asjaomaste investeerimistoodete kestlikkuse kohta, tuginedes olemasolevale tooteteabele.

Artikli 1 lõike 5 punktiga e jäetakse välja komisjonile antud õigus võtta vastu delegeeritud õigusakte pärast seda, kui viide keskkonna- ja sotsiaalsetele eesmärkidele on asendatud kestlikkust käsitleva osaga. Uut kestlikkust käsitlevat osa täpsustatakse regulatiivsete tehniliste standarditega, mille jaoks on volitused juba olemas.

Artikli 1 lõike 5 punktiga f muudetakse kohaldatavate regulatiivsete tehniliste standardite eelnõude komisjonile esitamise aega.

Artikli 1 lõikega 6 lisatakse tingimus, mille kohaselt peavad Euroopa järelevalveasutused kaaluma olukordi, kus PRIIPi põhiteabedokumente enam kättesaadavaks ei tehta, ning muudetakse kohaldatavate regulatiivsete tehniliste standardite eelnõude komisjonile esitamise ajakava. Samuti antakse komisjonile õigus võtta vastu seonduvaid regulatiivseid tehnilisi standardeid.

Artikli 1 lõikega 7 ajakohastatakse ja lihtsustatakse sätteid PRIIPi põhiteabedokumentide kättesaadavaks tegemise kohta. Sellega eelistatakse põhiteabedokumentide esitamist elektroonilisel kujul, kuid selgitatakse, et klient võib nõuda PRIIPi põhiteabedokumendi paberversiooni tasuta. Sellega ajakohastatakse sätteid, millega tehakse PRIIPi põhiteabedokumendid kättesaadavaks elektroonilisel kujul, tuginedes finantsinstrumentide turgude direktiivi ja kindlustustoodete turustamise direktiivi raamistike väljakujunenud tavale. Lisaks täpsustatakse selles kihtidena esitamise ja isikustamise kasutamise tingimusi, et tagada suurem õigusselgus PRIIPi põhiteabedokumentide digitaalse esitamise võimaluste kohta. Sellega tehakse Euroopa järelevalveasutustele ülesandeks töötada välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, milles täpsustatakse sellise esitusviisi tingimused ja funktsioonid, et teha teave kättesaadavaks nägemispuudega lugejatele.

Artiklis 2 sätestatakse, et jõustumine ja kohaldamine peaks toimuma kahekümnnendal päeval pärast avaldamist, ning kehtestatakse kohaldamiskuupäevaks 18 kuud pärast seda, et regulatiivsete tehniliste standardite väljatöötamiseks oleks piisavalt aega.

Ettepanek:

**EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU MÄÄRUS,**

**millega muudetakse määrust (EL) nr 1286/2014 põhiteabedokumendi ajakohastamise osas**

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA PARLAMENT JA EUROOPA LIIDU NÕUKOGU,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut, eriti selle artiklit 114,

võttes arvesse Euroopa Komisjoni ettepanekut,

olles edastanud seadusandliku akti eelnõu liikmesriikide parlamentidele,

toimides seadusandliku tavamenetluse kohaselt

ning arvestades järgmist:

- (1) Kapitaliturgude liidu põhieesmärk on tagada, et tarbijad saaksid kapitaliturgude pakutavatest investeerimisvõimalustest täit kasu. Selleks peab tarbijaid toetama õigusraamistik, mis võimaldab neil teha investeerimisotsuseid, mis vastavad nende vajadustele ja eesmärkidele ning kaitsevad neid ühtsel turul piisavalt. ELi jaeinvesteeringustrategia meetmete paketi eesmärk on kõrvaldada tuvastatud puudused, sealhulgas jaeinvestoritele kättesaadava teabe valdkonnas.
- (2) Määruse (EL) nr 1286/2014 artikli 4 punktis 1 on kombineeritud jaeinvesteeringustooded määratletud kui investeeringud, mille puhul jaeinvestorile tagasi makstav summa kõigub investeeringu õiguslikust vormist olenemata, sest see sõltub alusväärtuse kõikumisest või ühe või mitme sellise vara tootlusest, mida ei ole ostnud jaeinvestor otse. Selliseks kõikumiseks ei tohiks iseenesest pidada koostaja võimet investeering enne tähtaega tagasi võtta, kui rakendatakse varasema lunastamise klauslit. See asjaolu peaks kajastuma kombineeritud jaeinvesteeringustoodete määratluses.
- (3) Kui PRIIP pakub jaeinvestorile mitmesuguseid investeerimisvõimalusi, võib teave nende eri võimaluste kohta sisalduda eri dokumentides. See raskendab sellise PRIIPi ostmisest huvitatud jaeinvestoritel PRIIPi kogumaksumuse kindlakstegemist. Seepärast on vaja anda jaeinvestoritele vahendid, sealhulgas simulatsioonivahendid, et pääseda juurde selliste PRIIPide kogukulule ja neid võrrelda, enne kui nad valivad ühe konkreetse investeerimisvariandi. Nende vahendite kasutamise üksikasjalikumad eeskirjad peaksid tagama nende toodete kogukulu parema nähtavuse, võimaldades samas teatavat paindlikkust simulatsioonivahendite kasutamisel.
- (4) Jaeinvestorid otsivad üha enam teavet investeerimistoodete, sealhulgas PRIIPide kestlikkuse kohta. Hiljutiste liidu õigusaktidega on kehtestatud mitu

avalikustamiskohustust, mida võiks jaeinvestorite teavitamiseks kasutada, eelkõige Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 2019/2088<sup>13</sup> ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 2020/852<sup>14</sup>. Selline avalikustamine ei pruugi aga olla jaeinvestoritele piisavalt nähtav. Seepärast on vaja põhiteabedokumendile lisada teatav teave PRIIPi kestlikkusprofiili kohta. Et vältida täiendavaid aruandluskulusid, tuleks keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisteave saada teabest, mille toote koostajad esitavad vastavalt määrusele (EL) 2019/2088 ja määrusele (EL) 2020/852.

- (5) Laialdasem digiüleminek pakub võimalusi tutvustada PRIIPi põhiomadusi atraktiivsemal viisil. Määrusega (EL) nr 1286/2014 ei nähta siiski ette piisavat paindlikkust digivahendite kasutamisel investoritele põhiteabe esitamiseks, näiteks PRIIPi põhiteabedokumentide esitamine kihiliselt ja isikustatud viisil, mis vähendaks jaeinvestorite visuaalset ülekoormust ning hõlbustaks nende arusaamist asjaomastest PRIIPist. Seepärast on vaja muuta elektroonilise vormingu kasutamine paindlikumaks, et investorid saaksid täielikult ära kasutada potentsiaali, mida pakub põhiteabedokumendi esitamine elektroonilises vormingus, sealhulgas kohandada summat, mida nad soovivad investeerida, või hoidmisaega vastavalt oma eelistustele. See isikustamine ei tähenda, et PRIIPi pakkuja hindab potentsiaalse jaeinvestori individuaalseid omadusi. Kolmeleheküljeline põhiteabedokument tuleks alati koostada kooskõlas artikliga 8 ja see peaks olema kättesaadav PRIIPi koostaja veebisaidil. Kuid selles sisalduvat põhiteavet võiks jaeinvestoritele anda paindlikult ja isikustatud viisil, tingimusel et jaeinvestoreid teavitatakse sellest, et nad saavad kogu põhiteabedokumendi alla laadida.
- (6) Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutus, Euroopa Pangandusjärelevalve Asutus ning Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve Asutus (Euroopa järelevalveasutused) peaksid välja töötama regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, milles käsitletakse ülevaate sisu ning kihtide ja digivõimaluste kasutamise põhimõtteid elektroonilise vormingu puhul. Komisjon peaks need regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud vastu võtma või neid täiendavalt muutma delegeeritud õigusaktidega vastavalt ELi toimimise lepingu artiklile 290 ning kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruste (EL) nr 1093/2010,<sup>15</sup> (EL) nr 1094/2010<sup>16</sup> ja (EL) nr 1095/2010<sup>17</sup> artiklitega 10–14.
- (7) Tagamaks, et jaeinvestorid teevad alati informeeritud investeerimisotsuse, tuleks põhiteabedokumenti ajakohastada. Regulatiivsete tehniliste standardite eelnõudes tuleks täpsustada tingimused, mille alusel tuleks põhiteabedokument läbi vaadata, et eristada PRIIPE, mis tehakse jaeinvestoritele endiselt kättesaadavaks, ja PRIIPE, mida

<sup>13</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. novembri 2019. aasta määrus (EL) 2019/2088, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist finantsteenuste sektoris (ELT L 317, 9.12.2019, lk 1).

<sup>14</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 18. juuni 2020. aasta määrus (EL) 2020/852, millega kehtestatakse kestlike investeeringute hõlbustamise raamistik ja muudetakse määrust (EL) 2019/2088 (ELT L 198, 22.6.2020, lk 13).

<sup>15</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1093/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ja tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/78/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 12).

<sup>16</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1094/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/79/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 48).

<sup>17</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 84).

enam kättesaadavaks ei tehta. Põhiteabedokumendi ajakohastamine ei tohiks piirata asjaolu, et koostajad peaksid järgima lepingueelset teavet, mis sisaldub jaeinvestoritele enne investeerimist esitatavas põhiteabedokumendis.

- (8) Määrust (EL) nr 1286/2014 tuleks seetõttu vastavalt muuta.
- (9) Euroopa järelevalveasutustele tuleb anda piisavalt aega muudetud eeskirjade põhielementide spetsifikatsioonide koostamiseks ning PRIIPide koostajatele kõnealuste spetsifikatsioonidega tutvumiseks. Seega tuleks käesoleva määruse kohaldamine edasi lükata,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

*Artikkel 1*

*Määruse (EL) nr 1286/2014 muutmine*

Määrust (EL) 1286/2014 muudetakse järgmiselt.

- (1) Artikli 2 lõiget 2 muudetakse järgmiselt:
    - (a) punkt d asendatakse järgmisega:  
„d) Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2017/1129\* artikli 1 lõike 2 punktides b–e ja punktis g osutatud väärtpaberid;“;
    - (b) lisatakse järgmine punkt h:  
„h) pensionitooted, sh kohese annuiteediga tagasivõtmiste etapita, mille esmane eesmärk on liikmesriigi õiguse kohaselt tagada investorile pensionipõlves sissetulek ning mis annavad investorile õiguse teatavatele hüvitistele;“.
- 
- \* Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määrus (EL) 2017/1129, mis käsitleb väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ (ELT L 168, 30.6.2017, lk 12).
- (2) Artikli 3 lõige 1 asendatakse järgmisega:  
„1. Kui käesoleva määruse kohaldamisalasse kuuluvad PRIIPide koostajad kuuluvad ka määruse (EL) 2017/1129 kohaldamisalasse, kohaldatakse nii käesolevat määrust kui ka määrust (EL) 2017/1129.“
  - (3) Artiklit 4 muudetakse järgmiselt:
    - (a) punkti 1 viimase lause järele lisatakse järgmine tekst:  
„, välja arvatud juhul, kui need kõikumised tulenevad üksnes direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 44a määratletud varasema lunastamise klausli lisamisest.“;
    - (b) lisatakse järgmine punkt 7a:  
„7a) „elektrooniline vorming“ – püsiv andmekandja, mis ei ole paber;“.
  - (4) Artikli 6 lõige 3 asendatakse järgmisega:  
„3. Erandina lõikest 2, kui PRIIP pakub jaeinvestorile mitmesuguseid investeerimisvõimalusi, nii et kogu artikli 8 lõikes 3 nõutavat teavet iga investeerimisvõimaluse kohta ei saa esitada ühes kokkuvõtlikus eraldiseisvas dokumendis, esitatakse põhiteabedokumendis aluseks olevate

investeeringuvõimaluste ja PRIIPi muude kulude kui investeeringuvõimaluse kulude üldine kirjeldus, tingimusel et:

- (a) PRIIPide koostajad pakuvad investoritele jaeinvestoritele kohandatud vahendeid, mis hõlbustavad eri investeeringuvõimaluste, sealhulgas nende kulude uurimist ja võrdlemist;
- (b) jaeinvestoritel on lihtne saada lepingueelset teavet dokumentide kohta, mis on seotud aluseks olevatele investeeringuvõimalustele tuginevate investeeringustoodetega;
- (c) PRIIPide koostajad esitavad investoritele nende taotlusel ja aegsasti enne seda, kui jaeinvestorid on seotud mis tahes lepingu või pakkumusega investeerida antud investeeringuvõimalusse, kõik selle investeeringuvõimalusega seotud PRIIPi kulud.“

(5) Artiklit 8 muudetakse järgmiselt:

- (a) lõikesse 3 lisatakse punkt aa:

„aa) jaotises pealkirjaga „Toote lühitutvustus“ esitatakse ülevaade, kus on kokkuvõtlikult esitatud kõik järgmised andmed:

- i) punkti c alapunktis i osutatud PRIIPi liik;
- ii) punkti d alapunktis i osutatud riski koondnäitaja;
- iii) PRIIPi kogukulud;
- iv) punkti g alapunktis ii osutatud soovitatav hoidmisaeg;
- v) kas PRIIP pakub punkti c alapunktis iv osutatud kindlustushüvitisi;“;

- (b) lõike 3 punkt b jäetakse välja;

- (c) lõike 3 punkti c alapunkt ii asendatakse järgmisega:

„ii) PRIIPi finantseesmärgid ja nende saavutamise vahendid, eelkõige see, kas eesmärkide saavutamine on alusvaraga seotud otseselt või kaudselt, sealhulgas kogu järgmine teave:

- (1) alusvara või alusväärtuste kirjeldus;
- (2) nende turgude kirjeldus, millesse PRIIP investeerib;
- (3) tulemi kindlaksmääramise viis;“;

- (d) lisatakse järgmine punkt ga:

„ga) PRIIPi kohta, mille puhul peavad finantsturu osalised Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2019/2088\*\* ja komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2022/1288\*\*\* kohaselt avalikustama lepinguelse teabe jaotises pealkirjaga „Kui keskkonnasäästlik see toode on?“, esitatakse järgmine teave:

- i) PRIIPi investeeringute miinimumosa, mis on seotud majandustegevusega, mis kvalifitseerub Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2020/852\*\*\*\* artiklite 5 ja 6 kohaselt keskkonnasäästlikuks;
- ii) PRIIPiga seotud eeldatav kasvuhoonegaaside heitemahukus vastavalt delegeeritud määrusele 2022/1288;“;

- (e) lõige 4 jäetakse välja;

- (f) lõike 5 kolmas lõik asendatakse järgmisega:

„Euroopa järelevalveasutused esitavad kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev: üks aasta pärast muutmismääruse jõustumist].“

---

\*\* Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. novembri 2019. aasta määrus (EL) 2019/2088, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist finantsteenuste sektoris (ELT L 317, 9.12.2019, lk 1).

\*\*\* Komisjoni 6. aprilli 2022. aasta delegeeritud määrus (EL) 2022/1288, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2019/2088 seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, millega määratakse kindlaks põhimõttega „ei kahjusta oluliselt“ seotud teabe sisu ja esitamise üksikasjad, kestlikkuse näitajate ja kestlikkusele avalduva negatiivse mõjuga seotud teabe sisu, meetodika ja esitusviis ning keskkonnavaluste või sotsiaalsete omaduste edendamise ja kestliku investeerimise eesmärkidega seotud teabe sisu ja esitusviis lepingueelsetes dokumentides, veebisaitidel ja perioodilistes aruannetes (ELT L 196, 25.7.2022, lk 1).

\*\*\* Euroopa Parlamendi ja nõukogu 18. juuni 2020. aasta määrus (EL) 2020/852, millega kehtestatakse kestlike investeringute hõlbustamise raamistik ja muudetakse määrust (EL) 2019/2088 (ELT L 198, 22.6.2020, lk 13).“

(6) Artikli 10 lõiget 2 muudetakse järgmiselt:

(a) punkt b asendatakse järgmisega:

„b) tingimused, mille alusel tuleb põhiteabedokument läbi vaadata, et eristada PRIIPe, mis tehakse jaeinvestoritele endiselt kättesaadavaks, ja PRIIPe, mida enam kättesaadavaks ei tehta;“

(b) teine ja kolmas lõik asendatakse järgmisega:

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

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

(7) Artikkel 14 asendatakse järgmisega:

„Artikkel 14

- (1) PRIIPi tootenõustaja või müüja esitab põhiteabedokumendi jaeinvestorile tasuta. Teave esitatakse elektroonilises vormingus, välja arvatud juhul, kui jaeinvestor on taotlenud põhiteabedokumendi saamist paberil. PRIIPi tootenõustaja või müüja teavitab jaeinvestoreid nende õigusest saada põhiteabedokument paberil tasuta.
- (2) Põhiteabedokumendi elektroonilise vormingu võib esitada interaktiivse vahendi abil, mis võimaldab jaeinvestoril luua põhiteabedokumendis esitatud



teabe või selle aluseks oleva teabe põhjal personaalset põhiteavet. Kõnealune vahend peab vastama järgmistele tingimustele:

- a) interaktiivne vahend ega selle kasutamine ei muuda põhiteabedokumendi mõistmist;
- b) esitatakse kogu põhiteave;
- c) põhiteabedokument peab olema interaktiivse vahendi kõrval asuva lingi kaudu kergesti kättesaadav ning lingile lisatakse järgmine sõnum: „Põhiteabedokumendi allalaadimine ja säilitamine on soovitatav“;
- d) interaktiivne vahend võimaldab investoritel simuleerida kulusid soovitatava hoidmisaja jooksul.

Kui põhiteabedokument esitatakse kooskõlas esimese lõiguga, võib selle vormingut kohandada võrreldes artiklis 8 osutatud põhiteabedokumendi esitamisega.

- (3) Euroopa järelevalveasutused töötavad välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, milles täpsustatakse lõike 2 esimeses lõigus osutatud teabe isikustamise korda ja lõike 2 teises lõigus osutatud teabe vormingu kohandamise tingimusi.

Lisaks esimeses lõigus osutatud korrale sisaldavad regulatiivsed tehnilised standardid tingimusi investorile esitatava põhiteabe isikustamiseks järgmisel viisil:

- a) tingimused teabe isikustamiseks, et investorid saaksid simuleerida kulusid sellise hoidmisaja jooksul, mis erineb soovitatavast hoidmisajast;
  - b) tingimused teabe isikustamiseks, et investorid saaksid võrrelda eri PRIIPe;
  - c) tingimused teabe isikustamiseks, et teha see puuetega inimestele kättesaadavaks.
- (4) Põhiteabedokumendi võib esitada kihilises vormis. Sellisel juhul paigutatakse esimesele kihile artikli 8 lõike 3 punktis aa osutatud ülevaade.
  - (5) Jaeinvestorit teavitatakse elektrooniliselt või kirjalikus vormis veebisaidi aadressist ja kohast veebisaidil, kust põhiteabedokumendile juurde pääseb.
  - (6) Põhiteabedokument jääb kättesaadavaks PRIIPide tootenõustaja või müüja veebisaidil ning seda saab alla laadida ja säilitada püsival andmekandjal nii kaua, kui jaeinvestoril võib olla vaja sellega tutvuda. Kui PRIIPi koostaja on artiklis 10 osutatud põhiteabedokumendi muutnud, esitab PRIIPi koostaja jaeinvestoritele taotluse korral eelmised versioonid.

## *Artikkel 2*

### *Jõustumine ja kohaldamine*

Käesolev määrus jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*. Seda kohaldatakse alates [väljaannete talitus: palun lisada kuupäev: 18 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.  
Brüssel,

*Euroopa Parlamendi nimel*  
*president*

*Nõukogu nimel*  
*eesistuja*