



Europos Sąjungos
Taryba

Briuselis, 2023 m. gegužės 25 d.
(OR. en)

9669/23

Tarpinstitucinė byla:
2023/0166 (COD)

EF 144
ECOFIN 458
CODEC 930

PASIŪLYMAS

nuo:	Europos Komisijos generalinės sekretorės, kurios vardu pasirašo direktorė Martine DEPREZ
gavimo data:	2023 m. gegužės 25 d.
kam:	Europos Sąjungos Tarybos generalinei sekretorei Thérèse BLANCHET
Komisijos dok. Nr.:	COM(2023) 278 final
Dalykas:	Pasiūlymas dėl EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS REGLAMENTO, kuriuo dėl pagrindinės informacijos dokumento modernizavimo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 1286/2014

Delegacijoms pridedamas dokumentas COM(2023) 278 final.

Pridedama: COM(2023) 278 final



EUROPOS
KOMISIJA

Briuselis, 2023 05 24
COM(2023) 278 final

2023/0166 (COD)

Pasiūlymas

EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS REGLAMENTAS

**kuriuo dėl pagrindinės informacijos dokumento modernizavimo iš dalies keičiamas
Reglamentas (ES) Nr. 1286/2014**

(Tekstas svarbus EEE)

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

AIŠKINAMASIS MEMORANDUMAS

1. PASIŪLYMO APLINKYBĖS

• Pasiūlymo pagrindimas ir tikslai

Atsižvelgdama į Komisijos „ekonomikos, kuri tarnauja žmonėms“, tikslą, kaip paskelbta 2023 m. darbo programoje, Komisija siekia užtikrinti, kad mažmeninių investicijų teisinė sistema suteiktų pakankamai galių vartotojams, skatintų geresnius ir teisingesnius rinkos rezultatus ir galiausiai sudarytų reikiamas sąlygas neprofesionaliųjų investuotojų dalyvavimui kapitalo rinkose didinti.

2020 m. rugsėjo mėn. [naujame Kapitalo rinkų sąjungos kūrimo veiksmų plane](#)¹ Europos Komisija paskelbė ketinanti pateikti mažmeninių investicijų Europoje strategiją, kuria siekiama užtikrinti, kad neprofesionalieji investuotojai galėtų visapusiškai pasinaudoti kapitalo rinkų teikiamais privalumais ir galėtų remtis taisyklėmis, kurios nuoseklios visose susijusiose teisinėse priemonėse.

Vienas iš pagrindinių kapitalo rinkų sąjungos (KRS) tikslų – užtikrinti, kad vartotojai galėtų visapusiškai pasinaudoti kapitalo rinkų siūlomomis investavimo galimybėmis. Nors mažmeninis dalyvavimas kapitalo rinkose valstybėse narėse dėl skirtingų istorinių ir socialinių bei ekonominių sąlygų labai skiriasi, neprofesionalieji investuotojai turėtų turėti galimybę pasiekti geresnių investavimo rezultatų nei šiuo metu dalyvaudami ES kapitalo rinkose.

Šiam tikslui pritaria teisės aktų leidėjai:

2020 m. gruodžio 3 d. [Tarybos išvadose dėl Komisijos veiksmų plano dėl kapitalo rinkų sąjungos](#)² Taryba paragino Komisiją pradėti įgyvendinti veiksmų plano dalis, kuriomis siekiama skatinti investavimo veiklą, visų pirma neprofesionaliųjų investuotojų ES viduje, kartu užtikrinant vartotojų ir investuotojų aukšto lygio apsaugą;

2020 m. spalio 8 d. Europos Parlamentas priėmė [rezoliuciją dėl tolesnio kapitalo rinkų sąjungos plėtojimo](#)³, kuria iš esmės remiamos priemonės, kuriomis siekiama padidinti neprofesionaliųjų investuotojų dalyvavimą kapitalo rinkose. Rezoliucijoje pabrėžiama, kad didesnis neprofesionaliųjų investuotojų dalyvavimas priklauso nuo investavimo kultūros pokyčių ir kad toks pokytis gali įsigalioti tik tada, kai neprofesionalieji investuotojai įsitikins, jog investavimas į kapitalo rinkas yra patrauklus, nors kartu kelia priimtina ir aiškiai apibrėžtą riziką.

Šiuo pasiūlymu iš dalies keičiamas 2014 m. lapkričio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1286/2014 dėl mažmeninių investicinių produktų paketų ir draudimo principu pagrįstų investicinių produktų (MIPP ir DIP) pagrindinės informacijos dokumentų. 2018 m. sausio 1 d. įsigaliojęs MIPP ir DIP reglamentas ir Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/653 padėjo pagerinti ir standartizuoti neprofesionaliesiems investuotojams teikiamą informaciją. Dėl to investuotojams tapo lengviau suprasti pagrindines visų investicinių produktų savybes ir palyginti skirtingus produktus, įskaitant skirtingų rūšių produktus (pvz., draudimo principu pagrįstus investicinius produktus, investicinius fondus ar struktūrizuotus indėlius). Nuo 2023 m. sausio mėn. MIPP ir DIP

¹ https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/growth-and-investment/capital-markets-union/capital-markets-union-2020-action-plan_lt

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

³ https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-9-2020-0266_LT.html

pradėti taikyti investiciniams fondams, kuriems taikoma Direktyva 2009/65/EB dėl kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektų (KIPVPS direktyva), nes ankstesnė išimtis nebetaikoma. Dėl to imta dar nuosekliau atskleisti informaciją apie mažmeninius investicinius produktus.

Šis pasiūlymas dėl tikslinių MIPP ir DIP teisinės sistemos pakeitimų įtrauktas į ES mažmeninio investavimo strategiją pagal 2020 m. rugsėjo mėn. KRS kūrimo veiksmų plano 8 veiksmą. Kalbant apie informacijos atskleidimą, ES mažmeninio investavimo strategija siekiama pagerinti investuotojų informavimą ir jų gebėjimą priimti informacija pagrįstus investicinius sprendimus. Tuo tikslu šiuo pasiūlymu siekiama informacijos atskleidimą pritaikyti prie skaitmeninės aplinkos ir kintančių neprofesionaliųjų investuotojų poreikių, taip pat suteikti daugiau aiškumo dėl MIPP ir DIP taikymo srities, kiek tai susiję su įmonių obligacijomis su visos sumos sąlyga ir tiesioginiais anuitetais. Ši iniciatyva nėra Reglamentavimo kokybės ir rezultatų (REFIT) programos dalis.

- **Suderinamumas su toje pačioje politikos srityje galiojančiomis nuostatomis**

Ši iniciatyva ne tik grindžiama esamomis taisyklėmis, reglamentuojančiomis, kaip investicinių produktų teikėjai ir platintojai teikia MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentus (MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentus) neprofesionaliesiems investuotojams, bet šios taisyklės patobulinamos. Tai susiję su tiksliniais šios sistemos pakeitimais, nekeičiant pagrindinių nuostatų.

Šis pasiūlymas yra dokumentų rinkinys, kuriame direktyva „Omnibus“ (COM(2023) 279) stiprinama neprofesionaliųjų investuotojų apsauga ir abu pasiūlymai vienas kitą papildo. Direktyva „Omnibus“ iš dalies keičiamos ES direktyvos, kuriomis reglamentuojama: i) investicinių paslaugų teikimas (toliau – FPRD⁴), ii) draudimo ar perdraudimo produktų platinimo paslaugų teikimas trečiosioms šalims (toliau – DPPD⁵), iii) draudimo ir perdraudimo veiklos pradėjimas ir jos vykdymas ES (toliau – direktyva „Mokumas II“⁶), iv) įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektais (toliau – KIPVPS⁷), derinimas ir v) alternatyvaus investavimo fondų valdytojai (toliau – AIFVD⁸).

Kalbant apie informacijos atskleidimą neprofesionaliesiems investuotojams, direktyva „Omnibus“ bus pastebimai darniau reglamentuojamas informacijos atskleidimas įvairiose teisinėse priemonėse ir tai padidins skaidrumą neprofesionaliesiems investuotojams per visą jų investavimo procesą ir investicijų gyvavimo ciklą, įskaitant informaciją apie išlaidas. Tiksliniais FPRD II ir DPPD sistemų pakeitimais būtų užtikrinta, kad investicinių produktų išlaidos būtų pateikiamos standartizuotu ir lengvai suprantamu formatu prieš vykdant bet kokią sandorį. Šiomis priemonėmis taip pat būtų sugriežtintos įmonių pareigos teikti klientams

⁴ 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų, kuria iš dalies keičiamos Direktyva 2002/92/EB ir Direktyva 2011/61/ES.

⁵ 2016 m. sausio 20 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2016/97 dėl draudimo produktų platinimo (nauja redakcija).

⁶ 2009 m. lapkričio 25 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/138/EB dėl draudimo ir perdraudimo veiklos pradėjimo ir jos vykdymo („Mokumas II“) (nauja redakcija).

⁷ 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/65/EB dėl įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektais (KIPVPS), derinimo (nauja redakcija).

⁸ 2011 m. birželio 8 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2011/61/ES dėl alternatyvaus investavimo fondų valdytojų, kuria iš dalies keičiami direktyvos 2003/41/EB ir 2009/65/EB bei reglamentai (EB) Nr. 1060/2009 ir (ES) Nr. 1095/2010.

metinį pranešimą, *ex post* informuojant juos apie faktiškai patirtas išlaidas ir apie jų portfelio veiklos rezultatus.

Šiame reglamente siūlomomis informacijos apie produktus atskleidimo priemonėmis taip pat papildomos kitos direktyvos „Omnibus“ priemonės, kuriomis šalinami įvairių neprofesionaliųjų investuotojų veiklos dalių trūkumai:

- naujos taisyklės, kurių tikslas – neprofesionaliųjų investuotojų apsauga nuo klaidinančių rinkodaros pranešimų ir praktikos, kuriais akcentuojama nauda, bet nepakankamai pabrėžiama potenciali rizika;
- taisyklės, kuriomis draudžiamos paskatos tik vykdymo atvejais ir kovojama su šališkumu konsultacijų procese, stiprinant geriausių interesų paisymo principą ir įvedant naujus veikimo atsižvelgiant į geriausius kliento interesus kriterijus, taip pat didinant skaidrumą;
- priemonės, kuriomis iš dalies keičiamos produktų priežiūros ir valdymo taisyklės, siekiant užtikrinti, kad nebūtų primetamos nepagrįstos išlaidos ir kad produktai būtų ekonomiškai naudingi neprofesionaliesiems investuotojams,
- ir tolesnės finansinio raštingumo, investuotojų skirstymo į kategorijas, geresnio tinkamumo bei priimtino vertinimo priemonės, finansų konsultantų profesinės kvalifikacijos kėlimo priemonės ir griežtesnio priežiūros vykdymo užtikrinimo priemonės.

Todėl į mažmeninio investavimo strategiją įtrauktos priemonės atitinka tikslinius MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentų pakeitimus.

Šis pasiūlymas dera su esama ES tvaraus finansavimo politika. Į MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentą įtraukus naują specialų skirsnį, kuriame daugiausia dėmesio skiriama tvarumui, papildoma su tvarumu susijusios finansinės informacijos atskleidimo sistema. Jis grindžiamas duomenimis, jau atskleistais pagal Su tvarumu susijusios finansinės informacijos atskleidimo reglamentą (ES) 2019/2088 (TFIAR) ir Taksonomijos reglamentą (ES) 2020/852, siekiant išvengti dubliavimosi ir nereikalingų išlaidų finansų sektoriuje. MIPP ir DIP sistema bus derinama su galimais būsimais TFIAR ir ES taksonomijos pakeitimais. Kad tai būtų galima padaryti, šiame pasiūlyme numatoma, kad techninių reguliavimo standartų pasirinktų rodiklių apskaičiavimo ir pateikimo specifikacijas rengs EPI. Tai svarbu visų pirma dėl to, kad Komisijos tarnybos pradėjo išsamų TFIAR įgyvendinimo vertinimą.

Siūlomi tiksliniai pakeitimai laikomi suderinamais su MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentų įtraukimu į Europos bendro prieigos punkto (ESAP) reglamento taikymo sritį ir jį papildo. Atsižvelgiant į derybų dėl Komisijos pasiūlymo rezultatus⁹, ESAP būtų užtikrinta, kad MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentų turinys būtų prieinamas vienoje platformoje, ir būtų reikalaujama, kad nuo 2027 m. pabaigos jie būtų pateikiami nuskaitomuoju formatu. Priklausomai nuo įgyvendinimo aktais priimtų įgyvendinimo priemonių, tokia informacija galėtų būti skaitoma kompiuterio. Įdiegus ESAP bus lengviau susipažinti su MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentuose pateikiama informacija ir ją naudoti skaitmeniniu būdu, nes bus reikalaujama, kad jie būtų teikiami ESAP nuskaitomuoju formatu, o dabar siūlomi tiksliniai pakeitimai padėtų skaitytojams lengviau suprasti šią informaciją. Tikimasi, kad ESAP bus naudingas neprofesionaliesiems

⁹ Pasiūlymas COM(2021) 723 *final*, paskelbtas adresu [EUR-Lex - 52021PC0723 - LT - EUR-Lex \(europa.eu\)](https://eur-lex.europa.eu/eli/lex/eur-lex_ce/2021/12/23/objektas/1).

investuotojams, nes bus suteikta daugiau galimybių naudotis internetinėmis priemonėmis, skirtomis palyginti įvairiems investiciniams produktams (sudaryti palankesnes sąlygas trečiosioms šalims tokias priemones kurti). Tačiau neprofesionalieji investuotojai ir jų konsultantai vis tiek turės skaityti pagrindinės informacijos dokumento turinį popieriniu arba elektroniniu formatu, visų pirma vertindami konkretaus investicinio produkto savybes. Todėl svarbu ne tik šią informaciją skelbti ESAP, bet ir padaryti dokumentą patogesnį naudoti. Šiame reglamente nustatytais pakeitimais taip pat siekiama užtikrinti didesnę pagrindinės informacijos apie investicinius produktus skaitmeninio pateikimo nuoseklumą, remiantis panašaus dokumento, nustatyto Reglamentu (ES) 2019/1238 dėl visos Europos asmeninės pensijos produkto (PEPP), pavyzdžiu.

- **Suderinamumas su kitomis Sąjungos politikos sritimis**

Šis pasiūlymas dera su platesnėmis ES strategijomis ir prioritetais, įskaitant Europos žaliąjį kursą, ES skaitmeninę strategiją ir kapitalo rinkų sąjungą. Juo padedama siekti kapitalo rinkų sąjungos tikslų didinant neprofesionaliesiems investuotojams pateikiamos informacijos nuoseklumą. Užtikrinus didesnę atitinkamos informacijos apie tvarumą matomumą, neprofesionaliesiems investuotojams bus lengviau rasti jų tvarumo pageidavimus atitinkančių investicinių produktų. Tai savo ruožtu padėtų integruoti tvarumo aspektą į finansų sektorių ir taip pasiekti Europos žaliojo kurso tikslus. Be to, šis pasiūlymas atitinka Komisijos prioritetą – užtikrinti, kad Europa būtų prisitaikiusi prie skaitmeninio amžiaus.

2. TEISINIS PAGRINDAS, SUBSIDIARUMO IR PROPORCINGUMO PRINCIPAI

- **Teisinis pagrindas**

MIPP ir DIP reglamento teisinis pagrindas – SESV 114 straipsnis, nes juo nustatomos bendros taisyklės dėl mažmeninių investicinių produktų paketų ir draudimo principu pagrįstų investicinių produktų pagrindinės informacijos dokumentų. Atsižvelgiant į tai, kad šia iniciatyva siūlomi tolesni politikos veiksmai siekiant užtikrinti šių tikslų įgyvendinimą, susijęs pasiūlymas dėl teisėkūros procedūra priimamo akto būtų priimtas remiantis tuo pačiu teisiniu pagrindu.

- **Subsidiarumo principas (neišimtinės kompetencijos atveju)**

Šis pasiūlymas atitinka Europos Sąjungos sutarties (ES sutarties) 5 straipsnyje nustatytą subsidiarumo principą. Pagal šį principą reikėtų imtis ES lygmens veiksmų, jei valstybės narės negali pasiekti tikslų veikdamos vienos. Siekiant išvengti kliūčių investicinių fondų pasiskirstymui visoje ES, reikia suderinti informaciją apie produktus, kad iš skirtingų rinkų kilusius produktus būtų galima palyginti. Vienodumą ir teisinį tikrumą galima geriau užtikrinti veikiant ES lygmeniu. Tai taikoma ir dabartiniam MIPP ir DIP reglamentui, ir čia siūlomiems jo pakeitimams.

- **Proporcingumo principas**

Pasiūlymas atitinka ES sutarties 5 straipsnyje nustatytą proporcingumo principą. Siūlomos priemonės yra būtinos norint pasiekti neprofesionaliesiems investuotojams skirtus investicinių produktų skaidrumo tikslus, visų pirma susijusius su jų tvarumo savybėmis, ir užtikrinti, kad susijusi atskleidžiama informacija būtų prieinamesnė skaitmeninėmis priemonėmis, nesukuriant nereikalingos administracinės naštos. Kitos šio pasiūlymo dalys yra būtinos siekiant užtikrinti pakankamą teisinį aiškumą ir skaidrumą dėl tam tikrų produktų, kuriems taikomas MIPP ir DIP reglamentas, išlaidų. Priemonių proporcingumas įvertintas prie

mažmeninio investavimo strategijos pridedamos poveikio vertinimo ataskaitos 3 skirsnyje ir padaryta išvada, kad jos yra proporcingos.

- **Priemonės pasirinkimas**

Kadangi dabartinė teisinė priemonė yra reglamentas, jam iš dalies pakeisti reikalingas reglamentas. Reglamentas tebėra tinkamiausia teisinė priemonė, atsižvelgiant į poreikį užtikrinti neprofesionaliesiems investuotojams pateikiamos informacijos nuoseklumą ir darną ES lygmeniu.

3. EX POST VERTINIMO, KONSULTACIJŲ SU SUINTERESUOTOSIOMIS ŠALIMIS IR POVEIKIO VERTINIMO REZULTATAI

- **Galiojančių teisės aktų *ex post* vertinimas / tinkamumo patikrinimas**

Priedamo poveikio vertinimo priede pateikiamas teisės aktų sistemos, konkrečiai susijusios su neprofesionaliųjų investuotojų apsauga, įskaitant MIPP ir DIP sistemą, aspektų vertinimas.

Vertinime padaryta išvada, kad bendra informacijos atskleidimo sistema, įskaitant MIPP ir DIP, buvo iš esmės veiksminga, visų pirma teikiant neprofesionaliesiems investuotojams palyginamą ir jiems priimant sprendimus naudingą informaciją. Nepaisant to, nustatyta tam tikrų trūkumų, susijusių su informacinių dokumentų pateikimo suprantamumu ir patogumu naudoti. Informacija apie išlaidas taip pat ne visada aiški. Esamų informacijos atskleidimo reikalavimų veiksmingumas (išlaidų efektyvumas) yra didelis, nes tikslas – padidinti neprofesionaliųjų investuotojų apsaugą patiriant nedideles išlaidas – iš esmės pasiektas. Šiuo pasiūlymu užtikrinamas didesnis teisinis aiškumas dėl MIPP ir DIP taikymo srities, sprendžiant vertinime nustatytas problemas (t. y. ar į MIPP ir DIP taikymo sritį patenka įmonių obligacijos su visos sumos sąlyga ir tiesioginiais anuitetais). Skirtinguose teisės aktuose išdėstyti formato, suprantamumo, aiškumo, glaustumo, kalbos vartojimo ir visapusiškos aprėpties reikalavimai laikomi darniais. Kai kurie konkretūs klausimai aptariami siūlomoje direktyvoje „Omnibus“, kuria siekiama geriau suderinti FPRD ir DPPD taisykles su MIPP ir DIP. Būtų galima padidinti neprofesionaliesiems investuotojams į MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentus teikiamos informacijos aktualumą, visų pirma atsižvelgiant į poreikį daugiau dėmesio skirti skaitmeninei aplinkai ir tvarumui.

- **Konsultacijos su suinteresuotosiomis šalimis**

Ieškodama pagalbos rengiant šį pasiūlymą, 2021 m. gegužės 11 d. – 2021 m. rugpjūčio 3 d. vykusiose viešose konsultacijose Komisija surinko atsiliepimus. Per konsultacijas buvo siekiama sužinoti įvairių suinteresuotųjų šalių nuomones įvairiais mažmeninių investicijų aspektais, įskaitant MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumento veikimą ir galimus patobulinimus. Į šių konsultacijų klausimus iš viso atsakė 186 respondentai.

Dauguma respondentų sutiko, kad atskleidžiant ikisutartinę informaciją turėtų būti sudarytos sąlygos kuo aiškiau palyginti skirtingus investicinius produktus. Nuomonės išsiskyrė dėl to, ar MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentas padėjo neprofesionaliesiems investuotojams geriau suprasti mažmeninius investicinius produktus ir gebėti palyginti įvairius tiek vienos rūšies, tiek skirtingų rūšių mažmeninius investicinius produktus.

Beveik pusė respondentų manė, kad MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumente pateikiama informacija yra pakankama, o kiti pažymėjo, kad jos yra per daug arba per mažai. Nuomonės skyrėsi priklausomai nuo informacijos rūšies ir suinteresuotųjų šalių, tačiau su tvarumu susijusi informacija išsiskyrė kaip sritis, kurioje pageidautina gauti daugiau

informacijos. Kalbant apie MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumento ilgį, iš esmės pritarta, kad jis kaip dabar neturėtų viršyti trijų puslapių, nors kai kurių suinteresuotųjų šalių grupių nuomonės šiek tiek skyrėsi. Plačiai sutariama, kad MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentas yra šiek tiek perpildytas informacija, ir dauguma respondentų pritarė tam, kad jis būtų supaprastintas. Didelė dauguma nepritarė tam, kad MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentai būtų atnaujinami dažniau. Galiausiai beveik pusė respondentų manė, kad neprofesionalieji investuotojai gali lengvai rasti MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentus ir su jais susipažinti.

- **Tiriamųjų duomenų rinkimas ir naudojimas**

Europos priežiūros institucijų (EPI) jungtinio komiteto rekomendacijose dėl MIPP ir DIP daugiausia dėmesio skirta tam, kad pagrindinės informacijos dokumentai būtų patogesni vartotojams. Peržiūrint MIPP ir DIP sistemą, EPI rekomendavo atlikti tikslinius MIPP ir DIP reglamento pakeitimus.

Jungtinis komitetas visų pirma rekomendavo: i) pagerinti pagrindinės informacijos dokumento pateikimą skaitmeninėse laikmenose ir užtikrinti daugiau lankstumo juos pateikiant skaitmeniniu būdu, ii) numatyti, kad aplinkos, socialinė ir valdymo (toliau – ASV) informacija pagrindinės informacijos dokumente būtų pateikiama aiškiau, atskirame skirsnyje, iii) teikti konkretesnę informaciją apie draudimo principu pagrįstų skirtingų galimybių produktų išlaidas, iv) pagrindinės informacijos dokumentą padaryti lankstesnį, be kita ko, leidžiant naudoti įvairių rūšių informaciją apie veiklos rezultatus, priklausomai nuo produkto rūšies, v) geriau pritaikyti pagrindinės informacijos dokumentus konkrečių rūšių produktams ir vi) patikslinti ir pritaikyti MIPP ir DIP reglamento produktų apibrėžtąją sritį aiškiai nurodant, kad tam tikros įmonių obligacijos neįtraukiamos.

Priedamo poveikio vertinimo 2 priede išvardyti papildomi šaltiniai, į kuriuos atsižvelgta rengiant šį pasiūlymą, įskaitant tikslines konsultacijas su suinteresuotosiomis šalimis ir informavimo veiklą. Komisija taip pat rėmėsi išsamia mokslinė literatūra, į kurią daroma nuoroda poveikio vertinime, ypač „Kantar“ vadovaujamo konsultantų konsorciumo specialiai užsakytu tyrimu „Informacijos atskleidimo, paskatų ir tinkamumo taisyklių, skirtų neprofesionaliesiems investuotojams, tyrimas“, paskelbtu 2022 m.¹⁰

Rengiant šį pasiūlymą anksčiau taip pat buvo pasinaudota KRS aukšto lygio forumo (toliau – KRS aukšto lygio forumas) rekomendacija tinkamu laiku peržiūrėti pagal MIPP ir DIP sistemą atskleidžiamą informaciją. Savo nuomonę taip pat pateikė Vyriausybinių mažmeninių finansinių paslaugų ekspertų grupė (GEGRFS) ir Finansinių paslaugų naudotojų grupė (FPNG)¹¹.

- **Poveikio vertinimas**

Šis pasiūlymas parengtas remiantis mažmeninio investavimo strategijos poveikio vertinimu (SWD(2023) 278–279). 2022 m. gruodžio 14 d. poveikio vertinimas buvo pateiktas

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

¹¹ FPNG sudaro ekspertai, atstovaujantys vartotojų, neprofesionaliųjų investuotojų arba labai mažų įmonių interesams. Ji konsultuoja Komisiją dėl teisės aktų ar politikos iniciatyvų, darančių poveikį finansinių paslaugų naudotojams, rengimo ir įgyvendinimo. Daugiau informacijos pateikta https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/expert-groups-comitology-and-other-committees/financial-services-user-group-fsug_en.

Reglamentavimo patikros valdybai, o 2023 m. sausio 20 d. dėl jo buvo pateikta palanki nuomonė (SEC(2023) 330 RSB). Vėliau jis buvo iš dalies pakeistas siekiant atsižvelgti į konsultacijas su Reglamentavimo patikros valdyba.

Poveikio vertinime nagrinėjamos dvi problemos. Pirma, neprofesionaliesiems investuotojams trūksta aktualios, palyginamos ir lengvai suprantamos informacijos apie investicinius produktus, o rinkodaros pranešimai jiems neretai daro netinkamą poveikį. Antra, esama didelių investicinių produktų kūrimo ir platinimo proceso trūkumų, susijusių su paskatų mokėjimu ir mastu, kuriuo produkto modelis atspindi išlaidų efektyvumą ir vertę neprofesionaliajam investuotojui. Šios problemos turi reikšmingų pasekmių, įskaitant nepakankamą investuotojų apsaugą ir nesąžiningą elgesį su jais, mažesnę investicijų grąžą ir galimybes kaupti kapitalą, taip pat neigiamą poveikį neprofesionaliųjų investuotojų pasitikėjimui ir rinkos integracijai.

Tiksliniai MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumento pakeitimai yra siūlomų sprendimų, kuriais siekiama spręsti pirmąją problemą ir pašalinti jos priežastį, dalis (investuotojams teikiama informacija ne visada yra naudinga arba aktuali jų sprendimų priėmimo procesui ir nėra pakankamai pritaikyta skaitmeninei aplinkai). Jie įtraukti į 2 galimybę „Tiksliniai informacijos atskleidimo taisyklių pakeitimai siekiant padidinti jų aktualumą neprofesionaliesiems investuotojams“ kartu su tiksliniais informacijos atskleidimo taisyklių pakeitimais pagal FPRD ir DPPD, daugiausia dėmesio skiriant informacijos atskleidimo aktualumui neprofesionaliesiems investuotojams (įtraukta į priedamą direktyvą „Omnibus“). Pagal 3 galimybę „Tiksliniai pakeitimai, kuriais siekiama pašalinti su rinkodaros pranešimais susijusius informacijos trūkumus“ buvo apsvarstyta dar viena politikos galimybė. 2 ir 3 galimybės papildė viena kitą ir yra geresnės, palyginti su dabartine padėtimi, o su jomis susijusios išlaidos yra pagrįstos. Todėl jų dviejų derinys buvo įtrauktas į tinkamiausią galimybę.

Poveikio vertinime daroma išvada, kad patobulinus MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumento pateikimą naudojant sluoksniavimą ir parengiant suvestinę, neprofesionaliesiems investuotojams būtų lengviau suprasti pagrindines investicinio produkto, kurį jie svarsto, savybes (pvz., jo išlaidas ir rizikos lygį) ir padėti jiems pasirinkti jų poreikius atitinkantį produktą. Įtraukus naują tvarumo skirsnį būtų užtikrinta, kad neprofesionalieji klientai galėtų aiškiai nustatyti ir lengvai palyginti pagrindinę informaciją apie produktą, kuriuos jie ketina pirkti, tvarumo charakteristikas.

- **Reglamentavimo tinkamumas ir supaprastinimas**

Nors rengiant šį pasiūlymą buvo apsvarstytos supaprastinimo ir naštos mažinimo galimybės, pagrindinis jo tikslas ir platesnės mažmeninio investavimo strategijos tikslas yra vartotojų apsauga. Todėl bet kokios supaprastinimo ar naštos mažinimo priemonės turi būti svarstomos atsižvelgiant į šį tikslą. Vertinime nenustatyta didelių supaprastinimo ir naštos mažinimo galimybių ir padaryta prielaida, kad dėl MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentų supaprastinimo investiciniai produktai nebūtina taptų suprantamesni. Be to, nustatyta, kad bendros informacijos apie MIPP ir DIP produktus atskleidimo išlaidos yra palyginti mažos, ypač turint omenyje didelį klientų skaičių ir valdomo turto mastą. Didelio poveikio MVĮ nenumatoma ir pasiūlymas dera su tinkamumo skaitmeninei aplinkai patikra, nes juo skatinama plačiau naudoti MIPP ir DIP elektroniniu formatu.

- **Pagrindinės teisės**

Pasiūlymu paisoma Europos Sąjungos pagrindinių teisių chartijoje nustatytų principų, visų pirma visiems ES piliečiams užtikrinamos aukšto lygio vartotojų apsaugos principo (38 straipsnis), ir jų laikomasi. Vartotojams, šiuo atveju neprofesionaliesiems investuotojams, reikia aktualios, palyginamos ir lengvai suprantamos informacijos apie investicinius produktus, kad jie galėtų priimti informacija pagrįstus sprendimus. Šiuo pasiūlymu modernizuojami MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentai, kad informacija būtų patogesnė naudoti neprofesionaliesiems investuotojams, įskaitant asmenis su negalia, taip padidinant tikimybę, kad ji bus perskaityta ir teisingai suprasta.

4. POVEIKIS BIUDŽETUI

Iniciatyva neturi poveikio ES biudžetui. Naująsias taisykles prižiūrėtų nacionalinės kompetentingos institucijos vykdydamos savo esamus įgaliojimus, o jų taikymo sritis šiuo pasiūlymu nekeičiama.

5. KITI ELEMENTAI

- **Įgyvendinimo planai ir stebėseną, vertinimas ir ataskaitų teikimo tvarka**

Komisija stebės, kaip priėmus siūlomą reglamentą bus pasiekti prie mažmeninio investavimo strategijos pridedamame poveikio vertinime nustatyti tikslai. Tam ji siekia pavesti Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijai (ESMA) ir Europos draudimo ir profesinių pensijų institucijai (EIOPA) stebėti informacijos rodymo skaitmeniniu formatu, naujo tvarumo skirsnio įtraukimo ir naujų taisyklių, taikomų skirtingų galimybių produktams, veiksmingumą. Komisija taip pat planuoja per ESMA ir EIOPA rinkos stebėsenos priemonę stebėti pateiktų skundų skaičiaus tendencijas, kad įvertintų turimos informacijos kokybę. Tinkamu etape, kuriuo galima surinkti pakankamai praktinės patirties ir duomenų, be kita ko, taikant neseniai iš dalies pakeistą MIPP ir DIP deleguotąjį reglamentą¹², Komisija planuoja įvertinti informacijos atskleidimo dokumentų vaidmenį suteikiant investuotojams galimybę priimti informacija pagrįstus investavimo sprendimus ir galėtų apsvarstyti galimus tolesnius platesnės MIPP ir DIP sistemos pakeitimus.

- **Išsamus konkrečių pasiūlymo nuostatų paaiškinimas**

1 straipsnio 1 dalies a punktu atnaujinamos teisinės nuorodos į esamus tų rūšių vertybiniais popieriams, kuriems nereikia rengti MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumento, taikomus teisės aktus (dabar – Reglamentas (ES) 2017/1129, toliau – Reglamentas dėl prospekto).

¹² Deleguotasis reglamentas, kuriuo iš dalies keičiami MIPP ir DIP, įsigaliojo 2023 m. sausio 1 d. Juo užtikrinama, kad MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentai būtų visapusiškai taikomi KIPVPS, ir įtraukiami šie pakeitimai: i) naujos tinkamų veiklos rezultatų scenarijų apskaičiavimo metodikos ir patikslintas scenarijų pristatymas, siekiant užtikrinti, kad neprofesionaliesiems investuotojams būtų teikiama informacija, dėl kurios atsirastų tinkamesnių lūkesčių dėl galimos grąžos, ii) patikslinti suminiai išlaidų rodikliai ir informacijos apie MIPP ir DIP išlaidas turinio ir pateikimo pokyčiai, kad neprofesionalieji investuotojai galėtų geriau suprasti įvairių rūšių išlaidų struktūrą ir kad MIPP ir DIP klausimais konsultuojantiems ar šiuos produktus parduodantiems asmenims būtų lengviau naudotis šia informacija, iii) pakeista sandorių išlaidų apskaičiavimo metodika, siekiant spręsti praktines problemas, iškilusias taikant esamas taisykles, ir klausimai, susiję su jų taikymu tam tikrų rūšių investicijoms, ir iv) nuostatos dėl informacijos apie tam tikrų rūšių KIPVPS, mažmeninių AIF ir draudimo principu pagrįstų investicinių produktų ankstesnių veiklos rezultatų. Konsoliduota redakcija paskelbta adresu <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/LT/TXT/?uri=CELEX%3A02017R0653-20230101>.

Pagal 1 straipsnio 1 dalies b punktą MIPP ir DIP reglamentas netaikomas mažmeniniams produktams su tiesioginiais anuitetais be išpirkimo etapo.

1 straipsnio 2 dalimi atnaujinamos nuorodos į Reglamentą (ES) 2017/1129 (Reglamentą dėl prospekto), siekiant užtikrinti, kad atitinkamiems produktams būtų taikomi abu reglamentai.

1 straipsnio 3 dalies a punkte paaiškinama, kad tam tikrų rūšių įmonių obligacijos su visos sumos sąlyga nepatenka į MIPP ir DIP reglamento taikymo sritį, jeigu jos išperkamos tikrąja verte.

1 straipsnio 3 dalies b punkte pateikiama elektroninio formato apibrėžtis.

1 straipsnio 4 dalimi iš dalies keičiamos išlaidų, susijusių su skirtingų galimybių produktais, pateikimo taisyklės, nurodant sąlygas, kurių turi būti laikomasi, kad neprofesionaliesiems investuotojams būtų teikiama skaidri informacija ir būtų sudarytos palankesnės sąlygos rinktis iš įvairių investavimo galimybių.

1 straipsnio 5 dalies a punkte į MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentą įtraukiamas naujas skirsnis „Produktas glaustai“, kuriame apibendrinama ir akcentuojama informacija apie investicinio produkto rūšį, jo išlaidas ir rizikingumo lygį, rekomenduojamą laikymo laikotarpį ir draudimo išmokų buvimą.

1 straipsnio 5 dalies b punktu panaikinamas įspėjimas dėl supratimo, nes jis nebuvo pakankamai veiksmingas siekiant įspėti neprofesionaliuosius investuotojus apie ypač kompleksinius produktus ir taip pat galėjo netyčia atgrasyti juos pirkti mažiau kompleksinius investicinius produktus.

1 straipsnio 5 dalies c punktu išbraukiama nuoroda į aplinkos ir socialinius tikslus, kurių siekiama investiciniu produktu; ji pakeičiama nauju specialiu tvarumo skirsniu MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumente.

1 straipsnio 5 dalies d punkte nustatomas naujas MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumento skirsnis „Koks yra šio produkto aplinkosauginis tvarumas?“ (toliau – tvarumo skirsnis), kad neprofesionaliesiems investuotojams būtų pateiktas darnus pagrindinės informacijos apie atitinkamų investicinių produktų tvarumo profilį rinkinys, pagrįstas esamomis informacijos apie produktus atskleidimo priemonėmis.

1 straipsnio 5 dalies e punktu, pakeitus nuorodą į aplinkos ir socialinius tikslus tvarumo skirsniu, panaikinami Komisijos įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus. Naujas tvarumo skirsnis būtų patikslintas techniniais reguliavimo standartais, dėl kurių įgaliojimai jau suteikti.

1 straipsnio 5 dalies f punktu iš dalies keičiamas taikytinų techninių reguliavimo standartų projektų pateikimo Komisijai laikas.

1 straipsnio 6 dalimi nustatoma papildoma sąlyga, kad EPI turi apsvarstyti atvejus, kai MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentas nebeteikiamas, ir iš dalies keičiamas taikytinų techninių reguliavimo standartų projektų pateikimo Komisijai laikas. Be to, juo Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti susijusius techninius reguliavimo standartus.

1 straipsnio 7 dalimi modernizuojamos ir supaprastinamos MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentų pateikimo nuostatos. Ja nustatoma, kad pagrindinės informacijos dokumentus labiau pageidautina teikti elektroniniu formatu, kartu paaiškinant, kad klientas

gali nemokamai prašyti MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumento popierinės versijos. Ja atnaujinamos nuostatos, pagal kurias MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentai pateikiami elektroniniu formatu, remiantis FPRD ir DPPD sistemose nustatyta praktika. Ja taip pat patikslinamos sluoksniavimo ir individualizavimo naudojimo sąlygos, kad būtų užtikrintas didesnis teisinis aiškumas dėl galimybių pateikti MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentus skaitmeniniu formatu. Ja EPI pavedama parengti techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nustatomos tokio pateikimo sąlygos ir funkcijos, kad informacija būtų prieinama regos sutrikimų turintiems skaitytojams.

2 straipsnyje nustatyta, kad įsigaliojimo ir taikymo pradžios data turėtų būti dvidešimta diena po paskelbimo ir kad taikymo pradžios data yra 18 mėnesių po paskelbimo, kad būtų suteikta pakankamai laiko techniniams reguliavimo standartams parengti.

Pasiūlymas

EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS REGLAMENTAS

**kuriuo dėl pagrindinės informacijos dokumento modernizavimo iš dalies keičiamas
Reglamentas (ES) Nr. 1286/2014**

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS PARLAMENTAS IR EUROPOS SĄJUNGOS TARYBA,
atsižvelgdami į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo, ypač į jos 114 straipsnį,
atsižvelgdami į Europos Komisijos pasiūlymą,
teisėkūros procedūra priimamo akto projektą perdavus nacionaliniams parlamentams,
laikydami įprastos teisėkūros procedūros,
kadangi:

- (1) vienas iš pagrindinių kapitalo rinkų sąjungos (KRS) tikslų – užtikrinti, kad vartotojai galėtų visapusiškai pasinaudoti kapitalo rinkų siūlomomis investavimo galimybėmis. Kad galėtų tai padaryti, vartotojai turi turėti galimybę remtis reglamentavimo sistema, pagal kurią jie galėtų priimti jų poreikius ir tikslus atitinkančius investicinius sprendimus ir būtų tinkamai apsaugoti bendrojoje rinkoje. Priemonių rinkiniu pagal ES mažmeninio investavimo strategiją siekiama pašalinti nustatytus trūkumus, įskaitant trūkumus, susijusius su neprofesionaliesiems investuotojams teikiama informacija;
- (2) Reglamento (ES) Nr. 1286/2014 4 straipsnio 1 punkte mažmeninių investicinių produktų paketai, arba MIPP, apibrėžiami kaip investicijos, kai nepaisant investicijos teisinės formos neprofesionaliajam investuotojui atlyginama suma priklauso nuo referencinių verčių svyravimų arba vienos ar daugiau rūšių turto, kurio neprofesionalusis investuotojas tiesiogiai neįsigyja, veiklos rezultatų. Teikėjo galimybė išpirkti investiciją anksčiau, taikant visos sumos sąlygą, savaime neturėtų būti laikoma tokiu svyravimu. Tai reiktų įtraukti į MIPP apibrėžtį;
- (3) tuo atveju, kai MIPP ir DIP neprofesionaliajam investuotojui siūloma įvairių investavimo galimybių, informacija apie šias įvairias galimybes gali būti pateikta skirtinguose dokumentuose. Dėl to neprofesionaliesiems investuotojams, norintiems įsigyti tokių MIPP ir DIP, sunku nustatyti bendras MIPP ir DIP išlaidas. Todėl neprofesionaliesiems investuotojams būtina suteikti priemonių, įskaitant modeliavimo priemones, kad jie galėtų nustatyti tokių MIPP ir DIP bendras išlaidas ir jas palyginti prieš pasirinkdami vieną konkrečią investavimo galimybę. Išsamesnės šių priemonių naudojimo taisyklės turėtų užtikrinti geresnį visų šių produktų išlaidų matomumą, kartu suteikiant tam tikro lankstumo naudojant modeliavimo priemones;

- (4) neprofesionalieji investuotojai vis dažniau ieško informacijos apie investicinių produktų, įskaitant MIPP ir DIP, tvarumo rezultatus. Naujausiais Sąjungos teisės aktais, visų pirma Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) 2019/2088¹³ ir Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) 2020/852¹⁴, nustatytos kelios informacijos atskleidimo pareigos, kurios galėtų būti naudojamos siekiant informuoti neprofesionaliuosius investuotojus. Tačiau tokia atskleidžiama informacija gali būti nepakankamai matoma neprofesionaliesiems investuotojams. Todėl į pagrindinės informacijos dokumentą būtina įtraukti tam tikrą informaciją apie MIPP ir DIP tvarumo profilį. Siekiant išvengti papildomų ataskaitų teikimo išlaidų, aplinkos, socialinė ir valdymo informacija turėtų būti paimta iš produktų teikėjų pagal Reglamentą (ES) 2019/2088 ir Reglamentą (ES) 2020/852 atskleidžiamos informacijos;
- (5) didesnis skaitmeninimas suteikia galimybių patraukliau pristatyti pagrindines MIPP ir DIP savybes. Tačiau Reglamente (ES) Nr. 1286/2014 nenumatyta pakankamai lankstumo, kad būtų galima skaitmenines priemones naudoti pagrindinei informacijai investuotojams pateikti, pvz., MIPP ir DIP pagrindinės informacijos dokumentų informaciją pateikti sluoksniuojant ir individualizuotai, kad būtų sumažinta neprofesionaliųjų investuotojų vizuali perkrova ir sudarytos palankesnės sąlygos jiems suprasti atitinkamą MIPP ir DIP. Todėl būtina suteikti daugiau lankstumo naudojant elektroninį formatą, kad investuotojai galėtų visapusiškai pasinaudoti galimybėmis, kurias suteikia pagrindinės informacijos dokumento pateikimas elektroniniu formatu, be kita ko, pritaikydami sumą, kurią jie nori investuoti, arba laikymo laikotarpį pagal savo pageidavimus. Toks individualizavimas nereiškia, kad MIPP ir DIP teikėjas įvertina individualias potencialaus neprofesionaliojo investuotojo savybes. Trijų puslapių pagrindinės informacijos dokumentas visada turėtų būti rengiamas pagal 8 straipsnį ir skelbiamas teikėjo svetainėje. Tačiau pagrindinė jo informacija neprofesionaliesiems investuotojams galėtų būti teikiama lanksčiai ir individualizuotai, su sąlyga, kad neprofesionalieji investuotojai informuojami apie galimybę parsisiųsti visą pagrindinės informacijos dokumentą;
- (6) Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija, Europos bankininkystės institucija ir Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija (toliau – EPI) turėtų parengti techninių reguliavimo standartų projektus, susijusius su rodiklių suvestinių turiniu ir sluoksniavimo bei skaitmeninių pasirinkimo galimybių naudojimo elektroniniu formatu principais. Komisija tuos techninių reguliavimo standartų projektus turėtų priimti arba toliau iš dalies keisti deleguotaisiais aktais pagal SESV 290 straipsnį ir pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamentų (ES) Nr. 1093/2010¹⁵, (ES) Nr. 1094/2010¹⁶ ir (ES) Nr. 1095/2010¹⁷ 10–14 straipsnius;

¹³ 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (OL L 317, 2019 12 9, p. 1).

¹⁴ 2020 m. birželio 18 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2020/852 dėl sistemos tvariam investavimui palengvinti sukūrimo, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) 2019/2088 (OL L 198, 2020 6 22, p. 13).

¹⁵ 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1093/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija), iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB ir panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/78/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 12).

¹⁶ 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1094/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija), iš dalies

- (7) siekiant užtikrinti, kad neprofesionalieji investuotojai visada priimtų informacija pagrįstą investavimo sprendimą, pagrindinės informacijos dokumentas turėtų būti nuolat atnaujinamas. Techninių reguliavimo standartų projektuose turėtų būti nurodytos sąlygos, kuriomis pagrindinės informacijos dokumentas turėtų būti peržiūrimas, atskiriant MIPP ir DIP, kurie vis dar teikiami neprofesionaliesiems investuotojams, nuo MIPP ir DIP, kurie nebeteikiami. Pagrindinės informacijos dokumento atnaujinimas neturėtų daryti poveikio faktui, kad teikėjai turėtų laikytis ikisutartinės informacijos, esančios neprofesionaliesiems investuotojams prieš jiems investuojant pateiktame pagrindinės informacijos dokumente;
- (8) todėl Reglamentas (ES) Nr. 1286/2014 turėtų būti atitinkamai iš dalies pakeistas;
- (9) Europos priežiūros institucijoms reikia suteikti pakankamai laiko pagrindinių iš dalies pakeistų taisyklių elementų specifikacijoms parengti, o MIPP ir DIP teikėjams – su šiomis specifikacijomis susipažinti. Todėl šio reglamento taikymo pradžios data turėtų būti atidėta,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Reglamento (ES) Nr. 1286/2014 pakeitimai

Reglamentas (ES) Nr. 1286/2014 iš dalies keičiamas taip:

- (1) 2 straipsnio 2 dalis iš dalies keičiama taip:
- (a) d punktas pakeičiamas taip:
- „d) vertybiniais popieriais, kaip nurodyta Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2017/1129* 1 straipsnio 2 dalies b–e punktuose ir g punkte;“;
- (b) pridedamas h punktas:
- „h) pensijų produktams, įskaitant tiesioginius anuitetus be išpirkimo etapo, kurių pagal nacionalinę teisę pripažinta pirminė paskirtis yra užtikrinti investuotojui pajamas išėjus į pensiją ir kurie suteikia investuotojui teisę į tam tikras išmokas.“;
-
- „* 2017 m. birželio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/1129 dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi viešai arba įtraukiami į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašą, ir kuriuo panaikinama Direktyva 2003/71/EB (OL L 168, 2017 6 30, p. 12).“;
- (2) 3 straipsnio 1 dalis pakeičiama taip:
- „1. Kai MIPP ir DIP teikėjams, kuriems taikomas šis reglamentas, taip pat taikomas Reglamentas (ES) 2017/1129, tuomet taikomas ir šis reglamentas, ir Reglamentas (ES) 2017/1129.“;
- (3) 4 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB ir panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/79/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 48).

¹⁷ 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 84).

- (a) 1 dalyje po paskutinio sakinio pridedamas šis tekstas:
„, išskyrus atvejus, kai tie svyravimai siejami tik su visos sumos sąlygos įtraukimu, kaip apibrėžta Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 44a punkte.“;
- (b) įterpiamas 7a punktas:
„7a) elektroninis formatas – bet kuri patvarioji laikmena, išskyrus popierių;“;
- (4) 6 straipsnio 3 dalis pakeičiama taip:
„3. Nukrypstant nuo 2 dalies, kai MIPP ir DIP suteikia neprofesionaliajam investuotojui įvairių investavimo galimybių ir todėl visos 8 straipsnio 3 dalyje reikalaujamos informacijos, susijusios su kiekviena investavimo galimybe, neįmanoma pateikti viename glaustame savarankiškame dokumente, pagrindinės informacijos dokumente pateikiamas bendras pagrindinių investavimo galimybių aprašymas ir MIPP ir DIP išlaidos, išskyrus tos investavimo galimybės išlaidas, su sąlyga, kad:
- (a) MIPP ir DIP teikėjai suteikia investuotojams neprofesionaliesiems investuotojams pritaikytas priemones, kuriomis sudaromos palankesnės sąlygos ištirti įvairias investavimo galimybes, įskaitant išlaidas, ir jas palyginti;
- (b) neprofesionalieji investuotojai gali lengvai susipažinti su ikisutartinės informacijos dokumentais, susijusiais su investiciniais produktais, kuriais grindžiamos pagrindinės investavimo galimybės;
- (c) MIPP ir DIP teikėjai investuotojams paprašius ir likus pakankamai laiko iki neprofesionaliųjų investuotojų įsipareigojimo pagal bet kokią sutartį ar pasiūlymą investuoti į tam tikrą investavimo galimybę pateikia visas su šia investavimo galimybe susijusias MIPP ir DIP išlaidas.“;
- (5) 8 straipsnis iš dalies keičiamas taip:
- (a) 3 dalis papildoma aa punktu:
„aa) skirsnyje „Produktas glaustai“ pateikiama suvestinė, kurioje išdėstoma apibendrinta informacija apie visus šiuos aspektus:
- i) MIPP ir DIP rūšį, kaip nurodyta c punkto i papunktyje;
- ii) d punkto i papunktyje nurodytą suminį rizikos rodiklį;
- iii) visas MIPP ir DIP išlaidas;
- iv) rekomenduojamą laikymo laikotarpį, nurodytą g punkto ii papunktyje;
- v) ar MIPP ir DIP siūlomos c punkto iv papunktyje nurodytos draudimo išmokos;“;
- (b) 3 dalies b punktas išbraukiamas;
- (c) 3 dalies c punkto ii papunktis pakeičiamas taip:
„ii) MIPP ir DIP finansinius tikslus ir priemones tiems tikslams pasiekti, visų pirma tai, ar tie tikslai bus pasiekti naudojantis tiesiogine ar netiesiogine pozicija pagrindinio investicinio turto atžvilgiu, įskaitant visą šią informaciją:
- (1) pagrindinių finansinių priemonių arba referencinių verčių aprašymą;
- (2) rinkų, kuriose investuojamas MIPP ir DIP, specifikaciją;
- (3) informaciją apie tai, kaip nustatoma grąža;“;

(d) įterpiamas ga papunktis:

„ga) MIPP ir DIP, pagal kuriuos finansų rinkos dalyviai turi atskleisti ikisutartinę informaciją pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) 2019/2088** ir Komisijos deleguotąjį reglamentą (ES) 2022/1288***, skirsnyje „Koks yra šio produkto aplinkosauginis tvarumas?“ pateikiama ši informacija:

i) minimali MIPP ir DIP investicijų dalis, susijusi su ekonomine veikla, kuri laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2020/852**** 5 ir 6 straipsnius;

ii) numatomas su MIPP ir DIP susijęs taršos šiltnamio efektą sukeliančiomis dujomis intensyvumas pagal Deleguotąjį reglamentą (ES) 2022/1288“;

(e) 4 dalis išbraukiama;

(f) 5 dalies trečia pastraipa pakeičiama taip:

„EPI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia ne vėliau kaip [Leidinių biurui: prašom įrašyti datą – vieni metai po šio iš dalies keičiančio reglamento įsigaliojimo dienos].“;

„** 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (OL L 317, 2019 12 9, p. 1).

*** 2022 m. balandžio 6 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2022/1288, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2019/2088 papildomas techniniais reguliavimo standartais, kuriais patikslinamas su reikšmingos žalos nedarymo principu susijusios informacijos turinys ir pateikimas, patikslinamas su tvarumo rodikliais ir neigiamu poveikiu tvarumui susijusios informacijos turinys, metodika ir pateikimas ir su aplinkos ar socialinių ypatumų bei tvarių investicijų tikslų skatinimu susijusios informacijos turinys ir pateikimas ikisutartiniuose dokumentuose, interneto svetainėse ir periodinėse ataskaitose (OL L 196, 2022 7 25, p. 1).

**** 2020 m. birželio 18 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2020/852 dėl sistemos tvariam investavimui palengvinti sukūrimo, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) 2019/2088 (OL L 198, 2020 6 22, p. 13).“;

(6) 10 straipsnio 2 dalis iš dalies keičiama taip:

(a) b punktas pakeičiamas taip:

„b) sąlygos, kuriomis turi būti patikslintas pagrindinės informacijos dokumentas, atskiriant MIPP ir DIP, kurie vis dar teikiami neprofesionaliesiems investuotojams, nuo MIPP ir DIP, kurie nebeteikiami;“;

(b) antra ir trečia pastraipos pakeičiamos taip:

„EPI atsižvelgia į atvejus, kai MIPP ir DIP neprofesionaliesiems investuotojams nebeteikiami. EPI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia ne vėliau kaip [Leidinių biurui: prašom įrašyti datą – vieni metai po šio iš dalies keičiančio reglamento įsigaliojimo dienos].“;

Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010, Reglamento (ES) Nr. 1094/2010 ir Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.“;

(7) 14 straipsnis pakeičiamas taip:

„14 straipsnis

- (1) MIPP ir DIP klausimais konsultuojantis ar jį parduodantis asmuo pagrindinės informacijos dokumentą neprofesionaliesiems investuotojams pateikia nemokamai. Informacija pateikiama elektroniniu formatu, išskyrus atvejus, kai neprofesionalusis investuotojas paprašė pagrindinės informacijos dokumentą gauti popieriuje. MIPP ir DIP klausimais konsultuojantis arba jį parduodantis asmuo informuoja neprofesionaliuosius investuotojus apie jų teisę nemokamai gauti pagrindinės informacijos dokumentą popieriuje.
- (2) Pagrindinės informacijos dokumentas elektroniniu formatu gali būti pateikiamas naudojant interaktyvią priemonę, kuria neprofesionaliajam investuotojui suteikiama galimybė gauti individualizuotą pagrindinę informaciją, remiantis pagrindinės informacijos dokumente pateikta informacija arba informacija, kuria jis grindžiamas. Tokia priemonė turi atitikti šias sąlygas:
 - a) ši interaktyvi priemonė arba jos naudojimas nekeičia pagrindinės informacijos dokumento supratimo;
 - b) pateikiama visa pagrindinė informacija;
 - c) pagrindinės informacijos dokumentas turi būti lengvai prieinamas per saitą, esantį šalia interaktyvios priemonės, ir prie saito pateikiamas šis pranešimas: „Rekomenduojama parsisiųsti ir išsaugoti pagrindinės informacijos dokumentą“;
 - d) interaktyvi priemonė suteikia investuotojams galimybę modeliuoti išlaidas per rekomenduojamą laikymo laikotarpį.

Kai pagrindinės informacijos dokumentas pateikiamas pagal pirmą pastraipą, jo formatas gali būti pritaikytas, palyginti su 8 straipsnyje nurodyto pagrindinės informacijos dokumento pateikimu.

- (3) EPI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nustatomos 2 dalies pirmoje pastraipoje nurodytos informacijos individualizavimo sąlygos ir informacijos formato pritaikymo sąlygos, kaip nurodyta 2 dalies antroje pastraipoje.

Be pirmoje pastraipoje nurodytų sąlygų, techniniuose reguliavimo standartuose taip pat numatomos šios pagrindinės informacijos investuotojams individualizavimo sąlygos:

- a) informacijos individualizavimo sąlygos, kad investuotojai galėtų modeliuoti išlaidas per laikymo laikotarpį, kuris skiriasi nuo rekomenduojamo laikymo laikotarpio;
- b) informacijos individualizavimo sąlygos, kad investuotojai galėtų palyginti skirtingus MIPP ir DIP;
- c) informacijos individualizavimo sąlygos, kad ji būtų prieinama asmenims su negalia.

- (4) Pagrindinės informacijos dokumentas gali būti pateikiamas daugiasluoksniu formatu. Tokiu atveju 8 straipsnio 3 dalies aa punkte nurodyta suvestinė pateikiama pirmajame sluoksnyje.
- (5) Neprofesionaliajam investuotojui elektroniniu būdu arba raštu pranešamas svetainės adresas ir vieta svetainėje, kur galima susipažinti su pagrindinės informacijos dokumentu.
- (6) Pagrindinės informacijos dokumentas svetainėje lieka prieinamas MIPP ir DIP klausimais konsultuojančiam ar jį parduodančiam asmeniui, jį galima parsisiųsti ir išsaugoti patvariojoje laikmenoje tiek laiko, kiek neprofesionaliajam investuotojui gali reikėti juo naudotis. Jeigu MIPP ir DIP teikėjas patikslino pagrindinės informacijos dokumentą, kaip nurodyta 10 straipsnyje, MIPP ir DIP teikėjas neprofesionaliesiems investuotojams paprašius jiems pateikia ankstesnes versijas.“.

2 straipsnis

Įsigaliojimas ir taikymas

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*. Jis taikomas nuo [Leidinių biurui: prašom įrašyti datą – 18 mėnesių po šio iš dalies keičiančio reglamento įsigaliojimo dienos].

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje

Europos Parlamento vardu
Pirmininkas / Pirmininkė

Tarybos vardu
Pirmininkas / Pirmininkė