



Euroopan unionin
neuvosto

Bryssel, 25. toukokuuta 2023
(OR. en)

9671/23
ADD 1

Toimielinten välinen asia:
2023/0167 (COD)

EF 145
ECOFIN 459
CODEC 931

EHDOTUS

Lähetäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Saapunut:	25. toukokuuta 2023
Vastaanottaja:	Thérèse BLANCHET, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri
Kom:n asiak. nro:	COM(2023) 279 final
Asia:	LIITTEET ehdotukseen EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON DIREKTIIVIKSI direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY, 2011/61/EU, 2014/65/EU ja (EU) 2016/97 muuttamisesta vähittäissijoittajien suojaa koskevien unionin sääntöjen osalta

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja COM(2023) 279 final.

Liite: COM(2023) 279 final

Bryssel 24.5.2023
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

LIITTEET

ehdotukseen

EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON DIREKTIIVIKSI
direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY, 2011/61/EU, 2014/65/EU ja (EU) 2016/97
muuttamisesta vähittäissijoittajien suojaa koskevien unionin sääntöjen osalta

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

LIITE I

Muutetaan direktiivin 2014/65/EU liitteessä II oleva II.1 jakso seuraavasti:

1) Korvataan neljäs alakohta seuraavasti:

”Tämän direktiivin tai muiden finanssialaa koskevien EU-direktiivien nojalla toimiluvan saaneita yhteisöjen omaisuudenhoitajia ja johtoa koskevia luotettavuus- ja soveltuvuusvaatimuksia voidaan pitää esimerkkeinä asiantuntemuksen ja tietämyksen arvioinnista. Pienten yhteisöjen osalta tämän arvioinnin kohteena on oltava henkilö, jolla on valtuudet toteuttaa liiketoimia yhteisön lukuun.”;

2) muutetaan viides alakohta seuraavasti:

1) korvataan toinen ja kolmas luetelmakohta seuraavasti:

”– asiakkaan rahoitusvälinesalkku, joka määritelmän mukaan sisältää käteistalletuksia ja rahoitusvälineitä, on arvoltaan keskimäärin yli 250 000 euroa viimeisten kolmen vuoden aikana;

– asiakas työskentelee tai on työskennellyt finanssialalla tai on toteuttanut pääomamarkkinoihin liittyviä toimia, jotka edellyttävät rahoitusvälineiden ostamista ja myyntiä ja/tai rahoitusvälinesalkun hoitoa, vähintään vuoden tehtävässä, joka edellyttää tietämystä suunnitelluista liiketoimista tai palveluista.”;

2) lisätään luetelmakohta seuraavasti:

”– asiakas voi toimittaa tunnustetusta koulutuksesta yritykselle todisteen, joka todistaa hänen ymmärryksensä suunnitelluista liiketoimista tai palveluista ja hänen kykynsä arvioida riskejä asianmukaisesti.”;

3) lisätään alakohdat seuraavasti:

”Jos asiakas on oikeushenkilö, vähintään kahden seuraavista perusteista on täyttyttävä:

- taseen loppusumma: 10 000 000 euroa
- nettoliikevaihto: 20 000 000 euroa
- omat varat: 1 000 000 euroa.

Sijoituspalveluyrityksen on arvioitava, että kyseisen oikeushenkilön laillinen edustaja tai kyseisen oikeushenkilön puolesta sijoitustoimista vastaava henkilö ymmärtää suunnitellut liiketoimet tai palvelut, kykenee tekemään sijoituspäätöksiä oikeushenkilön tavoitteiden, tarpeiden ja taloudellisten valmiuksien mukaisesti ja pystyy arvioimaan riskit asianmukaisesti.”

LIITE II

”Liite V

Ammatillista tietämystä ja pätevyyttä koskevat vähimmäisvaatimukset

(24 d artiklan 2 kohdassa tarkoitetut)

- a) ymmärtää tarjottujen tai suositeltujen rahoitusvälineiden keskeiset ominaisuudet, riskit ja ominaispiirteet, mukaan lukien mahdolliset yleiset verotukselliset vaikutukset, joita asiakkaalle aiheutuu liiketoimien yhteydessä;
- b) ymmärtää tarjottujen tai suositeltujen sijoitustuotteiden yhteydessä asiakkaalle aiheutuvat kokonaiskulut ja veloitukset sekä neuvontaan ja muihin mahdollisesti tarjottaviin oheispalveluihin liittyvät kulut;
- c) ymmärtää, miksi yrityksen tarjoaman sijoitustuotteen tyyppi ei välttämättä sovellu asiakkaalle arvioituaan asiakkaan toimittamat asiaankuuluvat tiedot näiden tietojen keräämisen jälkeen tapahtuneiden muutosten perusteella;
- d) ymmärtää, miten rahoitusmarkkinat toimivat ja miten ne vaikuttavat asiakkaille tarjottujen tai suositeltujen rahoitusvälineiden arvoon ja hinnoitteluun;
- e) ymmärtää makrotaloudellisen kehityksen ja kansallisten/alueellisten/maailmanlaajuisten tapahtumien vaikutuksen rahoitusmarkkinoihin ja asiakkaille tarjottavien tai suositeltavien rahoitusvälineiden arvoon;
- f) ymmärtää historiallisen arvonehityksen ja tulevien tuottonäkymien väliset erot sekä ennusteiden rajat;
- g) ymmärtää rahoitusalan sääntelykehityksen keskeisten osatekijöiden yleiset vaikutukset;
- h) arvioi asiakkaille tarjottujen tai suositeltujen rahoitusvälineiden kannalta merkityksellisiä tietoja, kuten avaintietoasiakirjoja, esitteitä, tilinpäätöksiä tai taloudellisia tietoja;
- i) ymmärtää erityisiä markkinarakenteita, jotka liittyvät asiakkaille tarjottujen tai suositeltujen rahoitusvälineiden lajiin;
- j) ymmärtää asiakkaille tarjottujen tai suositeltujen rahoitusvälineiden lajia koskevat arvostusperiaatteet;
- k) ymmärtää salkunhoidon peruskäsitteet, mukaan lukien kyky ymmärtää hajauttamisen vaikutukset yksittäisten sijoitusvaihtoehtojen osalta;
- l) ymmärtää kestävä sijoittamisen käsitteen ja sen, miten kestävyystekijät ja asiakkaan kestävyysmieltymykset otetaan huomioon ja sisällytetään neuvontaprosesseihin.”

LIITE III

- 1) Muutetaan direktiivin (EU) 2016/97 liitteessä I oleva II osa seuraavasti:
korvataan a alakohta seuraavasti:
”a) tarvittavat vähimmäistiedot vakuutusmuotoisten sijoitustuotteiden keskeisistä ominaisuuksista, riskeistä ja ominaispiirteistä, mukaan lukien ehdot ja nettovakuutusmaksut ja soveltuvin osin taatut ja takaamattomat etuudet sekä vakuutuksenottajalle koituvat taloudelliset riskit ja asiakkaalle mahdollisesti aiheutuvat yleiset verovaikutukset;”;
- 2) lisätään a alakohta seuraavasti:
”a a) tarvittavat vähimmäistiedot tarjottavan tai suositeltavan vakuutus pohjaisten sijoitustuotteiden lajin yhteydessä asiakkaalle aiheutuvista kokonaiskuluista ja veloituksista sekä neuvontaan ja muihin mahdollisesti tarjottaviin oheispalveluihin liittyvistä kuluista;”;
- 3) korvataan c alakohta seuraavasti:
”c) tarvittava vähimmäistasoinen finanssialan pätevyys, mukaan lukien
 - i) ymmärrys siitä, kuinka rahoitusmarkkinat toimivat ja miten ne vaikuttavat asiakkaille tarjottujen tai suositeltujen rahoitusvälineiden arvoon ja hinnoitteluun;
 - ii) ymmärrys makrotaloudellisen kehityksen, kansallisten/alueellisten/maailmanlaajuisten tapahtumien vaikutuksesta rahoitusmarkkinoihin ja asiakkaille tarjottujen tai suositeltujen rahoitusvälineiden arvoon;
 - iii) ymmärrys historiallisen arvonehityksen ja tulevien tuottonäkymien välisistä eroista sekä ennusteiden rajoista;
 - iv) ymmärrys erityisistä markkinarakenteista, jotka liittyvät asiakkaille tarjottujen tai suositeltujen rahoitusvälineiden tyyppiin;
 - v) ymmärrys asiakkaille tarjottavien tai suositeltujen rahoitusvälineiden lajia koskevista arvostusperiaatteista;”;
- 4) lisätään f a ja f b alakohta seuraavasti:
”f a) tarvittavat vähimmäistiedot arvioida asiakkaille tarjottujen tai suositeltujen vakuutus pohjaisten sijoitustuotteiden kannalta merkityksellisiä tietoja, kuten avaintietoasiakirjoja, esitteitä, tilinpäätöksiä tai taloudellisia tietoja;
f b) tarvittava vähimmäistietämys rahoitusalan sääntelykehityksen keskeisten osatekijöiden yleisistä vaikutuksista;”;
- 5) korvataan i alakohta seuraavasti:
”i) tarvittava vähimmäistietämys, jonka perusteella voidaan arvioida asiakkaan tarpeita, mukaan lukien sen ymmärtäminen, miksi yrityksen tarjoaman vakuutusmuotoisen sijoitustuotteen tyyppi ei välttämättä sovellu asiakkaalle, kun on arvioitu asiakkaan toimittamat asiaankuuluvat tiedot näiden tietojen keräämisen jälkeen tapahtuneiden muutosten perusteella;”;
- 6) Lisätään i a alakohta seuraavasti:

”i a) ymmärrys kestävän sijoittamisen käsitteestä ja siitä, miten kestävyystekijät ja asiakkaan kestävyysmieltymykset otetaan huomioon ja sisällytetään neuvontaprosesseihin.”;

7) kumotaan I alakohta.