



Az Európai Unió
Tanácsa

Brüsszel, 2023. május 25.
(OR. en)

Intézményközi referenciaszám:
2023/0167 (COD)

9671/23
ADD 1

EF 145
ECOFIN 459
CODEC 931

JAVASLAT

Küldi:	az Európai Bizottság főtitkára részéről Martine DEPREZ igazgató
Az átvétel dátuma:	2023. május 25.
Címzett:	Thérèse BLANCHET, az Európai Unió Tanácsának főtitkára
Biz. dok. sz.:	COM(2023) 279 final
Tárgy:	MELLÉKLETEK a következő javaslatához: AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS IRÁNYELVE a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2014/65/EU és az (EU) 2016/97 irányelvnek a lakossági befektetők védelmére vonatkozó uniós szabályok tekintetében történő módosításáról

Mellékelten továbbítjuk a delegációknak a COM(2023) 279 final számú dokumentumot.

Melléklet: COM(2023) 279 final



EURÓPAI
BIZOTTSÁG

Brüsszel, 2023.5.24.
COM(2023) 279 final

ANNEXES 1 to 3

MELLÉKLETEK

a következő javaslathoz:

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS IRÁNYELVE

**a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2014/65/EU és az (EU) 2016/97
irányelvnek a lakossági befektetők védelmére vonatkozó uniós szabályok tekintetében
történő módosításáról**

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

I. MELLÉKLET

A 2014/65/EU irányelv II. mellékletének II.1. szakasza következőképpen módosul:

1. A negyedik albekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az ilyen szakértelem és ismeretfelmérés példájának a jelen irányelv vagy a pénzügyi területet szabályozó más uniós irányelvek alapján engedélyezett szervezetek vezetőire és igazgatóira alkalmazott alkalmassági teszt tekinthető. Kis szervezetek esetében a fenti értékelésnek alávetett személynek a szervezet nevében ügyletek végrehajtására felhatalmazott személynek kell lennie.”

2. Az ötödik albekezdés a következőképpen módosul:

- (1) a második és harmadik franciabekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„– az ügyfél készpénzbetéteket és a pénzügyi eszközöket is magában foglaló pénzügyi eszközei portfóliójának mérete meghaladja a 250 000 EUR-t az elmúlt 3 év átlagában,”;

– az ügyfél legalább egy évet töltött el a pénzügyi szektorban vagy olyan tőkepiaci tevékenységek végzésével, amelyek pénzügyi eszközök adásvételét és/vagy pénzügyi eszközökből álló portfólió kezelését igénylik, olyan szakmai beosztásban, amely ismereteket igényel az előírányzott ügyletekkel vagy szolgáltatásokkal kapcsolatban,”;

- (2) a szöveg a következő franciabekezdéssel egészül ki:

„– az ügyfél elismert oktatás vagy képzés elvégzését igazoló dokumentum révén bizonyítani tudja a vállalkozásnak, hogy érti a releváns előírányzott ügyleteket vagy szolgáltatásokat, valamint képes a kockázatok megfelelő értékelésére.”

3. A szöveg a következő albekezdésekkel egészül ki:

„Amennyiben az ügyfél jogi személy, a következő kritériumok közül legalább kettőnek teljesülnie kell:

- mérlegfőösszeg: 10 000 000 EUR
- nettó árbevétel: 20 000 000 EUR
- saját tőke: 1 000 000 EUR

A befektetési vállalkozás értékeli, hogy a jogi személy jogi képviselője vagy a jogi személy nevében a befektetési ügyletekért felelős személy érti-e az előírányzott ügyleteket vagy szolgáltatásokat, képes-e a jogi személy céljaival, szükségleteivel és pénzügyi teljesítőképességével összhangban lévő befektetési döntéseket hozni, és képes-e megfelelően értékelni a kockázatokat.”

II. MELLÉKLET

„V. melléklet

Az ismeretekre és szakértelemre vonatkozó minimumkövetelmények

(a 24d. cikk (2) bekezdésében említettek szerint)

- a) a kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök fő jellemzőinek, kockázatainak és jellemzőinek megértése, beleértve az ügyletekkel összefüggésben az ügyfélnél felmerülő általános adóvonzatokat is;
- b) az ügyfélnél a kínált vagy ajánlott befektetési terméktípussal összefüggésben felmerülő költségek és díjak teljes összegének, valamint a tanácsadással és bármely ahhoz kapcsolódóan nyújtott szolgáltatással összefüggő költségek megértése;
- c) az ügyfél által szolgáltatott releváns információk értékelése és azoknak a releváns információk összegyűjtése óta bekövetkezett változásokkal való összevetése tükrében annak felismerése, ha a vállalkozás által nyújtott befektetési termék típusa nem megfelelő az ügyfél számára;
- d) a pénzügyi piacok működésének és az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök értékére és árazására gyakorolt hatásának megértése;
- e) a makrogazdasági fejlemények, valamint a nemzeti/regionális/globális események pénzügyi piacokra és az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök értékére gyakorolt hatásának megértése;
- f) a múltbeli teljesítményre és a jövőbeli teljesítményre vonatkozó forgatókönyvek közötti különbség, valamint az előrejelzés korlátainak megértése;
- g) a pénzügyi szabályozási keret fő elemei általános következményeinek megértése;
- h) az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközökre vonatkozó adatok, például a kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok, tájékoztatók, pénzügyi kimutatások és pénzügyi adatok értékelése;
- i) az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök típusaihoz tartozó konkrét piaci struktúrák megértése;
- j) az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök típusaihoz tartozó értékelési elvek megértése;
- k) a portfóliókezelés alapjainak ismerete, többek között annak megértése, hogy a diverzifikáció milyen következményekkel jár az egyes befektetési alternatívákra nézve;
- l) a fenntartható befektetés fogalmának, valamint annak megértése, hogy hogyan lehet figyelembe venni és integrálni a fenntarthatósági tényezőket és az ügyfél fenntarthatósági preferenciáit a tanácsadási folyamatokba.”

III. MELLÉKLET

1. Az (EU) 2016/97 irányelv I. mellékletének II. része a következőképpen módosul: az a) pont helyébe a következő szöveg lép:

„a) a biztosítási alapú befektetési termékek fő sajátosságainak, kockázatainak és jellemzőinek minimálisan szükséges ismerete, beleértve azok feltételeit és nettó biztosítási díjait, valamint adott esetben a garantált és nem garantált szolgáltatásokat, illetve a szerződők által viselt pénzügyi kockázatokat és az ügyfélnél felmerülő általános adóvonzatokat;”.
2. A cikk a következő aa) ponttal egészül ki:

„aa) az ügyfélnél a kínált vagy ajánlott biztosítási alapú befektetési terméktípussal összefüggésben felmerülő költségek és díjak teljes összegének, valamint a tanácsadással és bármely ahhoz kapcsolódóan nyújtott szolgáltatással összefüggő költségek minimálisan szükséges ismerete;”.
3. A c) pont helyébe a következő szöveg lép:

„c) minimálisan szükséges pénzügyi szakértelem, beleértve a következőket:

 - i. a pénzügyi piacok működésének és az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök értékére és árazására gyakorolt hatásának megértése;
 - ii. a makrogazdasági fejlemények, valamint a nemzeti/regionális/globális események pénzügyi piacokra és az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök értékére gyakorolt hatásának megértése;
 - iii. a múltbeli teljesítményre és a jövőbeli teljesítményre vonatkozó foratókönyvek közötti különbség, valamint az előrejelzés korlátainak megértése;
 - iv. az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök típusaihoz tartozó konkrét piaci struktúrák megértése;
 - v. az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök típusaihoz tartozó értékelési elvek megértése;”.
4. A bekezdés a következő fa) és fb) ponttal egészül ki:

„fa) az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott biztosítási alapú befektetési termékekre vonatkozó adatok, például a kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok, tájékoztatók, pénzügyi kimutatások és pénzügyi adatok értékeléséhez minimálisan szükséges ismeret;

fb) a pénzügyi szabályozási keret fő elemei általános következményeinek minimálisan szükséges ismerete;”.
5. Az i) pont helyébe a következő szöveg lép:

„i) az ügyfelek igényeinek felmérésével kapcsolatos minimálisan szükséges ismeretek, többek között az ügyfél által szolgáltatott releváns információk értékelése és azoknak a releváns információk összegyűjtése óta bekövetkezett változásokkal való összevetése tükrében annak felismerése, ha a vállalkozás által nyújtott biztosítási alapú befektetési termék típusa nem megfelelő az ügyfél számára;”.

6. A szöveg a következő ia) ponttal egészül ki:
„ia) a fenntartható befektetés fogalmának, valamint annak megértése, hogy hogyan lehet figyelembe venni és integrálni a fenntarthatósági tényezőket és az ügyfél fenntarthatósági preferenciáit a tanácsadási folyamatokba;”.
7. Az l) pontot el kell hagyni.