

SPOROČILO KOMISIJE**Smernice za uporabo Uredbe (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP)****(Besedilo velja za EGP)****(2017/C 218/02)****1. UVOD**

- (1) Uredba (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. novembra 2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP) (v nadaljnjem besedilu: Uredba 1286/2014) ⁽¹⁾ določa enotna pravila o obliki in vsebini dokumenta s ključnimi informacijami (v nadaljnjem besedilu: KID), ki ga morajo pripraviti proizvajalci paketnih naložbenih produktov za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktov (v nadaljnjem besedilu: PRIIP), in v zvezi s predložitvijo KID malim vlagateljem s strani proizvajalcev PRIIP in tistih, ki take proizvode prodajajo ali o njih svetujejo.
- (2) S KID se uvaja skupni standard za določanje informacij za male vlagatelje za širok nabor PRIIP in malim vlagateljem omogoča razumevanje in primerjavo ključnih značilnosti, tveganj, morebitne prihodnje uspešnosti in stroškov PRIIP, s čimer se malim vlagateljem omogoči, da sprejemajo informirane naložbene odločitve.
- (3) Namen tega sporočila je dodatno olajšati izvajanje in izpolnjevanje zahtev iz Uredbe 1286/2014, in sicer z izravnanim morebitnih razhajanj v njeni razlagi po vsej Uniji. Temelji na povratnih informacijah zainteresiranih strani, prejetih na strokovni delavnici o izvajanju okvira PRIIP, ki jo je organizirala Komisija 11. julija 2016, in poznejših poizvedbah, ki so jih prejeli Komisija, Evropski bančni organ, Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine ter Evropski organ za vrednostne papirje in trge.
- (4) To sporočilo ne vsebuje ali ustvarja novih pravnih pravil. Stališče Komisije ne posega v nobeno razlago Uredbe 1286/2014, ki bi jo v prihodnje dalo Sodišče Evropske unije, in v noben delegirani ali izvedbeni akt, sprejet na podlagi navedene uredbe.

2. SMERNICE

- (5) Produkti, ki jih zajema Uredba 1286/2014

Proizvajalci naložbenih in zavarovalnih produktov za male vlagatelje ter osebe, ki take proizvode prodajajo malim vlagateljem ali jim o njih svetujejo, so odgovorni za oceno, kateri produkti morajo izpolnjevati določbe Uredbe 1286/2014. Pri tej oceni je zlasti treba upoštevati posebne gospodarske značilnosti in pogodbene pogoje posameznega produkta.

- (6) Produkti, ki so malim vlagateljem na voljo neodplačno

Produkt, za katerega malemu vlagatelju ob prevzemu ni treba plačati, kar pomeni, da ni niti začetnega plačila niti kakršnega koli tveganja prihodnjih finančnih obveznosti s strani malega vlagatelja, se ne šteje za naložbo v smislu člena 4(1) Uredbe 1286/2014 in zato zanj ni potreben KID.

- (7) PRIIP, ki ponujajo več možnosti

Zaradi posebnih značilnosti PRIIP, ki ponujajo več možnosti, in sicer v primerih, ko informacij, ki se v skladu s členom 8(3) Uredbe 1286/2014 zahtevajo za vsako osnovno naložbeno možnost, ni mogoče posredovati v enotnem, strnjem ločenem dokumentu, člen 6(3) Uredbe 1286/2014 dopušča le odstopanje od oblike enotnega KID. Glede na obseg tega odstopanja morajo proizvajalci takšnih PRIIP, ki ponujajo več možnosti, izpolnjevati vse druge določbe Uredbe 1286/2014. KID, pripravljen v skladu s točko (b) člena 10 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/653 ⁽²⁾ (v nadaljnjem besedilu: delegirana uredba Komisije) in v skladu s členom 14(1) delegirane uredbe Komisije mora zato biti tudi v skladu s členoma 13 in 14 Uredbe 1286/2014.

⁽¹⁾ UL L 352, 9.12.2014, str. 1.

⁽²⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/653 z dne 8. marca 2017 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP) z določitvijo regulativnih tehničnih standardov glede prikaza, vsebine, pregleda in revizije dokumentov s ključnimi informacijami ter pogojev za izpolnitev zahteve po posredovanju takih dokumentov (UL L 100, 12.4.2017, str. 1).

- (8) Zavarovalni naložbeni produkti, ki imajo za osnovne naložbene možnosti PRIIP ali ne-PRIIP

V skladu z Uredbo 1286/2014 morajo za vse zavarovalne naložbene produkte veljati enotne zahteve glede predložitve KID malim vlagateljem, ne glede na to, ali so osnovne naložbene možnosti teh PRIIP tudi same PRIIP.

- (9) Spremembe obstoječih PRIIP, vključenih v opredelitev „proizvajalec PRIIP“

Člen 4(4) Uredbe 1286/2014 opredeljuje pojem „proizvajalec PRIIP“ kot vsak subjekt, ki proizvaja PRIIP ali vsak subjekt, ki spreminja obstoječi PRIIP, med drugim tudi s spremembo profila tveganja in donosa PRIIP ali stroškov, povezanih z naložbo v PRIIP.

Ta opredelitev vključuje primere sprememb obstoječega PRIIP, zaradi katerih subjekt postane „proizvajalec PRIIP“ v smislu Uredbe 1286/2014, vendar ni omejena na te primere. Cilj Uredbe 1286/2014 je zagotoviti, da so informacije v KID točne, poštene in jasne, ne zavajajo malih vlagateljev ter jim omogočajo primerjavo različnih PRIIP in polno razumevanje lastnosti posameznih vrst produkta. Vendar pa uvrstitev obstoječega PRIIP na sekundarni trg ne sme samodejno pomeniti spremembe, ki spremeni njegov profil tveganja in donosa ali stroške v zvezi z zadevnim PRIIP.

- (10) Ozemeljska veljavnost

Uredba 1286/2014 se uporablja za vse proizvajalce PRIIP in osebe, ki svetujejo o PRIIP ali ga prodajajo malim vlagateljem na ozemlju Unije, vključno s takimi subjekti ali osebami iz tretjih držav. Zahteve iz Uredbe 1286/2014 se zato uporabljajo tudi, če se mali vlagatelji na ozemlju Unije odločijo za vpis ali nakup PRIIP tretje države. V takih primerih mora v skladu s členom 13(1) Uredbe 1286/2014 oseba, ki svetuje o PRIIP ali ga prodaja, tem malim vlagateljem predložiti KID.

Sektorska pravila o pogojih, pod katerimi proizvajalci PRIIP ali osebe, ki PRIIP prodajajo ali o njih svetujejo, iz tretjih držav lahko opravljajo svoje dejavnosti na ozemlju Unije, je treba spoštovati in upoštevati, kadar je to potrebno ⁽¹⁾.

Kadar je PRIIP na voljo le vlagateljem zunaj Unije, KID ni treba predložiti.

- (11) Odprte ponudbe na dan 1. januarja 2018

Uredba 1286/2014 ne določa posebne prehodne pravne ureditve v zvezi s PRIIP, ki so malim vlagateljem na voljo pred 1. januarjem 2018 in so jim še naprej na voljo tudi po tem datumu, in se zato uporablja za te PRIIP.

- (12) Ponudbe, ki se iztečejo do 31. decembra 2017

Kadar PRIIP od 1. januarja 2018 malim vlagateljem ni več na voljo in za spremembe obstoječih obveznosti veljajo samo pogodbeni pogoji, dogovorjeni pred tem datumom, se KID ne zahteva.

Kadar ti pogodbeni pogoji omogočajo izstop iz PRIIP, vendar zadevni PRIIP ni več na voljo drugim malim vlagateljem po 1. januarju 2018, se KID ne zahteva.

⁽¹⁾ Na primer Direktiva (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. januarja 2016 o distribuciji zavarovalnih produktov (UL L 26, 2.2.2016, str. 19), Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L 173, 12.6.2014, str. 349), Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES (UL L 176, 27.6.2013, str. 338), Direktiva 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1095/2010 (UL L 174, 1.7.2011, str. 1), Direktiva 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II) (UL L 335, 17.12.2009, str. 1), Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP), Direktiva 2003/71/ES Evropskega parlamenta in sveta z dne 4. novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje (UL L 345, 31.12.2003, str. 64).

(13) Uporaba KID s strani KNPVP

Kolektivni naložbeni podjemi za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (v nadaljnjem besedilu: KNPVP) in alternativni investicijski skladi (v nadaljnjem besedilu: AIS), za katere velja obveznost priprave dokumenta s ključnimi informacijami za vlagatelje (v nadaljnjem besedilu: KIID), so do 31. decembra 2019 izvzeti iz določb Uredbe 1286/2014 v skladu z njenim členom 32(1). Uredba 1286/2014 pa ne vsebuje nobene določbe, ki bi omogočala nadomestitev KIID s KID.

(14) Prevodi KID

V skladu s členom 7 Uredbe 1286/2014 je treba KID predložiti v jeziku, ki ga predpiše država članica, v kateri je PRIIP na voljo, s čimer se zagotovi, da ga mali vlagatelji razumejo. Samo dejstvo, da je spletno mesto osebe, ki svetuje o PRIIP ali ga prodaja, dostopno tudi malim vlagateljem iz držav članic, ki niso država članica, v kateri ta oseba ponuja PRIIP, (tj. ta ni dan na voljo tem malim vlagateljem), ne pomeni zahteve po predložitvi KID v jezikih, ki jih predpisujejo te druge države članice.

Uredba 1286/2014 ne določa izrecno, kdo naj prevede KID, če bo PRIIP na voljo čez mejo. Vendar je iz člena 11 Uredbe 1286/2014 razvidno, da je za točnost prevoda odgovoren proizvajalec PRIIP. Prav tako člen 5(1) Uredbe št. 1286/2014 določa, da mora biti prevedeni KID objavljen na spletnem mestu proizvajalca PRIIP.

(15) Civilna odgovornost za informacije o osnovnih naložbenih možnostih

Člen 11 Uredbe 1286/2014 ne izključuje možnosti za nastanek civilne odgovornosti za proizvajalca PRIIP v zvezi s posebnimi informacijami o različnih naložbenih možnostih, če bi se izkazalo, da so te zavajajoče, netočne ali neskladne z ustreznimi deli pravno zavezujočih predpogodbenih ali pogodbenih dokumentov ali z zahtevami iz Uredbe 1286/2014 in Delegirane uredbe Komisije.

(16) Distribucijski kanali

Uredba 1286/2014 ne razlikuje med PRIIP, pri prodaji katerega je mali vlagatelj deležen svetovanja ali ki ga mali vlagatelj kupi na lastno pobudo ali kako drugače. Proizvajalec PRIIP mora za vsak PRIIP, ki je na voljo malim vlagateljem, pripraviti in na svojem spletnem mestu objaviti KID za zadevni produkt, oseba, ki svetuje o PRIIP ali ga prodaja, pa mora ta KID predložiti malim vlagateljem.

(17) PRIIP, ki jih prodajajo samo posredniki

Tudi če PRIIP prodajajo izključno osebe, ki niso proizvajalci PRIIP, mora proizvajalec PRIIP v skladu s členom 5(1) Uredbe 1286/2014 za zadevni produkt pripraviti KID in ga objaviti na svojem spletnem mestu.

(18) Distribucija PRIIP brez KID

Oseba, ki svetuje o PRIIP ali ga prodaja, mora v skladu s členom 13 Uredbe 1286/2014 malim vlagateljem posredovati KID. Distribucija PRIIP brez KID pomeni kršitev Uredbe 1286/2014.

(19) Produkt, ki ni PRIIP in se ponudi skupaj s PRIIP

Kadar se produkt, ki ni PRIIP, ponudi skupaj s PRIIP in produkt, ki ni PRIIP, ne vpliva na informacije iz točk (a) do (h) člena 8(3) Uredbe 1286/2014, je lahko v KID zadevnega PRIIP produkt, ki ni PRIIP, omenjen le v oddelku „Druge pomembne informacije“.

(20) Prilagoditve KID

Uredba 1286/2014 ne omogoča prilagajanja KID, vključno z naslovi in zaporedjem stavkov.

(21) Dolžina KID

Uredba 1286/2014 jasno navaja, da mora biti KID kratek in strnjen ter ga mora biti mogoče natisniti na največ treh straneh formata A4.

(22) Opredelitev pristojnega organa

Točka (a) člena 8(3) Uredbe 1286/2014 zahteva samo to, da KID vsebuje informacije o pristojnem organu proizvajalca PRIIP, in sicer informacije o pristojnem organu države članice, v kateri ima sedež proizvajalec PRIIP, ne glede na to, ali ta proizvajalec PRIIP opravlja dejavnosti prek nacionalnih meja.

(23) KID „na zahtevo“ ali „v realnem času“

V skladu s členom 10(1) Uredbe 1286/2014 morajo proizvajalci PRIIP revidirati KID, če se pri pregledu pokaže, da so spremembe potrebne. Revidirani KID je na voljo takoj, ko je mogoče. Ne Uredba 1286/2014 ne delegirana uredba Komisije od proizvajalcev PRIIP ne zahtevata, da zagotovijo KID „na zahtevo“ ali „v realnem času“. Če v delegirani uredbi ni določeno drugače, je to, kako pogosto mora proizvajalec pregledovati in revidirati KID, odvisno od vrste PRIIP in tega, v kolikšni meri informacije v KID ostajajo točne in nezavajajoče.

Hkrati so sistemi za pripravo KID „na zahtevo“ ali v „realnem času“ dovoljeni, če so revidirani KID v skladu s pravili iz Uredbe 1286/2014, vključno z objavo na spletnem mestu proizvajalca PRIIP.
