

II

(Muut kuin lainsäätämisyksessä hyväksyttävät säädökset)

ASETUKSET

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2021/895,

annettu 24 päivänä helmikuuta 2021,

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/1238 täydentämisestä tuotteita koskevien
interventiotuotteiden osalta**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon yleiseurooppalaisesta yksilöllisestä eläketuotteesta (PEPP) 20 päivänä kesäkuuta 2019 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/1238 ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 65 artiklan 9 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen (EIOPA) on voitava soveltaa selkeitä perusteita ja seikkoja määrittäessään, onko olemassa merkittävä sijoittajansuojaa koskeva ongelma tai finanssimarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen tai koko finanssijärjestelmän tai sen osan vakauteen kohdistuva uhka unionissa. Tässä asetuksessa täsmennetään kyseiset perusteet ja seikat, mukaan lukien asetuksen (EU) 2019/1238 65 artiklan 9 kohdan toisen alakohdan a, b, c ja d alakohdassa luetellut perusteet ja seikat.
- (2) On erittäin tärkeää varmistaa johdonmukainen lähestymistapa unionissa ja samalla mahdollistaa EIOPAn tarkoituksenmukaiset toimet silloin kun ilmenee odottamattomia epäsuotuisia tapahtumia tai odottamatonta epäsuotuisaa kehitystä, jotka ovat linjassa asetuksen (EU) 2019/1238 65 artiklan 9 kohdan kanssa. Komissio pyysi EIOPAA antamaan teknisen lausunnon yleiseurooppalaisesta yksilöllisestä eläketuotteesta (PEPP).
- (3) Uhan olemassaolo on yksi edellytys EIOPAn interventiotuotteille, joilla pyritään turvaamaan finanssi- tai hyödykemarkkinoiden moitteeton toiminta ja eheys tai finanssijärjestelmän vakaus, ja siihen on sovellettava korkeampaa arviointikynnystä kuin merkittävään ongelmaan, joka on EIOPAn interventiotuotteiden edellytys sijoittajansuojan tapauksessa. EIOPAn olisi voitava puuttua asiaan silloin kun vähintään yksi tässä asetuksessa esitetyistä seikoista tai perusteista aiheuttaa tällaisen ongelman tai uhan.
- (4) Lisäksi on tarpeen ottaa huomioon PEPP-tarjoajan tai PEPP-jakelijan erityistilanne ja olosuhteet siltä osin kuin ne saattavat osaltaan vaikuttaa asetuksen (EU) 2019/1238 65 artiklan 9 kohdassa tarkoitettuihin ongelmiin tai uhkiin,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

EIOPA soveltaa PEPP-tuotteen monimutkaisuuden astetta arvioidessaan seuraavia perusteita ja seikkoja:

- a) PEPP-tuotteen pitkän aikavälin eläkeluonne;
- b) kohde-etuuskien tyyppi ja avoimuuden taso;
- c) PEPP-tuotteeseen liittyvien kustannusten ja maksujen avoimuuden aste;
- d) sellaisten tekniikkojen käyttö, jotka kiinnittävät PEPP-säästäjien huomion muihin kuin PEPP-esityksen olennaisiin piirteisiin;
- e) riskien luonne ja avoimuus;
- f) sellaisten tuotenimien, termien tai muiden tietojen käyttö, jotka antavat ymmärtää, että tuotteen turvallisuus- tai tuottotaso on parempi kuin todellisuudessa on mahdollista tai todennäköistä, tai tuotteen harhaanjohtavat ominaisuudet;

⁽¹⁾ EUVL L 198, 25.7.2019, s. 1.

- g) oliko PEPP-tuotteesta saatavilla riittämättömästi tai luotettavuudeltaan riittämätöntä tietoa markkinaosapuolille, joille tiedot on tarkoitettu, näiden päätöksentekoa varten, kun otetaan huomioon PEPP-tuotteiden luonne ja tyyppi;
- h) suorituskykylaskennan monimutkaisuus, kun otetaan huomioon erityisesti se, riippuuko tuotto yhden vai useamman kohde-etuuden suorituskyvystä, johon vaikuttavat puolestaan muut tekijät,
- i) riskien luonne ja laajuus;
- j) se, niputetaanko PEPP-tuote yhteen muiden tuotteiden tai palvelujen kanssa;
- k) PEPP-tuotteen mahdollisten ehtojen monimutkaisuus;
- l) mahdollinen epäsuhta PEPP-tuotteen odotettavissa olevan tuoton ja tappioriskin välillä, ottaen huomioon seuraavat:
 - 1) kustannusrakenne ja muut kustannukset;
 - 2) epäsuhta sellaiseen tarjoajan riskiin nähden, jonka tarjoaja kattaa;
 - 3) riski- ja tuotto-profiili;
- m) PEPP-tuotteen hinnoittelu ja muut kyseeseen tulevat kustannukset, ottaen huomioon etenkin seuraavat:
 - 1) piilomaksut tai myöhemmin lisätyt maksut;
 - 2) maksut, jotka eivät vastaa tarjottua palvelutasoa;
 - 3) takuukulut tai kulut, jotka eivät vastaa pääomatakuun todellisia kustannuksia tai käypää arvoa PEPP-perustuotteen tapauksessa;
- n) se, miten helposti ja millaisin kustannuksin PEPP-säästäjä voi hyödyntää vaihto- ja siirrettävyysspalveluja, ottaen huomioon seuraavat:
 - 1) vaihto- ja siirrettävyysspalvelujen käyttö suhteessa vaiheeseen, jossa palvelua käytetään, veloitetut palkkiot ja maksut tai etujen ja kannustimien menetys;
 - 2) se, että vaihto- ja siirrettävyysspalvelujen käyttö ei ole sallittu tai on tosiasiallisesti mahdotonta.

2 artikla

EIOPA soveltaa seuraavia perusteita ja seikkoja tarkastellessaan PEPP-tuotteen suhdetta PEPP-säästäjän tyyppiin, jolle tuotetta markkinoidaan tai myydään:

- a) PEPP-säästäjien taidoista ja kyvyistä tietoa antavat ominaisuudet, mukaan lukien koulutustaso, tietämys ja kokemus muista eläketuotteista, pitkän aikavälin sijoitustuotteista tai myyntitavoista sekä PEPP-säästäjän haavoittuvuus;
- b) PEPP-säästäjän taloudellisesta tilanteesta tietoja antavat ominaisuudet, mukaan lukien tulot ja varallisuus sekä riippuvuus PEPP-tuotteesta riittävän eläketulon saamiseksi;
- c) PEPP-säästäjän keskeiset taloudelliset tavoitteet, mukaan lukien eläkesäästöt ja tarve kattaa riskit, myös biometriset riskit;
- d) se, myydäänkö PEPP-tuotetta kohdemarkkinan ulkopuolisille PEPP-säästäjille, tai se, ettei kohdemarkkinaa ole määritelty riittävällä tavalla;
- e) mahdollisuus kuulua kansalliseen takausjärjestelmään, jos tällaisia järjestelmiä on olemassa.

3 artikla

EIOPA soveltaa seuraavia perusteita ja seikkoja tarkastellessaan PEPP-tuotteen, toiminnan tai käytännön innovatiivisuusastetta:

- a) PEPP-tuotteen rakenteen ja ominaisuuksien innovatiivisuusaste, erityisesti riskien vähentämistekniikoiden, maksusuoritusten muotojen tai muiden PEPP-etuuksien suunnittelun innovatiivisuusaste;
- b) innovatiivisuuden kattavuus, muun muassa se, onko PEPP-tuote innovatiivinen tiettyjen PEPP-säästäjäryhmien osalta;
- c) innovointi, johon sisältyy vipuvaikutus;
- d) markkinan aiempi kokemus vastaavista PEPP-tuotteista tai PEPP-tuotteiden myyntitavoista.

4 artikla

EIOPA soveltaa seuraavia perusteita ja seikkoja tarkastellessaan PEPP-tuotteen tai käytännön vipuvaikutusta:

- a) PEPP-tuotteen kohde-etuuskien erityispiirteet, ottaen huomioon PEPP-tuotteeseen liittyvä vipuvaikutus;
- b) rahoituksesta johtuva vipuvaikutus;
- c) arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ominaispiirteet.

5 artikla

EIOPA soveltaa seuraavia perusteita ja seikkoja tarkastellessaan PEPP-tuotteen kokoa tai kertyneen pääoman kokonaismäärää:

- a) mahdollisten haitallisten seurausten laajuus yksittäisen PEPP-säästäjän näkökulmasta ja, kun on kyse suuresta määrästä nykyisiä ja potentiaalisia PEPP-säästäjiä, mahdolliset haitalliset seuraukset PEPP-säästäjien ryhmälle, ottaen huomioon erityisesti seuraavat:
- b) PEPP-tuotteen koko ja kertyneen pääoman kokonaismäärä;
- c) PEPP-tuotteen nimellisarvo;
- d) mahdollisten haitallisten seurausten todennäköisyys, laajuus ja luonne, myös mahdollisten tappioiden määrä,
- e) haitallisten seurausten ennakoitu kesto;
- f) maksuosuuksien määrä;
- g) toimintaan osallistuvien välittäjien lukumäärä ja sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset;
- h) markkinan tai myynnin kasvu;
- i) kunkin PEPP-säästäjän PEPP-tuotteeseen keskimäärin sijoittama määrä;
- j) jos vakuutustakuujärjestelmiä on olemassa, niitä koskevassa kansallisessa laissa määritetty talletussuojan taso;
- k) vakuutustekninen vastuuvélka PEPP-tuotteiden osalta;
- l) se, aiheuttavatko PEPP-tuotteen kohde-etuudet suuren riskin osapuolten tai PEPP-säästäjien liiketoimien toteuttamiselle merkityksellisillä markkinoilla;
- m) se, liittyykö PEPP-tuotteeseen sen ominaisuuksien vuoksi erityinen vaara siitä, että sitä käytetään talousrikoksiin, ja etenkin ovatko nämä ominaisuudet sellaisia, että ne voivat mahdollisesti kannustaa käyttämään PEPP-tuotetta seuraaviin tarkoituksiin:
 - 1) petokset tai epärehellinen toiminta;
 - 2) väärinkäytökset finanssimarkkinoilla tai finanssimarkkinoihin liittyvän tiedon väärinkäyttö;
 - 3) rikoksen tuottaman hyödyn käsittely;
 - 4) terrorismin rahoittaminen.

6 artikla

EIOPA ottaa lisäksi huomioon seuraavat seikat, jotka saattavat vaikuttaa finanssimarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen:

- a) se, aiheuttaako PEPP-tarjoajan tai PEPP-jakelijan finanssialan toiminta tai käytäntö suhteessa PEPP-tuotteeseen erityisen suuren riskin markkinoiden häiriönsietokyvylle tai moitteettomalle toiminnalle;
- b) se, voiko PEPP-tuote tai PEPP-tarjoajan tai PEPP-jakelijan finanssialan toiminta tai käytäntö suhteessa PEPP-tuotteeseen johtaa merkittävään ja keinotekoiseen epäsuhtaan johdannaisen hintojen ja kohteena olevien markkinoiden hintojen välillä;
- c) se, aiheuttaako PEPP-tuote tai PEPP-tarjoajan tai PEPP-jakelijan finanssialan toiminta tai käytäntö suhteessa PEPP-tuotteeseen suuren riskin markkinoiden tai maksujärjestelmien infrastruktuurille, mukaan lukien kaupankäynti-, selvitys- ja toimitusjärjestelmät;

- d) se, voiko PEPP-tuote tai PEPP-tarjoajan tai PEPP-jakelijan finanssialan toiminta tai käytäntö suhteessa PEPP-tuotteeseen vaarantaa PEPP-säästäjien luottamuksen finanssijärjestelmään;
- e) se, aiheuttaako PEPP-tuote tai PEPP-tarjoajan tai PEPP-jakelijan finanssialan toiminta tai käytäntö suhteessa PEPP-tuotteeseen suuren häiriöriskin sellaisille finanssilaitoksille, joita pidetään tärkeinä unionin finanssijärjestelmälle.

7 artikla

EIOPA ottaa lisäksi huomioon seuraavat seikat, jotka liittyvät PEPP-tarjoajan tai PEPP-jakelijan erityistilanteeseen ja olosuhteisiin, ottaen huomioon seuraavat:

- a) taloudellinen tilanne ja vakavaraisuus;
- b) finanssialan toiminta tai käytäntö;
- c) liiketoimintamalli, mukaan lukien kestävyys ja avoimuus;
- d) jälleenvakuutus- ja takuujärjestelyjen soveltuvuus PEPP-tuotteiden osalta;
- e) PEPP-tarjoajan riippuvuus kolmansista osapuolista PEPP-tuotteiden tärkeiden ominaisuuksien osalta, kuten biometristen riskien kattaminen, takuut ja PEPP-tuotteen siirrettävyys;
- f) PEPP-tuotteeseen liittyvät myyntitavat, ottaen huomioon seuraavat:
 - 1) käytetyt tiedotus- ja jakelukanavat;
 - 2) tiedotus-, markkinointi- tai muu myyninedistämisaineisto;
 - 3) jakelumallia koskeva innovaatioaste, kuten välitysketjun pituus tai riippuvuus innovatiivisista tekniikoista jakelumallin osalta.

8 artikla

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 24 päivänä helmikuuta 2021.

Komission puolesta
Ursula VON DER LEYEN
Puheenjohtaja