

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) 2016/1904**2016 m. liepos 14 d.****kuriuo papildomas Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1286/2014 nuostatos dėl su produktais susijusių intervencinių priemonių****(Tekstas svarbus EEE)**

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2014 m. lapkričio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 1286/2014 dėl mažmeninių investicinių produktų paketų ir draudimo principu pagrįstų investicinių produktų (MIPP ir DIP) pagrindinės informacijos dokumentų ⁽¹⁾, ypač į jo 16 straipsnio 8 dalį ir 17 straipsnio 7 dalį,

kadangi:

- (1) šiuo reglamentu patikslinami intervencinių įgaliojimų, suteiktų kompetentingoms institucijoms ir išimtinėmis aplinkybėmis Europos draudimo ir profesinių pensijų institucijai (EDPPI), įsteigtai ir besinaudojančiai savo įgaliojimais pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 1094/2010 ⁽²⁾, tam tikri aspektai, susiję su kriterijais ir veiksniais, į kuriuos reikia atsižvelgti nustatant, ar kyla didelių rūpesčių dėl investuotojų apsaugos arba grėsmė tvarkingam finansų rinkų veikimui ir vientisumui arba bent vienos valstybės narės ar atitinkamai Sąjungos visos finansų sistemos ar jos dalies stabilumui;
- (2) reikėtų nustatyti kriterijų ir veiksnių, į kuriuos turi atsižvelgti kompetentingos institucijos ir EDPPI nustatydamos tokius rūpesčius ar grėsmę, sąrašą, siekiant užtikrinti nuoseklų požiūrį ir kartu suteikti galimybę imtis tinkamų veiksnių nenumatytų neigiamų įvykių ar pokyčių atveju. Kad būtų laikoma, jog kyla grėsmė – viena iš išankstinių intervencijos siekiant užtikrinti tvarkingą finansų rinkų ar prekių rinkų veikimą ir vientisumą arba finansų sistemos stabilumą sąlygų – atitinkama riba turi būti didesnė nei tuo atveju, kai kyla didelių rūpesčių, kurie yra išankstinė intervencijos siekiant užtikrinti investuotojų apsaugą sąlyga. Tačiau poreikis įvertinti visus kriterijus ir veiksnius, kurie gali egzistuoti tam tikroje situacijoje, neturėtų užkirsti kelio kompetentingoms institucijoms ir EDPPI naudotis laikiniais intervenciniais įgaliojimais, kai tokius rūpesčius ar tokią grėsmę rodo tik vienas iš veiksnių ar kriterijų;
- (3) šio reglamento nuostatos yra glaudžiai susijusios, nes jomis reglamentuojami su produktais susiję intervenciniai įgaliojimai, suteikti ir nacionalinėms kompetentingoms institucijoms, ir EDPPI. Siekiant užtikrinti šių nuostatų, kurios turėtų įsigalioti vienu metu, tarpusavio nuoseklumą ir palengvinti sąlygas visapusiškai jas apžvelgti suinteresuotiems subjektams, visų pirma EDPPI ir kompetentingoms institucijoms, kurios naudoja intervenciniais įgaliojimais, šias nuostatas būtina pateikti viename reglamente,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

*1 straipsnis***EDPPI naudojimosi laikiniais su produktais susijusiais intervenciniais įgaliojimais kriterijai ir veiksniai**

(Reglamento (ES) Nr. 1286/2014 16 straipsnio 2 dalis)

1. Taikydama Reglamento (ES) Nr. 1286/2014 16 straipsnio 2 dalį, EDPPI įvertina visų 2 dalyje išvardytų veiksnių ir kriterijų svarbą ir atsižvelgia į visus svarbius veiksnius ir kriterijus nustatydamą, kada dėl tam tikrų draudimo principu pagrįstų investicinių produktų pateikimo rinkai, platinimo arba pardavimo arba dėl tam tikros rūšies finansinės veiklos ar praktikos kyla didelių rūpesčių dėl investuotojų apsaugos arba grėsmė tvarkingam finansų rinkų veikimui ir vientisumui arba Sąjungos visos finansų sistemos ar jos dalies stabilumui.

⁽¹⁾ OL L 352, 2014 12 9, p. 1.

⁽²⁾ 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 keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB ir panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/79/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 48).

Taikydama pirmą pastraipą, EDPPI gali nustatyti, kad kyla didelių rūpesčių dėl investuotojų apsaugos arba grėsmė tvarkingam finansų rinkų veikimui ir vientisumui arba Sąjungos visos finansų sistemos ar jos dalies stabilumui, remdamasi vienu ar daugiau tų veiksnių arba kriterijų.

2. Veiksniai ir kriterijai, kuriuos EDPPI turi įvertinti siekdama nustatyti, ar kyla didelių rūpesčių dėl investuotojų apsaugos arba grėsmė tvarkingam finansų rinkų veikimui ir vientisumui arba Sąjungos visos finansų sistemos ar jos dalies stabilumui, yra tokie:

a) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto arba draudimo ar perdraudimo įmonės tam tikros rūšies finansinės veiklos ar praktikos sudėtingumo lygis, visų pirma atsižvelgiant į:

- pagrindinio turto rūšį ir skaidrumo lygį,
- išlaidų ir mokesčių, susijusių su draudimo principu pagrįstu investiciniu produktu, finansine veikla arba finansine praktika, skaidrumo lygį ir ypač skaidrumo trūkumą dėl kelių lygių išlaidų ir mokesčių,
- rezultatų apskaičiavimo sudėtingumą, ypač atsižvelgiant į tai, ar grąža priklauso nuo vieno ar daugiau pagrindinio turto vienetų rezultatų, kuriems savo ruožtu įtakos turi kiti veiksniai,
- bet kokios rizikos pobūdį ir mastą,
- tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas arba paslauga yra susieti su kitais produktais arba paslaugomis, arba
- bet kokių sąlygų sudėtingumą;

b) galimų neigiamų pasekmių dydis, visų pirma atsižvelgiant į:

- draudimo principu pagrįsto investicinio produkto nominaliąją vertę,
- susijusių klientų, investuotojų ar rinkos dalyvių skaičių,
- santykinę produkto dalį investuotojų portfeliuose,
- bet kokios žalos tikimybę, mastą ir pobūdį, įskaitant galimų nuostolių sumą,
- numatomą neigiamų pasekmių trukmę,
- įmokos apimtį,
- dalyvaujančių tarpininkų skaičių,
- rinkos ar pardavimų augimą,
- vidutinę kiekvieno investuotojo į draudimo principu pagrįstą investicinį produktą investuotą sumą,
- nacionaliniame draudimo garantijų sistemos įstatyme apibrėžtą draudimo sumą, jei tokia sistema egzistuoja, arba
- su draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais susijusių techninių atidėjinių vertę;

c) su finansine veikla arba finansine praktika susijusių investuotojų arba subjektų, kuriems draudimo principu pagrįstas investicinis produktas siūlomas rinkoje ar parduodamas, rūšis, visų pirma atsižvelgiant į:

- tai, ar investuotojas yra mažmeninis klientas, profesionalus klientas arba tinkama sandorio šalis, kaip apibrėžta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2014/65/ES ⁽¹⁾,
- požymius, apibūdinančius investuotojų įgūdžius ir gebėjimus, įskaitant išsilavinimo lygį, su panašiais draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais susijusių patirtį ar pardavimo praktiką,
- požymius, apibūdinančius investuotojų ekonominę būklę, įskaitant jų pajamas ir turtą,

(¹) 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 (OL L 173, 2014 6 12, p. 349).

- pagrindinius investuotojų finansinius tikslus, įskaitant pensijų kaupimą ir rizikos draudimo poreikį,
 - tai, ar produktas arba paslauga parduodami investuotojams, nepriklausantiems numatytai tikslinei rinkai, arba tai, ar tikslinė rinka nebuvo tinkamai nustatyta, arba
 - tinkamumą drausti draudimo garantijų sistemos draudimu, jei nacionalinė draudimo garantijų sistema egzistuoja;
- d) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto arba tam tikros rūšies veiklos ar praktikos skaidrumo lygis, visų pirma atsižvelgiant į:
- pagrindinio turto rūšį ir skaidrumą,
 - bet kokias paslėptas išlaidas ir mokesčius,
 - bet kokių metodų, kuriais atkreipiamas investuotojų dėmesys, tačiau jie nebūtinai atspindi draudimo principu pagrįsto investicinio produkto arba finansinės veiklos ar finansinės praktikos tinkamumą ar bendrą kokybę, naudojimą,
 - rizikos pobūdį ir skaidrumą,
 - produkto pavadinimų, sąvokų ar kitos informacijos, kurie leidžia suprasti, kad saugumo ar grąžos lygis yra didesnis, nei iš tikrųjų įmanoma ar tikėtina, arba kurie nurodo produkto ypatybes, kurios neegzistuoja, naudojimą arba
 - nepakankamą ar nepatikimą informaciją apie draudimo principu pagrįstą investicinį produktą, teikiamą tam, kad rinkos dalyviai, kuriems ji buvo skirta, galėtų susidaryti savo nuomonę, atsižvelgiant į draudimo principu pagrįsto investicinio produkto pobūdį ir rūšį;
- e) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto, finansinės veiklos arba finansinės praktikos specifiniai požymiai arba pagrindinis turtas, įskaitant bet kokią įterptąją svertą, visų pirma atsižvelgiant į:
- produktui būdingą svertą,
 - svertą dėl finansavimo arba
 - vertybinių popierių įsigijimo finansavimo sandorių ypatybes;
- f) skirtumo tarp numatomos grąžos ar pelno investuotojams ir nuostolių rizikos, susijusios su draudimo principu pagrįstu investiciniu produktu, finansine veikla arba finansine praktika, egzistavimas ir lygis, visų pirma atsižvelgiant į:
- tokio draudimo principu pagrįsto investicinio produkto, finansinės veiklos arba finansinės praktikos struktūrizavimo išlaidas ir kitas išlaidas,
 - skirtumą, susijusį su emitento rizika, kurią išlaiko emitentas, arba
 - rizikos ir grąžos pobūdį;
- g) galimybė investuotojams lengvai parduoti atitinkamą draudimo principu pagrįstą investicinį produktą ar jį pakeisti kitu produktu ir susijusios išlaidos, visų pirma atsižvelgiant į:
- kliūtis pakeisti su draudimo sutartimi susijusią investavimo strategiją,
 - tai, kad ankstyvas atsiėmimas pagal sutartį yra neleidžiamas arba faktiškai neįmanomas, arba
 - bet kokias kitas sutarties nutraukimo kliūtis;
- h) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto, finansinės veiklos arba finansinės praktikos kainų nustatymo ir susijusios išlaidos, visų pirma atsižvelgiant į:
- paslėptų ar antrinių mokesčių naudojimą arba
 - mokesčius, kurie neatitinka draudimo tarpininkų teikiamos platinimo paslaugos lygio;

- i) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto, finansinės veiklos arba finansinės praktikos novatoriškumo lygis, visų pirma atsižvelgiant į:
- novatoriškumo, susijusio su draudimo principu pagrįsto investicinio produkto, finansinės veiklos arba finansinės praktikos struktūra, įskaitant įterpimą ir aktyvumą, lygį,
 - novatoriškumo, susijusio su platinimo modeliu ar tarpininkavimo grandinės ilgiu, lygį,
 - inovacijų sklaidos, įskaitant tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas, finansinė veikla arba finansinė praktika yra novatoriški konkrečios kategorijos investuotojams, mastą,
 - su svertu susijusį novatoriškumą,
 - pagrindinio turto skaidrumo trūkumą arba
 - ankstesnę patirtį rinkoje, susijusią su panašiais draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais arba jų pardavimo praktika;
- j) pardavimo praktika, susijusi su draudimo principu pagrįstu investiciniu produktu, visų pirma atsižvelgiant į:
- naudojamus komunikacijos ir platinimo kanalus,
 - su investavimu susijusią informaciją, rinkodaros ar kitą reklaminę medžiagą arba
 - tai, ar sprendimas pirkti yra antras arba trečias po ankstesnio pirkimo;
- k) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto emitento finansinė ir verslo būklė, visų pirma atsižvelgiant į:
- emitento finansinę būklę, arba
 - perdraudimo susitarimų, susijusių su draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais, tinkamumą;
- l) tai, ar draudimo principu pagrįsto investicinio produkto arba finansinės veiklos ar finansinės praktikos pagrindinis turtas kelia didelę riziką sandorių, kuriuos sudarė dalyviai ar investuotojai atitinkamoje rinkoje, vykdymui,
- m) tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas dėl savo požymių ypač lengvai gali tapti finansinių nusikaltimų objektu, visų pirma tai, ar tie požymiai galėtų paskatinti draudimo principu pagrįstus investicinius produktus naudoti šiais tikslais:
- sukčiavimo ar nesąžiningos veiklos,
 - netinkamo elgesio ar netinkamo informacijos naudojimo finansų rinkoje,
 - nusikalstamu būdu įgytų lėšų tvarkymo,
 - terorizmo finansavimo arba
 - pinigų plovimo palengvinimo;
- n) tai, ar finansinė veikla arba finansinė praktika kelia ypač didelę riziką rinkų atsparumui ar sklandžiam veikimui;
- o) tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas, finansinė veikla arba finansinė praktika galėtų lemti didelį dirbtinį skirtumą tarp išvestinės finansinės priemonės kainų ir kainų pagrindinėje rinkoje;
- p) tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas, finansinė veikla arba finansinė praktika kelia didelę riziką rinkos ar mokėjimo sistemų, įskaitant prekybos, tarpuskaitos ir atsiskaitymo sistemas, infrastruktūrai;
- q) tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas, finansinė veikla arba finansinė praktika gali kelti grėsmę investuotojų pasitikėjimui finansų sistema, arba
- r) tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas, finansinė praktika arba finansinė veikla kelia didelę finansų įstaigų, kurios yra svarbios Sąjungos finansų sistemai, veiklos sutrikdymo riziką.

2 straipsnis

Kriterijai ir veiksniai, į kuriuos turi atsižvelgti kompetentingos institucijos, naudodamosi interenciniais įgaliojimais draudimo principu pagrįstų investicinių produktų atžvilgiu

(Reglamento (ES) Nr. 1286/2014 17 straipsnio 2 dalis)

1. Taikydamos Reglamento (ES) Nr. 1286/2014 17 straipsnio 2 dalį, kompetentingos institucijos įvertina visų 2 dalyje išvardytų veiksnių ir kriterijų svarbą ir atsižvelgia į visus svarbius veiksnius ir kriterijus nustatydamos, kada dėl tam tikrų draudimo principu pagrįstų investicinių produktų pateikimo rinkai, platinimo arba pardavimo arba dėl tam tikros rūšies finansinės veiklos ar praktikos kyla didelių rūpesčių dėl investuotojų apsaugos arba grėsmė tvarkingam finansų rinkų veikimui ir vientisumui arba visos finansų sistemos ar jos dalies stabilumui bent vienoje valstybėje narėje.

Taikydamos pirmą pastraipą, kompetentingos institucijos gali nustatyti, kad kyla didelių rūpesčių dėl investuotojų apsaugos arba grėsmė tvarkingam finansų rinkų veikimui ir vientisumui arba visos finansų sistemos ar jos dalies stabilumui bent vienoje valstybėje narėje, remdamosi vienu ar daugiau tų veiksnių ir kriterijų.

2. Veiksniai ir kriterijai, kuriuos kompetentingos institucijos turi įvertinti siekdamos nustatyti, ar kyla didelių rūpesčių dėl investuotojų apsaugos arba grėsmė tvarkingam finansų rinkų veikimui ir vientisumui arba visos finansų sistemos ar jos dalies stabilumui bent vienoje valstybėje narėje, yra tokie:

a) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto arba draudimo ar perdraudimo įmonės tam tikros rūšies finansinės veiklos ar praktikos sudėtingumo lygis, visų pirma atsižvelgiant į:

— pagrindinio turto rūšį ir skaidrumo lygį,

— išlaidų ir mokesčių, susijusių su draudimo principu pagrįstu investiciniu produktu, finansine veikla arba finansine praktika, skaidrumo lygį ir ypač skaidrumo trūkumą dėl kelių lygių išlaidų ir mokesčių,

— rezultatų apskaičiavimo sudėtingumą, atsižvelgiant į tai, ar grąža priklauso nuo vieno ar daugiau pagrindinio turto vienetų rezultatų, kuriems savo ruožtu įtakos turi kiti veiksniai,

— bet kokios rizikos pobūdį ir mastą,

— tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas yra susietas su kitais produktais arba paslaugomis, arba

— bet kokių sąlygų sudėtingumą;

b) galimų neigiamų pasekmių dydis, visų pirma atsižvelgiant į:

— draudimo principu pagrįsto investicinio produkto nominaliąją vertę,

— susijusių klientų, investuotojų ar rinkos dalyvių skaičių,

— santykinę produkto dalį investuotojų portfeliuose,

— bet kokios žalos tikimybę, mastą ir pobūdį, įskaitant galimų nuostolių sumą,

— numatomą neigiamų pasekmių trukmę,

— įmokos apimtį,

— dalyvaujančių tarpininkų skaičių,

— rinkos ar pardavimų augimą,

- vidutinę kiekvieno investuotojo į draudimo principu pagrįstą investicinį produktą investuotą sumą,
 - nacionaliniame draudimo garantijų sistemos įstatyme apibrėžtą draudimo sumą, jei tokia sistema egzistuoja, arba
 - su draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais susijusių techninių atidėjinių vertę;
- c) su finansine veikla arba finansine praktika susijusių investuotojų arba subjektų, kuriems draudimo principu pagrįstas investicinis produktas siūlomas rinkoje ar parduodamas, rūšis, visų pirma atsižvelgiant į:
- tai, ar investuotojas yra mažmeninis klientas, profesionalus klientas arba tinkama sandorio šalis, kaip apibrėžta Direktyvoje 2014/65/ES,
 - investuotojų įgūdžius ir gebėjimus, įskaitant išsilavinimo lygį, su panašiais draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais susijusių patirtį ar pardavimo praktiką,
 - investuotojų ekonominę būklę, įskaitant jų pajamas ir turtą,
 - pagrindinius investuotojų finansinius tikslus, įskaitant pensijų kaupimą ir rizikos draudimo poreikį,
 - tai, ar produktas arba paslauga parduodami investuotojams, nepriklausantiems numatytai tikslinei rinkai, arba tai, ar tikslinė rinka nebuvo tinkamai nustatyta, arba
 - tinkamumą drausti draudimo garantijų sistemos draudimu, jei nacionalinė draudimo garantijų sistema egzistuoja;
- d) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto arba tam tikros rūšies veiklos ar praktikos skaidrumo lygis, visų pirma atsižvelgiant į:
- pagrindinio turto rūšį ir skaidrumą,
 - bet kokias paslėptas išlaidas ir mokesčius,
 - bet kokių metodų, kuriais atkreipiamas investuotojų dėmesys, tačiau jie nebūtinai atspindi draudimo principu pagrįsto investicinio produkto arba finansinės veiklos ar finansinės praktikos tinkamumą ar bendrą kokybę, naudojimą,
 - rizikos pobūdį ir skaidrumą,
 - produkto pavadinimų, sąvokų ar kitos informacijos, kurie leidžia suprasti, kad saugumo ar grąžos lygis yra didesnis, nei iš tikrųjų įmanoma ar tikėtina, arba nurodo produkto ypatybes, kurios neegzistuoja, naudojimą arba
 - nepakankamą ar nepatikimą informaciją apie draudimo principu pagrįstą investicinį produktą, teikiamą tam, kad rinkos dalyviai, kuriems ji buvo skirta, galėtų susidaryti savo nuomonę, atsižvelgiant į draudimo principu pagrįsto investicinio produkto pobūdį ir rūšį;
- e) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto, finansinės veiklos arba finansinės praktikos specifiniai požymiai arba pagrindinis turtas, įskaitant bet kokį įterptąjį svertą, visų pirma atsižvelgiant į:
- produktui būdingą svertą,
 - svertą dėl finansavimo arba
 - vertybinių popierių įsigijimo finansavimo sandorių ypatybes;
- f) skirtumo tarp numatomos grąžos ar pelno investuotojams ir nuostolių rizikos, susijusios su draudimo principu pagrįstu investiciniu produktu, finansine veikla arba finansine praktika, egzistavimas ir lygis, visų pirma atsižvelgiant į:
- tokio draudimo principu pagrįsto investicinio produkto, finansinės veiklos arba finansinės praktikos struktūrizavimo išlaidas ir kitas išlaidas,
 - skirtumą, susijusį su emitento rizika, kurią išlaiko emitentas, arba
 - rizikos ir grąžos pobūdį;
- g) galimybė investuotojams lengvai parduoti atitinkamą draudimo principu pagrįstą investicinį produktą ar jį pakeisti kitu produktu ir susijusios išlaidos, visų pirma atsižvelgiant į:
- kliūtis pakeisti su draudimo sutartimi susijusių investavimo strategiją,

- tai, kad ankstyvas atsiėmimas neleidžiamas arba leidžiamas nustatant tokias sutarties sąlygas, kad jis gali būti laikomas neleidžiamu, arba
 - bet kokias kitas sutarties nutraukimo kliūtis;
- h) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto, finansinės veiklos arba finansinės praktikos kainų nustatymo ir susijusios išlaidos, visų pirma atsižvelgiant į:
- paslėptų ar antrinių mokesčių naudojimą arba
 - mokesčius, kurie neatitinka draudimo tarpininkų teikiamos platinimo paslaugos lygio;
- i) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto, finansinės veiklos arba finansinės praktikos novatoriškumo lygis, visų pirma atsižvelgiant į:
- novatoriškumo, susijusio su draudimo principu pagrįsto investicinio produkto, finansinės veiklos arba finansinės praktikos struktūra, įskaitant įterpimą ir aktyvumą, lygį,
 - novatoriškumo, susijusio su platinimo modeliu ar tarpininkavimo grandinės ilgiu, lygį,
 - inovacijų sklaidos, įskaitant tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas, finansinė veikla arba finansinė praktika yra novatoriški konkrečios kategorijos investuotojams, mastą,
 - su svertu susijusį novatoriškumą,
 - pagrindinio turto skaidrumo trūkumą arba
 - ankstesnę patirtį rinkoje, susijusią su panašiais draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais arba jų pardavimo praktika;
- j) pardavimo praktika, susijusi su draudimo principu pagrįstu investiciniu produktu, visų pirma atsižvelgiant į:
- naudojamus komunikacijos ir platinimo kanalus,
 - su investavimu susijusią informaciją, rinkodaros ar kitą reklaminę medžiagą arba
 - tai, ar sprendimas pirkti yra antras arba trečias po ankstesnio pirkimo;
- k) draudimo principu pagrįsto investicinio produkto emitento finansinė ir verslo būklė, visų pirma atsižvelgiant į:
- emitento finansinę būklę, arba
 - perdraudimo susitarimų, susijusių su draudimo principu pagrįstais investiciniais produktais, tinkamumą;
- l) tai, ar draudimo principu pagrįsto investicinio produkto arba finansinės veiklos ar finansinės praktikos pagrindinis turtas kelia didelę riziką sandorių, kuriuos sudarė dalyviai ar investuotojai atitinkamoje rinkoje, vykdymui,
- m) tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas dėl savo požymių ypač lengvai gali tapti finansinių nusikaltimų objektu, visų pirma tai, ar tie požymiai galėtų paskatinti draudimo principu pagrįstą investicinį produktą naudoti šiais tikslais:
- sukčiavimo ar nesąžiningos veiklos,
 - netinkamo elgesio ar netinkamo informacijos naudojimo finansų rinkoje,
 - nusikalstamu būdu įgytų lėšų tvarkymo,
 - terorizmo finansavimo arba
 - pinigų plovimo palengvinimo;
- n) tai, ar finansinė veikla arba finansinė praktika kelia ypač didelę riziką rinkų atsparumui ar sklandžiam veikimui;
- o) tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas, finansinė veikla arba finansinė praktika galėtų lemti didelį dirbtinį skirtumą tarp išvestinės finansinės priemonės kainų ir kainų pagrindinėje rinkoje;

- p) tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas, finansinė veikla arba finansinė praktika kelia riziką rinkos ar mokėjimo sistemų, įskaitant prekybos, tarpuskaitos ir atsiskaitymo sistemas, infrastruktūrai;
- q) tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas, finansinė veikla arba finansinė praktika gali kelti grėsmę investuotojų pasitikėjimui finansų sistema, arba
- r) tai, ar draudimo principu pagrįstas investicinis produktas, finansinė praktika arba finansinė veikla kelia didelę finansų įstaigų, kurios yra svarbios atitinkamos kompetentingos institucijos valstybės narės finansų sistemai, veiklos sutrikdymo riziką.

3 straipsnis

Įsigaliojimas

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Jis taikomas nuo 2016 m. gruodžio 31 d.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2016 m. liepos 14 d.

Komisijos vardu
Pirmininkas
Jean-Claude JUNCKER
