II

(Nelegislativní akty)

NAŘÍZENÍ

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) 2021/895

ze dne 24. února 2021,

kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/1238, pokud jde o zasahování do produktů

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/1238 ze dne 20. června 2019 o panevropském osobním penzijním produktu (PEPP) ([1]), a zejména na čl. 65 odst. 9 uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

(1) Je nezbytné, aby orgán EIOPA mohl při určování existence vážné obavy o ochranu investorů nebo hrozby pro řádné fungování a integritu finančních trhů nebo stabilitu celého finančního systému v Unii nebo jeho části uplatňovat jasná kritéria a faktory. Toto nařízení zmíněná kritéria a faktory upřesňuje, a to včetně těch, jež jsou uvedeny v čl. 65 odst. 9 druhém pododstavci písm. a), b), c) a d) nařízení (EU) 2019/1238.

(2) Je nezbytné zajistit jednotný přístup v rámci Unie a zároveň umožnit, aby Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA) mohl přijímat vhodná opatření v případě nepředvídaných nepříznivých událostí nebo nepříznivého vývoje, která odpovídají ustanovením čl. 65 odst. 9 nařízení (EU) 2019/1238. Komise vyzvala orgán EIOPA, aby jí ohledně panevropského osobního penzijního produktu (PEPP) poskytl odborné poradenství.

(3) Existence „hrozby“, což je jeden z předpokladů pro zásah orgánu EIOPA v zájmu řádného fungování a integrity finančních či komoditních trhů nebo stability finančního systému, vyžaduje přísnější úroveň posouzení než existence „vážné obavy“, která je předpokladem pro zásah orgánu EIOPA z důvodu ochrany investorů. Orgán EIOPA by měl mít možnost zasáhnout, pokud takovou obavu nebo hrozbu vyvolá nejméně jeden z faktorů nebo kritérií stanovených v tomto nařízení.

(4) Je rovněž nezbytné zohlednit konkrétní situaci a okolnosti poskytovatele PEPP nebo distributora PEPP v souvislosti s jejich možným přispěním k obavám nebo hrozbám toho druhu, jaký je uveden v čl. 65 odst. 9 nařízení (EU) 2019/1238,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Orgán EIOPA při zvažování míry složitosti PEPP použije tato kritéria a faktory:

a) dlouhodobou důchodovou povahu PEPP;

b) druh a stupeň transparentnosti podkladových aktiv;

c) míru transparentnosti nákladů a poplatků spojených s PEPP;

d) používání technik, které obracejí pozornost účastníků PEPP k jiným než podstatným prvkům v prezentaci PEPP;

e) povahu a transparentnost rizik;

f) používání názvů produktů či terminologie nebo jiných informací, které naznačují vyšší úroveň bezpečnosti nebo návratnosti, než je ve skutečnosti možná či pravděpodobná, nebo které mylně informují o vlastnostech produktu;

([1]) Úř. věst. L 198, 25.7.2019, s. 1.

g) zda nebyly poskytnuty nedostatečné nebo nedostatečně spolehlivé informace o PEPP, na jejichž základě si účastníci trhu, jimž je produkt určen, mohli utvořit úsudek, s přihlédnutím k povaze a typu PEPP;

h) složitost výpočtu výkonnosti, zejména s přihlédnutím k tomu, zda návratnost závisí na výkonnosti jednoho či více podkladových aktiv, jež jsou zase ovlivněna jinými faktory;

i) povahu a rozsah rizik;

j) zda je PEPP spojen s jinými produkty nebo službami;

k) složitost podmínek PEPP;

l) existenci a míru nepoměru mezi očekávaným výnosem z PEPP a rizikem ztráty s přihlédnutím k těmto prvkům:

   1) nákladové struktuře a dalším nákladům,

   2) nepoměru ve vztahu k riziku poskytovatele, které si poskytovatel ponechává,

   3) poměru rizika a výnosů;

m) stanovení cen a související náklady PEPP s přihlédnutím k těmto prvkům:

   1) používání skrytých nebo vedlejších poplatků,

   2) používání poplatků, které neodrážejí úroveň poskytované služby,

   3) nákladům na záruky nebo nákladům, které neodrážejí skutečné náklady nebo reálnou hodnotu kapitálové záruky v případě základního PEPP;

n) snadnost a náklady, s nimiž může účastník PEPP využívat služeb přenositelnosti a změny poskytovatele, s přihlédnutím k těmto prvkům:

   1) využití služeb změny poskytovatele a přenositelnosti ve vztahu k fázi, ve které je služba využita, uplatňovaným poplatkům a dalším platbám nebo ztrátě výhod a pobídek,

   2) skutečnosti, že využití služeb změny poskytovatele a přenositelnosti není povoleno nebo je fakticky nemožné.

Článek 2

Orgán EIOPA při zvažování vztahu PEPP k typu účastníka PEPP, jemuž je nabízen nebo prodáván, použije tato kritéria a faktory:

a) prvky charakterizující dovednosti a schopnosti účastníka PEPP, včetně úrovně vzdělání, znalostí a zkušeností s jinými penzijními produkty, dlouhodobými investičními produkty nebo prodejními postupy, a zranitelnost účastníka PEPP;

b) prvky charakterizující ekonomickou situaci účastníka PEPP, včetně příjmu, majetku a míry závislosti na PEPP, pokud jde o přiměřený důchodový příjem;

c) hlavní finanční cíle účastníka PEPP, včetně spoření na důchod a potřeby pokrýt rizika, včetně biometrických rizik;

d) zda je PEPP prodáván účastníkovi mimo určený cílový trh nebo zda nebyl cílový trh náležitě určen;

e) způsobilost pro krytí v rámci vnitrostátního systému záruk, pokud takovéto systémy existují.

Článek 3

Orgán EIOPA při zvažování míry inovace PEPP, činnosti nebo praktiky použije tato kritéria a faktory:

a) míru inovace související se strukturou a vlastnostmi PEPP, zejména míru inovace technik snižování rizik, forem vyplácení nebo koncepce jiných dávek PEPP;

b) rozsah šíření inovací, včetně toho, zda je PEPP inovativní pro určité kategorie účastníků PEPP;

c) inovace zahrnující finanční páku;

d) dosavadní zkušenosti na trhu s podobnými PEPP nebo prodejními postupy pro PEPP.

Článek 4

Orgán EIOPA při zvažování finanční páky, kterou PEPP nebo určitá praktika poskytuje, použije tato kritéria a faktory:

a) konkrétní vlastnosti podkladových aktiv PEPP s přihlédnutím k finanční páce s PEPP nedílně spojené;

b) finanční páku v důsledku financování;

c) vlastnosti obchodů zajišťujících financování.

Článek 5

Orgán EIOPA při zvažování velikosti nebo celkového množství naspořeného kapitálu PEPP použije tato kritéria a faktory:

a) rozsah možných škodlivých důsledků z hlediska jednotlivých účastníků PEPP a v případě velkého počtu současných a potenciálních účastníků PEPP možné škodlivé důsledky pro seskupení účastníků PEPP, zejména s ohledem na:

b) velikost a celkové množství naspořeného kapitálu PEPP;

c) pomyslnou hodnotu PEPP;

d) pravděpodobnost, rozsah a povahu případné škody, včetně výše potenciálně vzniklé ztráty;

e) očekávanou dobu trvání škodlivých důsledků;

f) objem příspěvků;

g) počet a požadavky na způsobilost a bezúhonnost zúčastněných zprostředkovatelů;

h) růst trhu nebo prodeje;

i) průměrnou částku investovanou do PEPP každým účastníkem PEPP;

j) rozsah krytí stanovený ve vnitrostátních právních předpisech o systémech záruk v pojišťovnictví, pokud takovéto systémy existují;

k) hodnotu technických rezerv ve vztahu k PEPP;

l) zda podkladová aktiva PEPP představují vysoké riziko pro výkonnost transakcí uzavřených subjekty nebo účastníky PEPP na relevantním trhu;

m) zda vlastnosti PEPP mají za následek, že je obzvláště náchylný k tomu, aby byl využit pro účely finanční trestné činnosti, a zejména to, zda tyto vlastnosti mohou případně podněcovat k využívání PEPP k:

   1) podvodům či nepoctivosti,

   2) nekalému jednání nebo zneužití informací ve vztahu k finančnímu trhu,

   3) legalizaci výnosů z trestné činnosti,

   4) financování terorismu.

Článek 6

Orgán EIOPA rovněž zváží následující faktory, které mohou ovlivnit řádné fungování a integritu finančních trhů:

a) zda finanční činnosti nebo finanční praktiky poskytovatele PEPP nebo distributora PEPP ve vztahu k PEPP představují obzvláště vysoké riziko pro odolnost nebo hladké fungování trhů;

b) zda by PEPP či finanční činnosti nebo finanční praktiky poskytovatele PEPP nebo distributora PEPP ve vztahu k PEPP mohly vést k významnému a umělému nepoměru mezi cenami derivátu a cenami na podkladovém trhu;

c) zda PEPP či finanční činnosti nebo finanční praktiky poskytovatele PEPP nebo distributora PEPP ve vztahu k PEPP představují obzvláště vysoké riziko pro infrastrukturu trhu nebo platebních systémů včetně systémů pro obchodování, clearing a vypořádání;

d) zda PEPP či finanční činnosti nebo finanční praktiky poskytovatele PEPP nebo distributora PEPP ve vztahu k PEPP mohou ohrozit důvěru účastníků PEPP ve finanční systém;

e) zda PEPP či finanční činnosti nebo finanční praktiky poskytovatele PEPP nebo distributora PEPP ve vztahu k PEPP představují obzvláště vysoké riziko narušení pro finanční instituce, jež se považují za významné pro finanční systém Unie.

Článek 7

Orgán EIOPA rovněž zváží následující faktory, které se týkají konkrétní situace a okolností poskytovatele PEPP nebo distributora PEPP:

a) jeho finanční situaci a platební schopnost;

b) jeho finanční činnosti nebo finanční praktiky;

c) jeho obchodní model, včetně udržitelnosti a transparentnosti tohoto modelu;

d) vhodnost zajištění a záručních ujednání týkajících se PEPP;

e) spoléhání poskytovatele PEPP na třetí strany, pokud jde o důležité prvky PEPP, jako je krytí biometrických rizik, záruky a přenositelnost PEPP;

f) prodejní postupy spojené s PEPP, s přihlédnutím k:

   1) používaným komunikačním a distribučním kanálům,

   2) informačním, marketingovým nebo jiným propagačním materiálům,

   3) míře inovací ve vztahu k distribučnímu modelu, jako je délka zprostředkovatelského řetězce nebo využívání inovativních technik v distribučním modelu.

Článek 8

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 24. února 2021.

Za Komisi
předsedkyně
Ursula VON DER LEYEN