II

(Nelegislatívne akty)

NARIADENIA

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2021/895

z 24. februára 2021,

ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/1238, pokiaľ ide o intervenciu v súvislosti s produktom

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/1238 z 20. júna 2019 o celoeurópskom osobnom dôchodkovom produkte (PEPP) ([1]), a najmä na jeho článok 65 ods. 9,

keďže:

(1) Je potrebné, aby pri určovaní, či existuje závažná obava týkajúca sa ochrany investorov alebo ohrozenie riadneho fungovania a integrity finančných trhov alebo stability celého finančného systému Únie alebo jeho časti, mohol orgán EIOPA uplatniť jasné kritériá a faktory. V tomto nariadení sa ďalej špecifikujú takéto kritériá a faktory vrátane tých, ktoré sú vymenované v článku 65 ods. 9 druhom pododseku písm. a), b), c) a d) nariadenia (EÚ) 2019/1238.

(2) Je nevyhnutné zabezpečiť jednotný prístup v rámci Únie a zároveň umožniť, aby Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA) prijal vhodné opatrenia, ak dôjde k nepredvídaným nepriaznivým udalostiam alebo vývoju, ktoré sú v súlade s článkom 65 ods. 9 nariadenia (EÚ) 2019/1238. Komisia vyzvala orgán EIOPA, aby poskytol technické poradenstvo v oblasti celoeurópskeho osobného dôchodkového produktu (PEPP).

(3) Existencia „ohrozenia“, ktoré je jednou zo základných podmienok intervencie orgánu EIOPA z hľadiska riadneho fungovania a integrity finančných či komoditných trhov alebo stability finančného systému, si vyžaduje vyššiu prahovú hodnotu posudzovania než existencia „závažnej obavy“, ktorá je základnou podmienkou intervencie orgánu EIOPA s cieľom zabezpečiť ochranu investorov. Orgán EIOPA by mal mať možnosť intervenovať, ak aspoň jeden z faktorov alebo kritérií uvedených v tomto nariadení vedie k takejto obave alebo ohrozeniu.

(4) Takisto je potrebné zohľadniť osobitnú situáciu a okolnosti poskytovateľa PEPP alebo distribútora PEPP v súvislosti s ich potenciálnym prínosom k obavám alebo ohrozeniam typu uvedeného v článku 65 ods. 9 nariadenia (EÚ) 2019/1238,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Orgán EIOPA pri posudzovaní miery zložitosti PEPP uplatňuje tieto kritériá a faktory:

a) dlhodobý dôchodkový charakter PEPP;

b) typ podkladových aktív a ich mieru transparentnosti;

c) mieru transparentnosti nákladov a poplatkov spojených s PEPP;

d) používanie techník upriamujúcich pozornosť sporiteľov PEPP na nepodstatné prvky prezentácie PEPP;

e) povahu a transparentnosť rizík;

f) používanie názvov produktov alebo terminológie či iných informácií, z ktorých vyplýva, že úroveň bezpečnosti alebo výnosu je vyššia, než je v skutočnosti možné alebo pravdepodobné, alebo zavádzajúcich vlastností produktu;

([1]) Ú. v. EÚ L 198, 25.7.2019, s. 1.

g) či informácie o PEPP boli nedostatočné alebo nedostatočne spoľahlivé na to, aby účastníkom trhu, ktorým boli určené, umožnili vytvoriť si úsudok, s prihliadnutím na charakter a typ PEPP;

h) zložitosť výpočtu výkonnosti, najmä s prihliadnutím na to, či výnos závisí od výkonnosti jedného alebo viacerých podkladových aktív, ktoré sú zasa ovplyvnené inými faktormi;

i) charakter a rozsah rizík;

j) či je PEPP viazaný na iné produkty alebo služby;

k) zložitosť všetkých podmienok týkajúcich sa PEPP;

l) existenciu a mieru rozdielov medzi očakávaným výnosom PEPP a rizikom straty, pričom sa zohľadňujú tieto skutočnosti:

   1) štruktúra nákladov a ostatné náklady;

   2) rozdiely vo vzťahu k riziku poskytovateľa, ktoré si ponecháva poskytovateľ;

   3) profil rizika a výnosu;

m) stanovovanie cien a súvisiace náklady PEPP s prihliadnutím na:

   1) používanie skrytých alebo sekundárnych poplatkov;

   2) poplatky, ktoré nezodpovedajú úrovni poskytovaných služieb;

   3) náklady na záruky alebo náklady, ktoré neodrážajú skutočné náklady alebo reálnu hodnotu kapitálovej záruky v prípade základného PEPP;

n) ľahkosť a náklady, s ktorými môže sporiteľ PEPP využívať služby zmeny a prenositeľnosti poskytovateľa, pričom sa zohľadňujú tieto skutočnosti:

   1. využívanie služieb zmeny a prenositeľnosti poskytovateľa v súvislosti s fázou, v ktorej sa služba využíva, uplatňované poplatky a platby alebo strata výhod a stimulov;

   2. skutočnosť, že využívanie služieb zmeny a prenositeľnosti poskytovateľa nie je povolené alebo je fakticky nemožné.

Článok 2

Orgán EIOPA pri posudzovaní vzťahu PEPP k typu sporiteľa PEPP, ktorému sa PEPP uvádza na trh alebo predáva, uplatňuje tieto kritériá a faktory:

a) vlastnosti charakterizujúce zručnosti a schopnosti sporiteľa PEPP vrátane úrovne vzdelania, znalostí a skúseností s inými dôchodkovými produktmi, dlhodobými investičnými produktmi alebo predajnými praktikami a zraniteľnosť sporiteľa PEPP;

b) vlastnosti charakterizujúce ekonomickú situáciu sporiteľa PEPP vrátane príjmu, majetku a miery závislosti od PEPP, pokiaľ ide o primeraný dôchodkový príjem;

c) kľúčové finančné ciele sporiteľa PEPP vrátane dôchodkového sporenia a potreby krytia rizík vrátane biometrických rizík;

d) či sa PEPP predáva sporiteľovi PEPP mimo určeného cieľového trhu alebo či cieľový trh nebol náležite identifikovaný;

e) oprávnenosť krytia vnútroštátnymi systémami náhrad, ak takéto systémy existujú.

Článok 3

Orgán EIOPA pri posudzovaní miery inovácie PEPP alebo činnosti či postupu uplatňuje tieto kritériá a faktory:

a) mieru inovácie v súvislosti so štruktúrou a vlastnosťami PEPP, najmä pokiaľ ide o mieru inovácie techník zmierňovania rizika alebo foriem výplat či iných dávok PEPP;

b) rozsah šírenia inovácií vrátane toho, či je PEPP inovatívny pre konkrétne kategórie sporiteľov PEPP;

c) inovácie zahŕňajúce pákový efekt;

d) predchádzajúce skúsenosti trhu s podobnými PEPP alebo s predajnými praktikami v prípade PEPP.

Článok 4

Pri posudzovaní pákového efektu, ktorý poskytuje PEPP alebo postup, uplatňuje orgán EIOPA tieto kritériá a faktory:

a) konkrétne charakteristické znaky podkladových aktív PEPP s prihliadnutím na pákový efekt obsiahnutý v PEPP;

b) pákový efekt v dôsledku financovania;

c) vlastnosti transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov.

Článok 5

Pri zohľadňovaní veľkosti alebo celkovej výšky naakumulovaného majetku PEPP uplatňuje orgán EIOPA tieto kritériá a faktory:

a) rozsah potenciálnych škodlivých dôsledkov z pohľadu jednotlivých sporiteľov PEPP a v prípade veľkého počtu súčasných a potenciálnych sporiteľov PEPP potenciálne škodlivé dôsledky pre skupinu sporiteľov PEPP, najmä s ohľadom na:

b) veľkosť a celkovú výšku naakumulovaného majetku PEPP;

c) pomyselnú hodnotu PEPP;

d) pravdepodobnosť, rozsah a charakter prípadných škodlivých dôsledkov vrátane výšky potenciálne vzniknutej straty;

e) predpokladané trvanie škodlivých dôsledkov;

f) objem príspevkov;

g) počet zapojených sprostredkovateľov a požiadavky na ich odbornosť a dôveryhodnosť;

h) rast trhu alebo predaja;

i) priemernú sumu investovanú každým sporiteľom PEPP do PEPP;

j) úroveň krytia špecifikovanú v práve týkajúcom sa vnútroštátnych systémov náhrad, ak takéto systémy existujú;

k) hodnotu technických rezerv s ohľadom na PEPP;

l) či podkladové aktíva PEPP predstavujú vysoké riziko pre vykonávanie transakcií, ktoré účastníci alebo sporitelia PEPP uzatvárajú na príslušnom trhu;

m) či charakteristické znaky PEPP vytvárajú osobitné riziko, že by sa mohol použiť na účel finančnej trestnej činnosti, a najmä to, či by tieto charakteristické znaky mohli prípadne podnecovať k využívaniu PEPP na:

   1) akýkoľvek podvod alebo nepoctivé konanie;

   2) pochybenie alebo zneužitie informácií vo vzťahu k finančnému trhu;

   3) manipulovanie s príjmami z trestnej činnosti;

   4) financovanie terorizmu.

Článok 6

Orgán EIOPA zvažuje aj nasledujúce faktory, ktoré môžu ovplyvniť riadne fungovanie a integritu finančných trhov:

a) či finančné činnosti alebo finančné postupy poskytovateľa PEPP alebo distribútora PEPP vo vzťahu k PEPP predstavujú mimoriadne vysoké riziko pre odolnosť alebo hladké fungovanie trhov;

b) či by PEPP alebo finančné činnosti či finančné postupy poskytovateľa PEPP alebo distribútora PEPP vo vzťahu k PEPP mohli viesť k významným a umelým rozdielom medzi cenami derivátu a cenami na podkladovom trhu;

c) či PEPP alebo finančné činnosti či finančné postupy poskytovateľa PEPP alebo distribútora PEPP vo vzťahu k PEPP predstavujú vysoké riziko pre infraštruktúru trhu alebo platobných systémov vrátane systémov obchodovania, zúčtovania a vyrovnania;

d) či PEPP alebo finančné činnosti či finančné postupy poskytovateľa PEPP alebo distribútora PEPP vo vzťahu k PEPP môžu ohroziť dôveru sporiteľov PEPP vo finančný systém;

e) či PEPP alebo finančné činnosti či finančné postupy poskytovateľa PEPP alebo distribútora PEPP vo vzťahu k PEPP predstavujú vysoké riziko narušenia finančných inštitúcií, ktoré sa považujú za dôležité pre finančný systém Únie.

Článok 7

Orgán EIOPA zvažuje aj nasledujúce faktory, ktoré sa vzťahujú na osobitnú situáciu a okolnosti poskytovateľa PEPP alebo distribútora PEPP, pričom zohľadňuje tieto skutočnosti:

a) jeho finančnú situáciu a platobnú schopnosť;

b) jeho finančné činnosti alebo finančné postupy;

c) jeho obchodný model vrátane jeho udržateľnosti a transparentnosti;

d) vhodnosť zaisťovacích a záručných dohôd týkajúcich sa PEPP;

e) spoliehanie sa poskytovateľa PEPP na tretie strany, pokiaľ ide o dôležité vlastnosti PEPP, ako je pokrytie biometrických rizík, záruky a prenositeľnosť PEPP;

f) predajné praktiky spojené s PEPP s prihliadnutím na:

   1. použité komunikačné a distribučné kanály,

   2. informačný, marketingový alebo iný propagačný materiál;

   3. mieru inovácie súvisiacej s distribučným modelom, napríklad dĺžku sprostredkovateľského reťazca alebo spoliehanie sa na inovatívne techniky pre distribučný model.

Článok 8

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 24. februára 2021

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN