

Изменение 2
Arlene McCarthy

Доклад
Markus Ferber

A7-0306/2012

относно предложението за директива на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти и за отмяна на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (преработка)
COM(2011)0656 - C7-0382/2011 - 2011/0298(COD)

Предложение за директива
Член 24

Текст, предложен от Комисията

Изменение

Общи принципи и предоставяне на информация на клиентите

Общи принципи и предоставяне на информация на клиентите

1. Държавите членки изискват от инвестиционния посредник, когато предоставя на клиенти инвестиционни услуги и/или в съответните случаи допълнителни услуги, да действа честно, коректно и професионално, отчитайки максимално интересите на своите клиенти, и по-специално да спазва принципите, изложени в настоящия член и член 25.

1. Държавите членки изискват от инвестиционния посредник, когато предоставя на клиенти инвестиционни услуги и/или в съответните случаи допълнителни услуги, да действа честно, коректно и професионално, отчитайки максимално интересите на своите клиенти, и по-специално да спазва принципите, изложени в настоящия член и член 25.

1а. Държавите членки гарантират, че когато инвестиционните посредници разработват инвестиционни продукти или структурирани депозити за продажба на професионални или непрофесионални клиенти, тези продукти са предназначени да отговарят на потребностите на определен целеви пазар в рамките на съответната категория клиенти, че инвестиционният посредник предприема разумни мерки, за да гарантира, че инвестиционният продукт се продава и разпространява сред клиентите в рамките на целевата група, както и че търговските цели и вътрешните

схеми за възнаграждение не насърчават маркетинга или разпространението на инвестиционния продукт извън целевата група. Държавите членки изискват от инвестиционните посредници, които разработват инвестиционни продукти или структурирани депозити за продажба на професионални или непрофесионални клиенти, да предоставят информация на трети страни, действащи като дистрибутори на съответния целеви пазар на продукта.

1б. Държавите членки гарантират, че начинът, по който даден инвестиционен посредник възнаграждава своите служители, назначените представители или други инвестиционни посредници не възпрепятства изпълнението на неговото задължение за действие в най-добрия интерес на клиентите. Държавите членки гарантират, че когато служителите предоставят консултации относно инвестиционни продукти или финансови инструменти или ги продават на непрофесионални клиенти, структурите за възнаграждение на участващите служители не накърняват способността им да дават обективни препоръки или да предоставят информация по справедлив, ясен и неподвеждащ начин съгласно параграф 2, както и че те не допринасят по друг начин за появата на неоправдани конфликти на интереси. По-специално държавите членки гарантират, че:

а) възнаграждението не зависи от целите за продажба или рентабилност на инвестиционните продукти или финансовите инструменти;

б) възнаграждението или други условия, включително оценката на изпълнението, не стимулират служителите да препоръчват специален инвестиционен продукт или финансов инструмент на непрофесионален клиент, когато инвестиционният посредник би могъл да предложи друг инвестиционен продукт или финансов инструмент, който да отговаря по-добре на нуждите на този клиент.

2. Всяка информация, включително маркетингови съобщения, предавана от инвестиционния посредник до клиенти или потенциални клиенти, трябва да е коректна, ясна и да не е подвеждаща. Маркетинговите съобщения трябва да са ясно означени като такива.

3. На клиентите или потенциалните клиенти се предоставя подходяща информация за:

– инвестиционния посредник и предоставяните от него услуги; когато се предоставя инвестиционна консултация, в информацията се посочва **дали препоръката е независима и дали се основа на широк или ограничен анализ на пазара, както и дали инвестиционният посредник ще предостави на клиента текущата оценка по въпроса, дали препоръчаните на клиентите финансови инструменти са подходящи,**

– финансовите инструменти и предложените инвестиционни стратегии; тази информация следва да включва подходящи указания и предупреждения за рисковете, свързани с инвестиции в тези инструменти или по отношение на конкретни инвестиционни стратегии,

2. Всяка информация, включително маркетингови съобщения, предавана от инвестиционния посредник до клиенти или потенциални клиенти, трябва да е коректна, ясна и да не е подвеждаща. Маркетинговите съобщения трябва да са ясно означени като такива.

На клиентите или потенциалните клиенти се предоставя подходяща информация **в подходящия момент** за:

– инвестиционния посредник и предоставяните от него услуги; когато се предоставя инвестиционна консултация, в информацията се посочва **обхвата на продуктите, включени в консултациите,**

– **продуктовите структури и категоризацията на клиента на съответния целеви пазар,** финансовите инструменти и предложените инвестиционни стратегии; тази информация следва да включва подходящи указания и предупреждения за рисковете, свързани с инвестиции в **тези продуктови структури, финансови инструменти** или по отношение на конкретни инвестиционни

- местата за изпълнение,
- разходите и свързаните с тях такси.

Информацията по първата алинея трябва да се предоставя в разбираема форма, така че клиентите или потенциалните клиенти да могат да разберат характера и рисковете на инвестиционната услуга и специфичния тип финансов инструмент, който се предлага, и впоследствие да вземат информирани инвестиционни решения. Тази информация може да бъде предоставяна в стандартизиран формат.

- стратегии,
- местата за изпълнение,
- разходите и свързаните с тях такси *във връзка с инвестициите или допълнителните услуги и всеки инвестиционен продукт, структуриран депозит или финансови инструменти, препоръчвани или продавани на клиентите.*

За всички инвестиционни продукти информацията по първата алинея следва да включва общия размер на инвестицията чрез стандартизирано представяне на кумулативния ефект върху приходите от всички удръжки, включително таксите и разходите, които не произтичат от настъпването на риска за базовия пазар, въз основа на стандартизирано представяне, изразено като парична сума преди инвестицията, което се прави най-малко веднъж годишно за всяка реална инвестиция.

За. Когато се предоставят инвестиционни консултации или дискреционно управление на портфейл, подходящата информация съгласно параграф 3 се предоставя преди инвестиционната консултация и включва следното:

а) гамата от инвестиционни продукти и финансови инструменти, на които ще се основава препоръката, и по-специално дали гамата е ограничена до финансови инструменти, емитирани или предлагани от субекти, намиращи се в тесни връзки с инвестиционния посредник;

б) дали потребителят заплаща такса за консултациите и ако е така, таксата или основата за изчисляването ѝ;

в) дали инвестиционният посредник ще предоставя на клиента

периодична оценка за пригодността на финансовите инструменти, препоръчани на клиентите.

Информацията по първата алинея се предоставя в разбираема форма, така че клиентите или потенциалните клиенти да могат да разберат характера и рисковете на инвестиционната услуга и специфичния тип финансов инструмент, който се предлага, и впоследствие да вземат информирани инвестиционни решения. Държавите членки могат да изискат тази информация да бъде предоставяна в стандартизиран формат.

4. В случаите, когато инвестиционната услуга е предложена като част от финансов продукт, за който вече се прилагат други разпоредби на законодателството на Съюза или общите европейски стандарти, свързани с кредитните институции и потребителските кредити и отнасящи се до информационни изисквания, за тази услуга няма да се прилагат допълнителните задължения, изложени в параграфи 2 и 3.

5. Когато инвестиционният посредник информира клиента, че инвестиционната консултация се предоставя независимо, посредникът:

(i) анализира достатъчно голям брой финансови инструменти, предлагани на пазара. Финансовите инструменти трябва да бъдат диверсифицирани от

4. В случаите, когато инвестиционната услуга е предложена като част от финансов продукт, за който вече се прилагат други разпоредби на законодателството на Съюза или общите европейски стандарти, свързани с кредитните институции и потребителските кредити и отнасящи се до информационни изисквания, за тази услуга няма да се прилагат допълнителните задължения, изложени в параграфи 2, 3 и 3а.

5. Държавите членки могат допълнително да забранят или да ограничат още повече предлагането или получаването на такси, комисиони или непарични възнаграждения във връзка с предоставянето на инвестиционна консултация и други инвестиционни или допълнителни услуги.

Когато инвестиционният посредник информира клиента, че инвестиционната консултация се предоставя независимо **чрез заплащане на такса**, посредникът:

анализира **по честен и всеобхватен начин** достатъчно голям брой финансови инструменти, предлагани на пазара. Финансовите инструменти

гледна точка на вида и емитентите си или доставчиците на продукти и не трябва да се ограничават до финансови инструменти, емитирани или предлагани от субекти, намиращи се в тесни връзки с инвестиционния посредник,

(ii) не може да приема или получава такси, комисиони или други парични възнаграждения от трета страна или лице, действащо за сметка на трета страна, във връзка с предоставянето на услугата на клиентите.

трябва да бъдат диверсифицирани от гледна точка на вида и емитентите си или доставчиците на продукти и не трябва да се ограничават до финансови инструменти, емитирани или предлагани от субекти, намиращи се в тесни връзки с инвестиционния посредник,

5а. Когато извършва инвестиционна консултация, управление на портфейл, консултация или друга услуга, за която клиентът разчита на своята собствена преценка, инвестиционният посредник:

а) получава възнаграждение единствено чрез таксите, заплащани от или за сметка на клиента и не изисква или приема други плащания или възнаграждения във връзка с тези услуги, независимо от това дали възнамерява да възстанови плащанията или да прехвърли възнагражденията на непрофесионалния клиент;

б) не може да приема или получава такси, комисиони или други възнаграждения от трета страна или лице, действащо за сметка на трета страна, във връзка с предоставянето на услугата на клиентите;

в) не стимулира служителите си да препоръчват конкретен финансов инструмент на непрофесионален клиент, когато може да предложи друг, който отговаря по-добре на нуждите на клиента.

Освен това държавите членки могат

6. Когато извършва управление на портфейл, инвестиционният посредник **не може** да приема или получава такси, комисиони или други парични възнаграждения от трета страна или лице, действащо за сметка на трета страна, във връзка с предоставянето на услугата на **клиентите**.

7. Когато инвестиционна услуга се предоставя заедно с друга услуга или продукт като част от пакет или като условие за същото споразумение или пакет, инвестиционният посредник уведомява клиента дали е възможно да купи различните части поотделно и му представя информация за разходите и

да изискват в случаите, когато даден консултант информира клиента, че консултацията се предоставя независимо, консултантът да анализира достатъчно голям брой инвестиционни продукти или финансови инструменти, предлагани на пазара, които са достатъчно диверсифицирани от гледна точка на вида и емитентите си или доставчиците на продукти, така че да се гарантира, че инвестиционните цели на клиента могат да бъдат реализирани по подходящ начин, и които не се ограничават до финансовите инструменти, емитирани или предлагани от субекти, намиращи се в тесни връзки с инвестиционния посредник.

6. Държавите членки гарантират, че параграфи 3а и 5 от настоящия член се прилагат също така за инвестиционния посредник, когато извършва дискреционно управление на портфейл, и изискват от инвестиционният посредник да не приема или получава такси, комисиони или други парични възнаграждения от трета страна или лице, действащо за сметка на трета страна, във връзка с предоставянето на услугата на клиента. Държавите членки гарантират, че политиките за възнаграждение на инвестиционните посредници по отношение на техните служители, представители или други свързани инвестиционни посредници, не вредят на способността им да действат в най-добрия интерес на клиентите.

7. Когато инвестиционна услуга се предоставя **на непрофесионален клиент** заедно с друга услуга или продукт като част от пакет или като условие за същото споразумение или пакет, инвестиционният посредник уведомява клиента дали е възможно да купи различните части поотделно и му

таксите за всяка част поотделно.

До [...] ЕОЦКП разработва и след това периодично актуализира насоки за оценяването и надзора върху практиките на кръстосани продажби, като посочва по-специално при какви условия се счита, че практиките на кръстосани продажби не отговарят на изискванията по параграф 1.

8. На Комисията се предоставят правомощията да приема съгласно член 94 делегирани актове, с които да се гарантира, че инвестиционните посредници спазват изложените принципи при предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги на клиентите. В тези делегирани актове се отчита следното:

а) характерът на услугата или услугите, предлагани или предоставяни на клиента или потенциалния клиент, имайки предвид типа, предмета, обема и честотата на сделките;

б) характерът на *продуктите*, които се предлагат или разглеждат, в т.ч. различните видове финансови инструменти и влогове по член 1, параграф 2;

в) дали клиентът или потенциалният клиент е непрофесионален или професионален клиент или — в случая по параграф 3 — дали е определен като приемлив контрагент.

представя информация за разходите и таксите за всяка част поотделно.

До [...] * ЕОЦКП, *в сътрудничество с Европейския банков орган и Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, чрез съвместния комитет*, разработва и след това периодично актуализира насоки за оценяването и надзора върху практиките на кръстосани продажби, като посочва по-специално при какви условия се счита, че практиките на кръстосани продажби не отговарят на изискванията по параграф 1.

8. На Комисията се предоставят правомощията да приема съгласно член 94 делегирани актове, с които да се гарантира, че инвестиционните посредници спазват изложените *в този член* принципи при предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги на клиентите. В тези делегирани актове се отчита следното:

а) характерът на услугата или услугите, предлагани или предоставяни на клиента или потенциалния клиент, имайки предвид типа, предмета, обема и честотата на сделките;

б) характерът на *инвестиционните продукти*, които се предлагат или разглеждат, в т.ч. различните видове финансови инструменти и влогове по член 1, параграф 2;

в) дали клиентът или потенциалният клиент е непрофесионален или професионален клиент или — в случая по параграф 3 — дали е определен като приемлив контрагент;

ва) параметрите на стандартизираното представяне по параграф 3.

¹ *ОВ попълва се дата: 12 месеца след*

*датата на влизане в сила на
настоящата директива.*

Or. en