



**A9-0162/2024**

2.4.2024

**\*\*\*I**  
**JELENTÉS**

a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2014/65/EU és az (EU) 2016/97 irányelvnek a lakossági befektetők védelmére vonatkozó uniós szabályok tekintetében történő módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslatról (COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

Gazdasági és Monetáris Bizottság

Előadó: Stéphanie Yon-Courtin

### ***Az eljárások jelölései***

- \* Konzultációs eljárás
- \*\*\* Egyetértési eljárás
- \*\*\*I Rendes jogalkotási eljárás (első olvasat)
- \*\*\*II Rendes jogalkotási eljárás (második olvasat)
- \*\*\*III Rendes jogalkotási eljárás (harmadik olvasat)

(Az eljárás típusa a jogi aktus tervezetében javasolt jogalaptól függ.)

### ***A jogi aktus tervezetének módosításai***

#### **A Parlament kéthasábos módosításai**

A törlést ***félkövér dőlt*** betűk jelzik a baloldali hasáb szövegében. A szövegváltoztatást ***félkövér dőlt*** betűk jelzik mindkét hasáb szövegében. Az új szöveget ***félkövér dőlt*** betűk jelzik a jobb oldali hasáb szövegében.

A módosítások fejlécének első és második sora a vizsgált jogi aktus tervezetének érintett szakaszára utal. Ha a módosítás már létező – a jogi aktus tervezetével módosítani kívánt – jogalkotási aktusra vonatkozik, a fejléc egy harmadik és egy negyedik sort is tartalmaz, amelyek a létező jogalkotási aktusra és annak érintett rendelkezésére utalnak.

#### **A Parlament módosításai egységes szerkezetbe foglalt (konszolidált) szöveg formájában**

Az új szövegrészeket ***félkövér dőlt*** betűk jelzik. A törölt szövegrészeket a **■** jel jelzi vagy azok át vannak húzva. A szövegváltoztatást a helyettesítendő szöveg törlésével vagy áthúzásával és a helyébe lépő új szöveg ***félkövér dőlt*** szedésével jelzik.

Ettől eltérően a szolgálatok által a végleges szöveg kialakítása érdekében bevezetett, kimondottan technikai jellegű módosításokat nem kell jelölni.

## TARTALOM

	<b>Oldal</b>
AZ EURÓPAI PARLAMENT JOGALKOTÁSI ÁLLÁSFOGLALÁS-TERVEZETE .....	5
ANNEX: ENTITIES OR PERSONS FROM WHOM THE RAPPORTEUR HAS RECEIVED INPUT .....	145
ELJÁRÁS AZ ILLETÉKES BIZOTTSÁGBAN .....	146
NÉV SZERINTI ZÁRÓSZAVAZÁS AZ ILLETÉKES BIZOTTSÁGBAN.....	147



## AZ EURÓPAI PARLAMENT JOGALKOTÁSI ÁLLÁSFOGLALÁS-TERVEZETE

a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2014/65/EU és az (EU) 2016/97 irányelvnek a lakossági befektetők védelmére vonatkozó uniós szabályok tekintetében történő módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslatról  
(COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD))

(Rendes jogalkotási eljárás: első olvasat)

*Az Európai Parlament,*

- tekintettel a Bizottság Parlamenthez és Tanácshoz intézett javaslatára (COM(2023)0279),
  - tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 294. cikkének (2) bekezdésére és 114. cikkére, amelyek alapján a Bizottság javaslatát benyújtotta a Parlamenthez (C9-0182/2023),
  - tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 294. cikkének (3) bekezdésére,
  - tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság 2023. október 25-i véleményére<sup>1</sup>,
  - tekintettel eljárási szabályzatának 59. cikkére,
  - tekintettel a Gazdasági és Monetáris Bizottság jelentésére (A9-0162/2024),
1. elfogadja első olvasatban az alábbi álláspontot;
  2. felkéri a Bizottságot, hogy utalja az ügyet újból a Parlamenthez, ha javaslata helyébe másik szöveget szándékozik léptetni, azt lényegesen módosítja vagy lényegesen módosítani kívánja;
  3. utasítja elnökét, hogy továbbítsa a Parlament álláspontját a Tanácsnak és a Bizottságnak, valamint a nemzeti parlamenteknek.

### Módosítás 1

#### AZ EURÓPAI PARLAMENT MÓDOSÍTÁSAI\*

a Bizottság javaslatához

-----

<sup>1</sup> HL C, C/2024/881, 2024.2.6., ELI: <http://data.europa.eu/eli/C/2024/881/oj>.

\* Módosítások: az új vagy módosított szöveget félkövér dőlt betűtípus, a törléseket pedig a **■** jel mutatja.

Javaslat

**AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS IRÁNYELVE****a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2014/65/EU és az (EU) 2016/97 irányelvnek a lakossági befektetők védelmére vonatkozó uniós szabályok tekintetében történő módosításáról**

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS AZ EURÓPAI UNIÓ TANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 53. cikke

(1) bekezdésére és 62. cikkére,

tekintettel az Európai Bizottság javaslatára,

a jogalkotási aktus tervezete nemzeti parlamenteknek való megküldését követően,

tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság véleményére<sup>2</sup>,

rendes jogalkotási eljárás keretében,

mivel:

- (1) A tőkepiaci unió egyik fő célkitűzése annak biztosítása, hogy a fogyasztók teljes mértékben kihasználhassák a tőkepiacok által kínált befektetési lehetőségeket. Ennek érdekében olyan szabályozási keretnek kell támogatnia őket, amely lehetővé teszi számukra, hogy szükségleteiknek és céljaiknak megfelelő befektetési döntéseket hozzanak, és amely megfelelően védi őket az egységes piacon. Az uniós lakossági befektetési stratégia keretébe tartozó intézkedéscsomag célja a feltárt hiányosságok kezelése.

---

<sup>2</sup> HL C [...], [...], [...] o.

- (2) A 2009/65/EK<sup>3</sup>, a 2009/138/EK<sup>4</sup>, a 2011/61/EU<sup>5</sup>, a 2014/65/EU<sup>6</sup> és az (EU) 2016/97<sup>7</sup> európai parlamenti és tanácsi irányelv célja a lakossági befektetők védelme, valamint a lakossági befektetők bizalmának és képességeinek növelése a fontos pénzügyi döntések meghozatalát illetően. A Bizottság e keret értékelésére és felmérésére irányuló munkája során számos fontos problémát ismert fel, többek között azt, hogy a lakossági befektetők nehezen tudják megérteni és összehasonlítani a befektetési ajánlatokat olyan tájékoztatók alapján, amelyek nem kellően relevánsak és vonzóak a döntéshozatal elősegítéséhez. Emellett a Bizottság munkája rámutatott a digitális csatornákon keresztül nyújtott félrevezető marketinginformációkkal és -gyakorlatokkal kapcsolatos növekvő kockázatokra, valamint a termékek előállításának és forgalmazásának módjában fellelhető hiányosságokra, amelyek indokolatlanul magas költségeket eredményezhetnek a lakossági befektetők számára. A Bizottság munkája rámutatott a befektetési tanácsadási folyamat elfogultságának kockázataira is.
- (3) A harmadik felek által teljesített kifizetések, mint például a befektetési vállalkozásoknak, biztosítóknak és közvetítőknek az ügyféltől eltérő személyek által fizetett vagy tőlük kapott díjak, jutalékok, valamint pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatások – amelyeket ösztönzőknek is neveznek – jelentős szerepet játszanak a lakossági befektetési termékek Unión belüli forgalmazásában. A 2014/65/EU és az (EU) 2016/97 irányelvben foglalt, az összeférhetetlenségek kezelésére szolgáló, többek között az ösztönzők kifizetésének korlátozásával és átláthatóságával kapcsolatos jelenlegi szabályok nem bizonyultak kellően hatékonyak a fogyasztót ért károk enyhítésében, és a lakossági befektetők eltérő szintű védelmét eredményezték a különböző termékszegmensekben és értékesítési csatornákon. Ezért tovább kell erősíteni a befektetővédelmi keretet annak biztosítása érdekében, hogy a lakossági ügyfelek legjobb érdekeit Unió-szerte egységesen védjék. ■ Helyénvaló *olyan szabályokat*

---

<sup>3</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2009/65/EK irányelve (2009. július 13.) az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról (HL L 302., 2009.11.17., 32. o.).

<sup>4</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2009/138/EK irányelve (2009. november 25.) a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról (Solvencia II) (HL L 335., 2009.12.17., 1. o.).

<sup>5</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2011/61/EU irányelve (2011. június 8.) az alternatív befektetésialap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról (HL L 174., 2011.7.1., 1. o.).

<sup>6</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.).

<sup>7</sup> Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/97 irányelve (2016. január 20.) a biztosítási értékesítésről (HL L 26., 2016.2.2., 19. o.).

*bevezetni, amelyek jobban keretbe foglalják a jelenlegi tanácsadási környezetet, biztosítva, hogy a pénzügyi közvetítők átláthatóbb, érthetőbb és személyre szabottabb tanácsadást nyújtsanak az ügyfeleknek. Ennek biztosítania kell, hogy az ügyfelek az igényeiknek megfelelő termékeket kapjanak, és jobban megértsék a kapott tanácsokat.*

- (5) A lakossági befektetők félrevezetésének elkerülése érdekében az (EU) 2016/97 irányelvben elő kell írni, hogy a 2014/65/EU irányelv hatályos rendelkezéseivel összhangban azoknak a biztosításközvetítőknek, amelyek jelzik ügyfeleik felé, hogy független alapon nyújtanak tanácsadást, ***a piacon elérhető, kellően nagyszámú biztosítási termék értékelését kell elvégezniük.*** E tilalom nem akadályozhatja meg, hogy a tanácsadást nyújtó biztosításközvetítők ösztönzőket fogadjanak el, amennyiben e tanácsadást nem függetlenként mutatják be, a lakossági ügyfelek az alkalmazandó átláthatósági ***követelményeknek*** megfelelően tájékoztatást kapnak az ösztönzőkről, és az egyéb jogi követelmények is betartásra kerülnek, köztük az, hogy az ügyfél legjobb érdekét szem előtt tartva kell eljárni. ***A tagállamok biztosításközvetítői rendszereinek sokféleségére tekintettel nem akadályozhatja meg azt sem, hogy azok a biztosításközvetítők, akik jogállásuk alapján függetlenek, magukat szerződés által valamely biztosítóhoz nem kötött biztosításközvetítőként mutassák be, ha jelzik, hogy ösztönzőket fogadnak el.***
- (6) Az ösztönzők kifizetésének vagy elfogadásának feltételeit megállapító meglévő biztosítékok, amelyek előírják a 2014/65/EU irányelv esetében, hogy az ösztönző célja, hogy javítsa az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségét, illetve az (EU) 2016/97 irányelv esetében, hogy nem lehet káros hatással az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségére, nem voltak kellően hatékonyak az összeférhetetlenségek enyhítésében. Ezért ***javasolt*** törölni ezeket a kritériumokat, és új, közös tesztet bevezetni mind a 2014/65/EU irányelvben, mind az (EU) 2016/97 irányelvben, amely tovább pontosítja, hogy a pénzügyi tanácsadóknak hogyan kell alkalmazniuk az ügyfél érdekének leginkább megfelelő eljárás elvét. A pénzügyi tanácsadóknak ***az ügyfelek igényeire szabott*** pénzügyi termékek megfelelő körére kell alapozniuk tanácsadásukat. ***Az ajánlott pénzügyi termékek körének figyelembe kell vennie mind a vállalkozás üzleti modelljét, mind pedig az ügyfél befektetési célkitűzését. Az ügyfelek legjobb érdeke szélesebb tartalommal bír, mint pusztán a költségek. Ezért a pénzügyi tanácsadóknak – miután azonosították az ügyfelek igényeinek megfelelő eszközöket – a hasonló jellemzőkkel***



*rendelkező* termékek közül a *leghatékonyabb terméket* kell ajánlaniuk ügyfeleiknek, *figyelembe véve annak teljesítményét, kockázati szintjét, minőségi elemeit, költségeit és a 16a. cikk szerint bejelentett díjait*. Ha a tanácsadók úgy döntenek, hogy *magasabb költséggel* járó *egyenértékű* terméket ■ ajánlanak az ügyfél számára, akkor *objektíven* meg kell indokolniuk az ajánlást, és *nyilvántartásba kell venniük ezt az indoklást*. *A pénzügyi tanácsadók a cégük érdekeit nem helyezhetik az ügyfelek érdekei elé*. A biztosítási alapú befektetési termékek esetében a tanácsadóknak azt is biztosítaniuk kell, hogy a termékben foglalt biztosítási fedezet összhangban legyen az ügyfél biztosítási igényeivel és szükségleteivel. *Abban az esetben, ha egyik termék sem szolgálja az ügyfél legjobb érdekét, a pénzügyi tanácsadóknak tartózkodniuk kell a tanácsadástól vagy az ajánlattételtől*.

- (7) Tovább kell szigorítani az ösztönzők közzétételére vonatkozó meglévő követelményeket annak biztosítása érdekében, hogy a lakossági befektetők megértsék az ösztönzők általános fogalmát, az összeférhetetlenség lehetőségét, valamint az ösztönzőknek a teljes költségre és a várható hozamra gyakorolt hatását.

- 
- (9) Ezen intézkedések hatékonyságának értékelése érdekében *öt* évvel *a 2014/65/EU irányelv 16. cikkének (12) bekezdésében és az (EU) 2016/97 irányelv 25. cikkének (10) bekezdésében említett szabályozástechnikai standardok elfogadását* követően, valamint az Európai Értékpapírpiaci Hatósággal (ESMA) és az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatóinyugdíj-hatósággal (EIOPA) folytatott konzultációt követően a Bizottságnak jelentést kell készítenie, *amelyben értékeli a magerősített termékirányítási követelményeket, az ösztönzőkkel kapcsolatos lehetséges összeférhetetlenségeket, a költségek alakulását, a tőkepiaci lakossági befektetések általános szintjét, a fogyasztóvédelmet, a forgalmazási szabályok relevanciáját és a pénzügyi műveltséggel kapcsolatos intézkedések végrehajtását*. *Ha a Bizottság értékelése nem mutatja ki, hogy az új rendelkezések pozitív változást hoztak a fogyasztók számára, a Bizottság szükség esetén javaslatot tehet ezen irányelv módosítására*.

- (10) *Mind a mennyiségi és minőségi elemek, amelyek magukban foglalhatják a fenntarthatósági tényezőket és a pénzügyi garanciákat, mind pedig* a befektetési és biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos költségek és díjak szintje jelentős hatással lehet a befektetések hozamára ■ . Annak biztosítása érdekében, hogy a termékek értéket nyújtsanak a lakossági befektetők pénzéért, a tagállamoknak gondoskodniuk kell arról, hogy a befektetési termékek

előállítására vagy forgalmazására a 2014/65/EU irányelv vagy az (EU) 2016/97 irányelv alapján engedéllyel rendelkező vállalkozások olyan egyértelmű árazási folyamatokkal rendelkezzenek, amelyek lehetővé teszik a lakossági befektetőknek felszámított valamennyi költség egyértelmű azonosítását és számszerűsítését, és amelyek célja annak biztosítása, hogy a befektetési termékekben foglalt vagy azok forgalmazásához kapcsolódó költségek és díjak indokoltak és arányosak legyenek, *tekintettel a célpiac célkitűzéseire és szükségleteire, valamint a termék jellemzőire, célkitűzéseire, stratégiájára és teljesítményére.*

- (10a) *A befektetési szolgáltatások nyújtásához, valamint a pénzügyi termékek előállításához és forgalmazásához szükséges pénzügyi és nem pénzügyi piaci adatokhoz való hozzáférés, azok felhasználása és költségei a befektetési vállalkozások által viselt költségek jelentős részét teszik ki, és ezért a lakossági befektetők által fizetett teljes díj jelentős részét képviselik. Ezért a Bizottságot meg kell bízni azzal, hogy – miután konzultált az ESMA-val és az illetékes nemzeti hatóságokkal – öt évvel ezen irányelv hatálybalépését követően készítsen jelentést, amelyben értékeli, hogy a pénzügyi és nem pénzügyi piaci adatok szolgáltatóit be kell-e vonni ezen irányelv hatálya alá.*
- (11) Mivel a lakossági befektetési csomagtermék díjszabási struktúráját az előállító alakítja ki, az előállító feladata annak értékelése, hogy a befektetési termékekben foglalt költségek és díjak indokoltak és arányosak-e *az összességében nyújtott értékkel összefüggésben*. Ezekre az értékelésekre építve a forgalmazóknak hasonló értékeléseket kell végezniük annak érdekében, hogy a forgalmazási költségeket és az előállító értékelésében még nem szereplő egyéb költségeket is figyelembe vegyék.
- (12) A mind az előállító, mind a forgalmazó szintjén folytatott árazási folyamatnak a termékirányítási keret részeként meg kell erősítenie azt a meglévő elképzelést, hogy az adott célpiacra irányuló befektetési termékeket úgy kell megtervezni, hogy azok értéket teremtsenek az adott célpiac számára.
- (13) Az árazási folyamat objektívebbé tétele, valamint annak érdekében, hogy az előállítók, a forgalmazók és az illetékes hatóságok rendelkezzenek olyan eszközzel, amely lehetővé teszi az azonos terméktípusba tartozó befektetési termékek költségeinek hatékony összehasonlítását, mind az ESMA-nak, mind az EIOPA-nak *az illetékes nemzeti hatóságokkal folytatott konzultációt követően és az ágazati tesztelés alapján közös európai referenciaértékeket* kell kidolgoznia *az egynél több tagállamban előállított és forgalmazott termékekre vonatkozóan. A*

*referenciaértékeket kizárólag az illetékes nemzeti hatóságok használhatják felügyeleti eszközként a termékek minőségi és mennyiségi jellemzőinek értékelésére és a piacon előforduló potenciális kiugró értékek azonosítására. Felügyeleti eszközként ezeket a referenciaértékeket nem szabad nyilvánosságra hozni, és figyelembe kell venni a pénzügyi eszközök és a biztosítási alapú befektetési termékek minőségi és mennyiségi jellemzőit. Azonban annak biztosítása érdekében, hogy a felügyeleti folyamat átlátható legyen, és hogy megkönnyítsék a biztosítási termékek előállítói ár-érték arányának értékelését, az illetékes nemzeti hatóságok megoszthatják a biztosítási termékek előállítóival és a forgalmazóival az adott piacra vonatkozó referenciaértékeket. Ha a termék eltér a vonatkozó referenciaértéktől, az illetékes nemzeti hatóságokat hatáskörrel kell felruházni arra, hogy meghozzák a szükséges korrekciós intézkedéseket, ideértve azt is, hogy a cégnek indokolnia kell az eltérést, hogy a cégnek korrigálnia kell a termékirányítási követelményeknek való megfelelés érdekében alkalmazott megközelítését, és hogy – végső esetben – szükség esetén ki kell vonnia a terméket a piacról.*

- (13a) Azokra a termékekre, amelyeket csak egy tagállamban állítanak elő és forgalmaznak, az illetékes nemzeti hatóságok által kidolgozott nemzeti referenciaértékeket kell alkalmazni, az ESMA és az EIOPA által kidolgozott tervezetek alapján elfogadott uniós szabályozástechnikai standardokat követve.*
- (13aa) A referenciaértékek semmiképpen sem vezethetnek árszabályozáshoz, hanem lehetővé kell tenniük a piacon lévő termékek jobb felügyeletét, azzal a céllal, hogy azonosítsák a potenciális kiugró értékeket, és biztosítsák a korrekciót az ügyfelek javára.*
- (13ab) A termékirányítási követelmények részeként a lakossági befektetési csomagtermékek előállítóinak és forgalmazóinak el kell végezniük pénzügyi eszközeik összehasonlító csoport alapján történő értékelését, ahol az összehasonlító csoportot a befektetési vállalkozás, illetve a biztosítóintézet vagy közvetítő határozza meg az ESMA és az EIOPA által kidolgozandó iránymutatásokban meghatározott kritériumokkal összhangban. Ebben az értékelésben a forgalmazók alapul vehetik az előállító által összehasonlító csoport alapján készített elemzést. Ezenkívül az előállítóknak el kell végezniük a termékeik múltbeli teljesítményének összehasonlító elemzését, a forgalmazóknak pedig a szolgáltatási költségeket illetően is el kell végezniük egy összehasonlító elemzést.*

- (13b) *Annak biztosítása érdekében, hogy a termékirányítási folyamat a költségekhez képest méltányos értéket nyújtson, és megfelelően a célpiac célkitűzéseinek, szükségleteinek és jellemzőinek, a termékjövöhagyási folyamatnak figyelembe kell vennie a befektetés által várhatóan nyújtott előnyöket, amikor vizsgálják a kockázati profilt és az ügyfelek számára felmerülő – az (EU) 565/2017 felhatalmazáson alapuló rendelet 50. cikkében és II. mellékletében meghatározott – összköltséget. Az előnyöknek észszerűnek, relevánsnak és minőségi és mennyiségi jellegűnek kell lenniük, és nem csupán a költségek után keletkező hozamra vonatkozó elvárások, hanem lehetnek a befektetési vállalkozás által nyújtott egyéb szolgáltatások is.*
- (14) Annak érdekében, hogy *segítsék* az előállítókat és a forgalmazókat az értékeléseikben, *az ESMA-nak és az EIOPA-nak a nemzeti illetékes hatóságokkal folytatott konzultációt és az ágazati tesztelést követően iránymutatásokat kell kidolgozniuk* azon kritériumok meghatározására, amelyek annak megállapítására használandók, hogy a költségek és a teljesítmény indokoltak és arányosak-e.
- (15) Annak érdekében, hogy az ESMA és az EIOPA megbízható adatokon alapuló megbízható referenciamutatókat dolgozhasson ki, a befektetési termékek előállítói és forgalmazói számára elő kell írni, hogy jelentsék a szükséges adatokat az illetékes hatóságoknak az ESMA és az EIOPA részére történő továbbítás céljából. Az új jelentéstételi kötelezettségekkel kapcsolatos költségek lehető legnagyobb mértékű korlátozása és a szükségtelen átfedések elkerülése érdekében az adatkészleteket lehetőség szerint az uniós jogból eredő közzétételi és jelentéstételi kötelezettségekre kell alapozni. Az ESMA-nak és az EIOPA-nak szabályozástechnikai standardokat kell kidolgoznia a jelentendő információkhoz szükséges formátumok, *gyakoriság és kezdő időpont* meghatározása céljából.
- I**
- (17) Tekintettel a lakossági befektetési termékekre vonatkozó ajánlatok sokféleségének mértékére, a referenciamutatók ESMA és EIOPA általi kidolgozásának fejlődési folyamatnak kell lennie, amely a lakossági befektetők által leggyakrabban vásárolt befektetési termékekkel kezdődik, majd a termékek körének bővítése és a mutatók minőségének javítása érdekében fokozatosan épít az idők során szerzett tapasztalatokra. *A referenciaértékeket a piaci fejleményeket figyelembe véve rendszeresen frissíteni kell.*

- (18) A 2009/65/EK és a 2011/61/EU irányelv előírja az alternatív befektetési alapok (ABA-k) és az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k) alapkezelő társaságai számára, hogy ■ a kezelésükben levő befektetési alap és a befektetők legjobb érdekében járjanak el. Az ABA-k és az ÁÉKBV-k alapkezelő társaságainak **olyan árazási folyamatot kell fenntartaniuk, amely biztosítja, hogy a befektetőkre ne háruljanak indokolatlan költségek, és hogy a befektetők által viselt költségek indokoltak és arányosak legyenek a befektetők számára összességében nyújtott értékkel összefüggésben.**
- (19) Az ÁÉKBV-k és ABA-k alapkezelő társaságainak kártalanítaniuk kell a befektetőket, ha indokolatlan költségeket számítottak fel, beleértve azokat az eseteket is, amikor a költségeket a befektetők kárára tévesen számították ki, és erről tájékoztatniuk kell az illetékes hatóságokat, a befektetési alapok és kezelőik pénzügyi könyvvizsgálóit, valamint az említett alapok letétkezelőjét. A jobb végrehajtás előmozdítása és a lakossági befektetők számára konkrét eredmények elérése érdekében harmonizálni kell a tagállamok közigazgatási és szankcionálási hatásköreit. **Indokolatlan költségek felszámítása esetén a kártalanítás mértékének meghatározására szolgáló eljárást az illetékes nemzeti hatóságoknak a kártalanítási eljárásokra vonatkozó meglévő iránymutatásai alapján kell megállapítani.**
- (20) A 2009/65/EK és a 2011/61/EU irányelv szerinti árazási folyamatnak biztosítania kell, hogy a lakossági befektetők által viselt költségek indokoltak és arányosak legyenek **a befektetőknek nyújtott általános érték fényében, valamint tekintettel** a termék **jellemzőire**, különösen a befektetési **célkitűzésre, politikára és stratégiára**, az alapok kockázati **szintjére** és várható **hozamára** annak érdekében, hogy az ÁÉKBV-k és az ABA-k megfelelő ár-érték arányt biztosítsanak a befektetőknek. Az ÁÉKBV-k és ABA-k alapkezelő társaságainak továbbra is felelősséget kell vállalniuk árazási folyamataik minőségéért. Különösen azt kell biztosítaniuk, hogy a költségek összehasonlíthatók legyenek a **hasonló** piaci **termékekkel**, többek között a befektetési **stratégiák, célkitűzések, a kockázati szint és egyéb jellemzők tekintetében hasonló jellemzőkkel** bíró alapok költségeinek összehasonlítása révén. **Az illetékes nemzeti hatóságoknak felügyeleti hatáskörrel kell rendelkezniük ahhoz, hogy rendszeresen ellenőrizzék a 2014/65/EU irányelv hatálya alá tartozó ÁÉKBV-k és ABA-k megfelelő referenciaértékekhez való igazodását, és hogy szükség esetén korrekciós intézkedéseket tegyenek.**

- (21) A Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el, amelyekben meghatározza az ÁÉKBV-ket, az ABA-kat és azok befektetőit érintő indokolatlan költségek felszámításának megakadályozása érdekében az árazási folyamatra, valamint az ár-érték arány értékelésének elvégzésére és szükség esetén, amennyiben a **befektetők által viselt** költségek nem indokoltak vagy nem arányosak **a befektetők számára összességében nyújtott értékkel összefüggésben**, a korrekciós intézkedések meghozatalára vonatkozó minimumkövetelményeket.
- (22) **Ezen irányelv egyik fő célkitűzése a pénzügyi tanácsadók által nyújtott tanácsadás minőségének javítása.** Az alkalmazottak ismerete és szakértelme kulcsfontosságú **az uniós fogyasztóknak nyújtott tanácsadás minőségének jobb** biztosításához. A szükségesnek ítélt ismerettel és szakértelemmel kapcsolatos standardok jelentősen eltérnek a 2014/65/EU irányelv, az (EU) 2016/97 irányelv és a nem harmonizált nemzeti jog alapján működő tanácsadók között. A tanácsadás minőségének javítása és az egész EU-ban egyenlő versenyfeltételek biztosítása érdekében megerősített közös minimumszabályokat kell megállapítani a szükséges ismeretre és szakértelemre vonatkozó követelmények tekintetében. Ez különösen fontos, tekintettel a pénzügyi eszközök és a biztosítási alapú befektetési termékek tervezésének fokozott összetettségére és folyamatos innovációjára, valamint a fenntarthatósággal kapcsolatos megfontolások növekvő jelentőségére. A tagállamoknak elő kell írniuk a befektetési vállalkozások, valamint a biztosítás- és viszontbiztosítás-értékesítők számára annak biztosítását, hogy a befektetési vállalkozás nevében vagy biztosításközvetítőként befektetési tanácsadást nyújtó természetes személyek, valamint a biztosítók és biztosításközvetítők érintett alkalmazottai rendelkezzenek a kötelezettségeik teljesítéséhez szükséges ismeretekkel és szakértelemmel. Annak érdekében, hogy az ügyfelek és az illetékes hatóságok megbizonyosodhassanak arról, hogy az ilyen természetes személyek és biztosításközvetítők, valamint a biztosítók és biztosításközvetítők alkalmazottainak ismerete és szakértelme megfelel az előírt követelményeknek, az ilyen ismeretet és szakértelmet bizonyítvánnyal, **illetve az Unió vagy a tagállamok által elismert egyéb dokumentummal** kell igazolni. A rendszeres szakmai fejlődés és képzés fontos annak biztosításához, hogy az ügyfeleknek befektetési termékekkel vagy biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos tanácsadást végző vagy azokat értékesítő alkalmazottak szinten tartsák és bővítsék ismereteiket és szakértelmüket. E célból meg kell követelni, hogy a befektetési tanácsadást nyújtó természetes személyek évente valamely minimális számú órát töltsenek szakmai képzésen és továbbképzésen, **amelynek egy**



*részét fenntarthatósági kérdéseknek kell szentelni*, és bizonyítvánnyal igazolják az ilyen képzés és továbbképzés sikeres elvégzését.

- (23) Új lehetőségeket teremt a lakossági befektetők számára, hogy a befektetési szolgáltatásokat egyre növekvő mértékben nyújtják digitális eszközökön keresztül. Ugyanakkor ezek a szolgáltatások lehetővé teszik a befektetési vállalkozások és a biztosításértékesítők számára, hogy gyorsabban és a lakossági befektetők szélesebb csoportja számára forgalmazzák a befektetési termékeket és szolgáltatásokat, ami további kockázatokkal járhat. Az illetékes hatóságokat ezért olyan hatáskörökkel és eljárásokkal kell felruházni, amelyek alkalmasak a meglévő szabályoknak való meg nem felelés azonnali kezelésére azokban az esetekben is, amikor a szolgáltatást digitális úton nyújtják, vagy azt engedéllyel nem rendelkező szervezet nyújtja. Ezért helyénvaló, hogy az illetékes hatóságok megtehessék a szükséges intézkedéseket, ha alapos okkal feltételezik, hogy valamely természetes vagy jogi személy anélkül nyújt befektetési szolgáltatásokat, hogy megfelelő engedéllyel rendelkezne, vagy valamely biztosításközvetítő vagy biztosító nyilvántartásba vétel vagy engedélyezés nélkül értékesít biztosítási alapú befektetési termékeket. Amennyiben ezek az intézkedések természetes személyt érintenek, az illetékes hatóság határozatának közzététele továbbra is a személyes adatok közzétételének arányosságára vonatkozó, 71. cikk (1) bekezdésében említett eseti értékelés tárgyát képezi. Az illetékes hatóságoknak tájékoztatniuk kell az ESMA-t és az EIOPA-t az ilyen magatartásról, az ESMA-nak és az EIOPA-nak pedig össze kell gyűjtenie és összevont formában közzé kell tennie az illetékes hatóságok által kibocsátott valamennyi kapcsolódó határozatot annak érdekében, hogy ezek az információk a lakossági befektetők rendelkezésére álljanak, akik így azonosítani tudják a potenciális csalásokat. Ami a természetes személyeket illeti, annak elkerülése érdekében, hogy az illetékes hatóságok által kibocsátott valamennyi határozat összesített listájának közzétételekor valamely illetékes hatóság által aránytalannak ítélt személyes információkat hozzanak nyilvánosságra, az ESMA-nak és az EIOPA-nak tartózkodnia kell attól, hogy az illetékes hatóság által közzétettekhez képest további információkat hozzon nyilvánosságra.
- (24) A határokon átnyúló befektetési szolgáltatások nyújtása alapvető fontosságú a tőkepiaci unió fejlődése szempontjából, és a szabályok megfelelő érvényesítése az egységes piac kulcsfontosságú eleme. Míg a határokon átnyúló szolgáltatásnyújtás esetén a székhely szerinti tagállam felelős a befektetési vállalkozás felügyeletéért, az egységes piac a befektetési

vállalkozások székhely szerinti illetékes hatóságok általi megfelelő felügyeletéből eredő bizalomra támaszkodik. A kölcsönös elismerés elve megköveteli a székhely szerinti és a fogadó tagállamok közötti hatékony együttműködést a befektetők megfelelő szintű védelmének biztosítása érdekében. A 2014/65/EU irányelv már rendelkezik egy olyan mechanizmusról, amely szigorú feltételek mellett és amennyiben a székhely szerinti tagállam nem teszi meg a megfelelő intézkedéseket, lehetővé teszi a fogadó tagállamok illetékes hatóságai számára, hogy óvintézkedéseket hozzanak a befektetők védelme érdekében. Az illetékes hatóságok közötti együttműködés megkönnyítése és a felügyeleti erőfeszítések további erősítése érdekében ezt a mechanizmust egyszerűsíteni kell, és azoknak az illetékes hatóságoknak, amelyek a területükön egy másik hatóság által már jelzetekhez nagyon hasonló vagy azokkal azonos magatartásokat figyelnek meg, lehetővé kell tenni, hogy a kezdeményező hatóság megállapításaira hivatkozzanak a 2014/65/EU irányelv 86. cikke szerinti eljárás megindítása érdekében.

- (24a) *A tőkepiaci unió lehetővé teszi az Unióban letelepedett vállalkozások számára, hogy gyakorolják a szolgáltatásnyújtás szabadsága és a letelepedés szabadsága szerinti jogaikat, feltéve, hogy megfelelnek bizonyos feltételeknek. Az ezen elvekkel való visszaélések elkerülése érdekében olyan szabályokat kell bevezetni, amelyek a 2014/65/EU és az (EU) 2016/97 irányelvben rögzítik az igazságszolgáltatási fórum megválasztását megakadályozó elvet.***
- (24b) *A 2014/65/EU irányelv (46) preambulumbekzdése egyértelművé teszi, hogy a tagállamok illetékes hatóságai nem adhatják meg az engedélyt, vagy vissza kell azt vonniuk, amennyiben a működési tervek tartalma, a földrajzi elhelyezkedés vagy a ténylegesen végrehajtott tevékenységek világosan jelzik, hogy a befektetési vállalkozás azért választotta egy tagállam jogrendszerét, hogy elkerülje az azon másik tagállam területén hatályos szigorúbb előírásokat vagy felügyeleti jogérvényesítést, amelynek területén a tevékenységének nagyobb részét végezni szándékozik vagy ténylegesen végzi.***
- (25) A 2014/65/EU és az (EU) 2016/97 irányelv szerinti, útlevéllel kapcsolatos értesítések nem követelik meg a határokon átnyúló szolgáltatások mértékére vonatkozó információk megadását. Az illetékes hatóságoknak információkat kell gyűjteniük a határokon átnyúló szolgáltatások nyújtásáról annak érdekében, hogy az ESMA, az EIOPA és az illetékes hatóságok megfelelő ismeretekkel rendelkezzenek az ilyen szolgáltatások mértékéről, és felügyeleti tevékenységeiket az említett határokon átnyúló szolgáltatásokhoz igazíthassák. Amennyiben egy befektetési vállalkozás vagy biztosításközvetítő valamely másik tagállamban található ügyfeleknek nyújt**



szolgáltatásokat, a befektetési vállalkozásnak vagy biztosításközvetítőnek alapvető információkat kell szolgáltatnia illetékes hatósága számára e szolgáltatásokról. Az arányosság érdekében ez a jelentéstételi követelmény nem alkalmazandó azokra a vállalkozásokra, amelyek kevesebb mint ötven ügyfelet szolgálnak ki határokon átnyúló alapon. Az illetékes hatóságoknak ezeket az információkat az ESMA és az EIOPA rendelkezésére kell bocsátaniuk, amelyeknek ezután hozzáférhetővé kell tenniük ezeket valamennyi illetékes hatóság számára, és éves statisztikai jelentést kell közzétenniük a határokon átnyúló szolgáltatásokról. A határokon átnyúló tevékenységekre vonatkozó jelentéstételi kötelezettségekkel kapcsolatos költségek lehető legnagyobb mértékű korlátozása és a szükségtelen átfedések elkerülése érdekében az információkat lehetőség szerint a meglévő közzétételi és jelentéstételi kötelezettségekre kell alapozni.

- (26) A felügyeleti konvergencia előmozdítása és az illetékes hatóságok közötti együttműködés megkönnyítése érdekében az ESMA számára lehetővé kell tenni, hogy saját kezdeményezésére vagy egy vagy több illetékes hatóság kezdeményezésére együttműködési fórumokat hozzon létre, amennyiben a befektetőket a határokon átnyúló befektetési szolgáltatások nyújtásával kapcsolatosan érő károkat illető megalapozott aggályok merülnek fel, és amennyiben az ilyen tevékenységek jelentősek a fogadó tagállam piaca szempontjából. Az EIOPA-nak, amely a 2009/138/EK irányelv 152b. cikke alapján már rendelkezik együttműködési fórumok létrehozására vonatkozó hatáskörrel, ugyanilyen hatáskörrel kell rendelkeznie az (EU) 2016/97 irányelv szerinti biztosítási értékesítési tevékenységek tekintetében, mivel a biztosítási értékesítés terén hasonló, határokon átnyúló felügyeleti kérdések merülhetnek fel. ***Ha a személyes adatokat az együttműködési platformokon keresztül kell kezelni, az illetékes hatóságok (ESMA és EIOPA) kötelesek megfelelni az (EU) 2016/679 rendeletnek.*** Amennyiben komoly aggályok merülnek fel a befektetőket érő potenciális károkkal kapcsolatban, és amennyiben az együttműködési fórumokban részt vevő felügyeleti hatóságok nem tudnak megállapodásra jutni valamely határokon átnyúló tevékenységet folytató befektetési vállalkozással vagy biztosításértékesítővel kapcsolatos kérdésekben, az ESMA és az EIOPA az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>8</sup>, illetve az 1094/2010/EU európai

---

<sup>8</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 1094/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatásiügynökség) létrehozásáról, valamint a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/79/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 48. o.).

parlamenti és tanácsi rendelet<sup>9</sup> 16. cikkével összhangban ajánlást adhat ki a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságának, hogy mérlegelje a többi érintett illetékes hatóság aggályait, és indítson más érintett illetékes hatóságokkal közösen végzett helyszíni vizsgálatot.

- (27) A befektetési termékekkel összefüggő költségek, kapcsolódó díjak és harmadik felek által teljesített kifizetések jelentős hatást gyakorolhatnak a várható hozamra. Az ilyen költségek, kapcsolódó díjak és harmadik felek által teljesített kifizetések közzététele a befektetvédelem kulcsfontosságú eleme. A lakossági befektetőket a befektetési döntés meghozatala előtt kellő időben világos információkkal kell ellátni a költségekről, a kapcsolódó díjakról és a harmadik felek által teljesített kifizetésekről. Az ilyen költségek, kapcsolódó díjak és harmadik felek által teljesített kifizetések összehasonlíthatóságának javítása érdekében ezeket az információkat szabványosított módon **és érthető nyelven** kell rendelkezésre bocsátani. A szabályozástechnikai standardoknak meg kell határozniuk és harmonizálniuk kell az ilyen költségekkel, kapcsolódó díjakkal és harmadik felek által teljesített kifizetésekkel kapcsolatos közzétételek tartalmát és formátumát, beleértve a befektetési vállalkozások által a lakossági ügyfelek számára nyújtandó **egységes terminológiát és rövid és tömör** magyarázatokat, **valamint az összköltség százalékos arányának kiszámítására vonatkozó módszertant**, különös tekintettel a harmadik felek által teljesített kifizetésekre.
- (28) Az átláthatóság további növelése érdekében a lakossági ügyfeleknek rendszeres áttekintést kell kapniuk a befektetéseikről. Ezért a befektetési szolgáltatásokat a pénzügyi eszközök letéti őrzésére és nyilvántartására irányuló szolgáltatással együtt nyújtó vállalkozásoknak, illetve a biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosításközvetítőknek és biztosítóknak éves kimutatást kell a lakossági ügyfelek rendelkezésére bocsátaniuk, amelynek tartalmaznia kell az ezen ügyfelek birtokában lévő termékek, az összes költség, kapcsolódó díj és harmadik fél által teljesített kifizetés, valamint az összes kifizetés áttekintését, beleértve az osztalékokat és az ügyfél által az adott évben fizetett és kapott kamatokat, az **ügyfél portfóliója** teljesítményének áttekintésével együtt. Az éves kimutatásnak lehetővé kell tennie a lakossági befektetők számára, hogy jobban megértsék ezen elemeknek a portfóliójuk teljesítményére gyakorolt hatását. Az olyan befektetési szolgáltatások esetében, amelyek kizárólag megbízások fogadásából,

---

<sup>9</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.).

továbbításából és végrehajtásából állnak, az éves kimutatásnak tartalmaznia kell a szolgáltatásokkal és a pénzügyi eszközökkel kapcsolatban kifizetett valamennyi költséget, kapcsolódó díjat és harmadik fél által teljesített kifizetést. Az olyan szolgáltatások esetében, amelyek kizárólag pénzügyi eszközök letéti őrzéséből és nyilvántartásából állnak, az éves kimutatásnak tartalmaznia kell a szolgáltatásokkal és a pénzügyi eszközökkel kapcsolatban felmerült valamennyi költséget, kapcsolódó díjat és ügyfél által kapott kifizetést. E szolgáltatások mindegyikére vonatkozóan a szolgáltatónak kérésre a lakossági ügyfél rendelkezésére kell bocsátania az említett információk pénzügyi eszközönkénti részletes bontását. Tekintettel arra, hogy a gyakran nyugdíj céljára használt biztosítási alapú befektetési termékek jellemzően hosszú távúak, az ilyen termékekre vonatkozó éves kimutatásnak további elemeket kell tartalmaznia, többek között a szerződés vagy az ajánlott tartási idő végén várható eredményre vonatkozó előrejelzéseket, és a biztosítási fedezet összefoglalását.

- (29) A különböző jogi aktusok biztosítási termékek értékesítésére vonatkozó eltérő vagy egymást átfedő közzétételi követelményei jogbizonytalanságot és szükségtelen költségeket okoznak a biztosítók és a biztosításközvetítők számára. Ezért helyénvaló az összes közzétételi követelményt egyetlen jogi aktusban meghatározni, ennek érdekében pedig elhagyni az ilyen követelményeket a 2009/138/EK irányelvből, és módosítani az (EU) 2016/97 irányelvet. Ugyanakkor az e követelmények felügyelete során szerzett tapasztalatokra építve helyénvaló azokat úgy kiigazítani, hogy hatékonyak és átfogóak legyenek. Az egységesített információk biztosítása érdekében a biztosítási termékismertetőnek a biztosítási alapú befektetési termékektől eltérő életbiztosítási termékek esetében is rendelkezésre kell állnia, ehhez pedig ki kell egészíteni a nem-életbiztosítási termékekre vonatkozó, már jól bevált biztosítási termékismertetőt. A biztosítási alapú befektetési termékek esetében az egységes információkat az 1286/2014/EU rendelet szerinti, a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban kell megadni.
- (30) A befektetési vállalkozások, biztosítók és biztosításközvetítők pénzügyi termékek és szolgáltatások reklámozásának módját érintő változások – beleértve a véleményvezérek, a közösségi média és a viselkedést befolyásoló kognitív torzítások használatát – egyre nagyobb mértékben befolyásolják a lakossági befektetők magatartását. Ezért helyénvaló követelményeket bevezetni a marketingközleményekre és -gyakorlatokra vonatkozóan, amelyek

magukban foglalhatják a harmadik felek tartalmát, a kialakítást, a promóciót, a márkaépítést, a kampányolást, a termékmegjelenítést és a jutalmazási rendszereket is. Ezeknek a követelményeknek különösen azt kell meghatározniuk, hogy mit jelent a tisztességességre, egyértelműsége és nem megtévesztő jellegre vonatkozó követelmény a marketingközlemények és -gyakorlatok összefüggésében. A kockázatok és előnyök kiegyensúlyozott bemutatására, valamint a célközönségnek való alkalmasságra vonatkozó követelményeknek szintén elő kell segíteniük a befektetővédelmi elvek alkalmazásának javítását. E követelményeknek ki kell terjedniük a marketinggyakorlatokra is, amennyiben ezeket a gyakorlatokat a marketingközlemények hatókörének és hatékonyságának, illetve a vonzóságuk, megbízhatóságuk vagy összehasonlíthatóságuk megítélésének javítására használják. Annak biztosítása érdekében azonban, hogy a befektetési termékek szolgáltatóit ne tántorítsák el attól, illetve ne akadályozzák meg abban, hogy pénzügyi oktatási anyagokat bocsássanak rendelkezésre, illetve hogy előmozdítsák és javítsák a befektetők pénzügyi műveltségét, meg kell határozni, hogy az ilyen anyagok és tevékenységek nem tartoznak a marketingközlemény és a marketinggyakorlat fogalmába.

- (31) A marketinggyakorlatokban bekövetkező tendenciák kezelése – ideértve a harmadik felek, ***például az úgynevezett pénzügyi influenzerek*** igénybevételét is a termékek vagy szolgáltatások közvetett promóciójára –, valamint a befektetővédelem megfelelő szintjének biztosítása érdekében meg kell erősíteni a marketingközleményekre vonatkozó követelményeket. Ezért elő kell írni, hogy a marketingközleményeknek lehetővé kell tenniük azon befektetési vállalkozás, biztosító vagy biztosításközvetítő könnyű azonosítását, amelynek nevében a marketingközlemények történnek. A lakossági ügyfelek számára az ilyen marketingközleményeknek a kínált termékekre és szolgáltatásokra vonatkozó, világos és kiegyensúlyozott módon ismertetett, alapvető információkat is tartalmazniuk kell. Annak biztosítása érdekében, hogy a befektetővédelmi kötelezettségeket a gyakorlatban megfelelően alkalmazzák, a befektetési vállalkozásoknak rendelkezniük kell a marketingközleményekre és -gyakorlatokra vonatkozó politikával, valamint megfelelő belső kontrollokkal és a befektetési vállalkozások vezető testülete felé történő jelentéstételi eljárásokkal, amelyek biztosítják az ilyen politikának való megfelelést. A marketingközlemények és -gyakorlatok kidolgozása során a befektetési vállalkozásoknak, a biztosításközvetítőknek és a biztosítóknak figyelembe kell venniük az érintett célpiac célközönségét.

- (31a) A digitális megtévesztő értékesítési gyakorlatokkal szemben a fiatalabb generációk a legveszélyeztetettebbek. Bár a pénzügyi influenszerek térnyerése pozitív lehet a pénzügyi oktatás szélesebb közönséghez való eljuttatása szempontjából, alapvető fontosságú, hogy megfelelő biztosítékokat biztosítsunk annak érdekében, hogy minden uniós polgár számára biztonságos befektetési környezetet teremtsünk. Az uniós pénzügyi piacokba vetett bizalom kulcsfontosságú tényező a potenciális befektetők befektetésre való ösztönzésében.**
- (32) A marketingközlemények és -gyakorlatok biztosításának és megváltoztatásának gyors üteme, különösen digitális eszközök és csatornák használata esetén, nem akadályozhatja az alkalmazandó szabályozási követelmények megfelelő érvényesítését. A tagállamoknak ezért biztosítaniuk kell, hogy az illetékes nemzeti hatóságok rendelkezzenek a felügyelethez szükséges hatáskörökkel, és szükség esetén időben beavatkozzanak. Emellett az illetékes hatóságok számára hozzáférést kell biztosítani a marketingközleményekkel és -gyakorlatokkal kapcsolatos, felügyeleti és jogérvényesítési feladataik ellátásához és a fogyasztóvédelem biztosításához szükséges információkhoz. E célból a befektetési vállalkozásoknak és biztosítóknak nyilvántartást kell vezetniük a lakossági ügyfelek vagy potenciális lakossági ügyfelek számára nyújtott vagy hozzáférhetővé tett marketingközleményekről, valamint az illetékes hatóságok számára releváns kapcsolódó elemekről. A harmadik felek – például véleményvezérek és reklámügynökségek – által terjesztett marketingközlemények rögzítése érdekében az ilyen harmadik felek kielétere vonatkozó adatokat is rögzíteni kell. Mivel a pénzügyi termékekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos problémák több évvel a befektetés után is felmerülhetnek, a befektetési vállalkozásoknak, biztosítóknak és biztosításközvetítőknak **legalább az ügyféllel fennálló kapcsolat időtartamára** meg kell őrizniük a fenti információk nyilvántartását.
- (32a) Azoknak a befektetési vállalkozásoknak, biztosítóknak és biztosításközvetítőknak, amelyek marketingkommunikációjukban pénzügyi influenszereket használnak, írásbeli megállapodást kell kötniük a pénzügyi influenszerekkel, amelyben meghatározzák szerződéses kapcsolatuk tartalmát, nevezetesen a végzett tevékenységek körét és jellegét. Kérésre az illetékes hatóság rendelkezésére kell bocsátaniuk azon pénzügyi influenszerek személyazonosságát és elérhetőségét, akiknek szolgáltatásaira támaszkodnak, és rendszeresen ellenőrizniük kell a pénzügyi influenszerek által végzett tevékenységeket, hogy biztosítsák a pénzügyi influenszerek ezen irányelvnek való megfelelését.**

- (33) Az alkalmasság és megfelelés értékelése a befektetvédelem alapvető eleme. A befektetési vállalkozásoknak, biztosítóknak és biztosításközvetítőknek az ügyféltől kapott információk alapján értékelniük kell az ügyfélnek ajánlott vagy általa igényelt befektetési termékek és szolgáltatások alkalmasságát vagy megfelelését. Szükség esetén a befektetési vállalkozás, a biztosító vagy a biztosításközvetítő felhasználhatja azokat az információkat is, amelyeket más jogos indokok alapján szerzett, ideértve az ügyféllel már fennálló kapcsolatokat is. A befektetési vállalkozásoknak, biztosítóknak és biztosításközvetítőknek el kell magyarázniuk ügyfeleiknek ezen értékelések célját, valamint a pontos és teljes körű tájékoztatás fontosságát. Egységesített figyelmeztetések révén tájékoztatniuk kell ügyfeleiket arról, hogy a pontatlan és hiányos információk megadása negatív következményekkel járhat az értékelés minőségére nézve. A különböző figyelmeztetések harmonizációjának és hatékonyságának biztosítása érdekében az ESMA-nak és az EIOPA-nak szabályozástechnikai standardokat kell kidolgoznia az ilyen figyelmeztetések tartalmának és formátumának meghatározása céljából.
- (34) Annak biztosítása érdekében, hogy a tanácsadási szolgáltatásokkal összefüggésben kellő figyelmet fordítsanak a portfólió diverzifikálására, a pénzügyi tanácsadók számára szisztematikusan elő kell írni, hogy az alkalmassági értékelések részeként – **beleértve a** meglévő portfóliójukról **szóló értékelést is, olyan mértékben, amennyiben az ügyfél a cég kérésére közzéteszi portfólióját** – vegyék fontolóra az ilyen diverzifikáció szükségességét ügyfeleik számára.
- (35) Annak biztosítása érdekében, hogy a megfelelési vizsgálatok lehetővé tegyék a befektetési vállalkozások, biztosítók és biztosításközvetítők számára annak hatékony értékelését, hogy valamely pénzügyi termék vagy szolgáltatás megfelelő-e ügyfeleik számára, e vállalkozásoknak, biztosítóknak és biztosításközvetítőknek nemcsak az ilyen pénzügyi eszközökkel vagy szolgáltatásokkal kapcsolatos ismereteikről és tapasztalataikról kell tájékoztatást kapniuk ezekből, hanem lakossági ügyfelek esetén a teljes vagy részleges veszteségviselési képességükről, kockázattűrésükről, **valamint befektetési igényeikről és célkitűzéseikről is, beleértve a fenntarthatósági preferenciákat**. Negatív megfelelési értékelés esetén a befektetési vállalkozás, biztosító vagy biztosításközvetítő értékesítő, az ügyfél figyelmeztetésére vonatkozó kötelezettségen túlmenően, csak akkor bonyolíthatja le az ügyletet, ha az érintett ügyfél ezt kifejezetten kéri.

(36) A pénzügyi eszközök széles választéka kínálható lakossági befektetőknek, és az egyes pénzügyi eszközök a potenciális veszteségek kockázatának különböző szintjeit hordozzák magukban. A lakossági befektetők számára ezért lehetővé kell tenni a különösen kockázatos **vagy összetett** befektetési termékek könnyű azonosítását. Ezért helyénvaló előírni, hogy a befektetési vállalkozások, biztosítók és biztosításközvetítők azonosítsák a különösen kockázatos **vagy összetett** befektetési termékeket, és a lakossági ügyfeleknek küldött információkba, beleértve a marketingközleményeket is, az említett kockázatokra vonatkozó figyelmeztetéseket foglaljanak bele. Az ESMA-nak és az EIOPA-nak **szabályozástechnikai standardtervezeteket kell kidolgoznia** az ilyen különösen kockázatos **vagy összetett** termékek azonosításának módjáról annak érdekében, hogy segítse a befektetési vállalkozásokat, a biztosítókat és a biztosításközvetítőket az ilyen termékek azonosításában, kellően figyelembe véve a meglévő befektetési termékek és biztosítási alapú befektetési termékek különböző típusait. Az ilyen kockázati figyelmeztetések EU-szerte történő harmonizálása érdekében az ESMA-nak és az EIOPA-nak technikai standardokat kell benyújtania az ilyen kockázati figyelmeztetések tartalmára és formátumára vonatkozóan. A tagállamoknak fel kell hatalmazniuk az illetékes hatóságokat arra, hogy bizonyos befektetési termékek esetében előírják a kockázati figyelmeztetések használatát, és amennyiben e kockázati figyelmeztetések használata vagy használatának hiánya az Unió egészét tekintve következtelen lenne vagy jelentős hatást gyakorolna a befektetővédelemre, az ESMA-nak és az EIOPA-nak hatáskörrel kell rendelkeznie arra, hogy az egész EU-ban előírja a befektetési vállalkozások számára az ilyen figyelmeztetések használatát.

**(36a) A pénzügyi műveltség kulcsfontosságú a tőkepiaci unió jelenlegi hiányosságainak kezelésében és a tőkepiaci unió céljai megfelelő megvalósításának biztosításában. Az uniós pénzügyi piacokba vetett bizalom szorosan összefügg azzal, hogy a lakosság milyen mértékben vesz részt ezeken a piacokon. Az oktatás és a tudás olyan eszközök, amelyek képessé teszik az egyes polgárokat arra, hogy megalapozott befektetési döntéseket hozzanak. Azonban a pénzügyi műveltség szintje jelentősen eltér a tagállamokban. Ennek az irányelvnek alapot kell teremtenie a pénzügyi oktatás szintjének növeléséhez minden egyes tagállamban. Tekintettel az Unióra e téren ruházott korlátozott hatáskörökre, az egyes tagállamok felelőssége annak biztosítása, hogy az ezen irányelvnek való megfelelés érdekében megfelelő kiigazításokat végezzenek, különösen oktatási rendszereikben. A tagállamoknak**



***ambiciózus lépéseket kell tenniük az ezen irányelvben meghatározott kötelezettségek teljesítése érdekében.***

- (37) A lakossági ügyfelek, valamint a leendő lakossági ügyfelek és potenciális ügyfelek pénzügyi műveltségének növelése kulcsfontosságú ahhoz, hogy az említett lakossági ügyfelek jobban megértsék, hogyan lehet felelősen befektetni, és megfelelően kiegyensúlyozni a befektetéssel járó kockázatokat és előnyöket. A tagállamoknak ezért elő kell mozdítaniuk az olyan formális és informális tanulással kapcsolatos intézkedéseket, amelyek támogatják a lakossági ügyfelek, valamint a leendő lakossági ügyfelek és potenciális ügyfelek felelősségteljes befektetéssel kapcsolatos pénzügyi műveltségét. A felelősségteljes befektetés a lakossági befektetők azon képességére utal, hogy személyes és pénzügyi célkitűzéseikkel összhangban megalapozott befektetési döntéseket hozzanak, feltéve, hogy tisztában vannak a rendelkezésre álló befektetési termékek és szolgáltatások körével, azok fő jellemzőivel, valamint a befektetéssel járó kockázatokkal és előnyökkel, és feltéve, hogy megértik a kapott befektetési tanácsot, és képesek arra megfelelően reagálni. A leendő lakossági befektetők számára lehetővé kell tenni, hogy mindenkor hozzáférjenek a pénzügyi műveltségüket támogató oktatási anyagokhoz, és az anyagnak figyelembe kell vennie különösen a lakossági befektetők életkora, végzettsége és technológiai képességei közötti különbségeket. Ez különösen releváns a pénzügyi eszközökhöz, befektetési szolgáltatásokhoz és biztosítási alapú befektetési termékekhez első alkalommal hozzáférő lakossági ügyfelek, valamint a digitális eszközöket használó ügyfelek esetében.
- (38) Biztosítani kell, hogy helyesek és a célnak megfelelőek legyenek azok a kritériumok, amelyek alapján megállapítható, hogy az ügyfél rendelkezik-e a szakmai ügyfélként való kezeléshez szükséges tapasztalattal, ismerettel és szakértelemmel, amennyiben az ügyfél ilyen elbánást kér. Az azonosítási kritériumoknak ezért figyelembe kell venniük a pénzügyi szolgáltatási ***ágazatban vagy más releváns ágazatokban*** szerzett tapasztalatokat, valamint az ügyfél által elvégzett, tanúsított képzést és oktatást is. ***Ezt a tapasztalatot, képzést és oktatást nem szabad csak az ügyfél pénzügyi portfóliójának méretével összekapcsolni.*** Az azonosítási kritériumoknak arányosnak kell lenniük, és nem lehetnek diszkriminatívak az ügyfél lakóhelye szerinti tagállam tekintetében. A jogi személy vagyonán és méretén alapuló kritériumokat ezért módosítani kell annak érdekében, hogy figyelembe vegyék az alacsonyabb egy főre jutó átlagos GDP-vel rendelkező tagállamokban lakóhellyel rendelkező ügyfeleket.



- (39) Az (EU) 2018/1725 európai parlamenti és tanácsi rendelet 42. cikkének (1) bekezdésével összhangban a Bizottság egyeztetett az európai adatvédelmi biztossal, aki [2023. XX. XX]-án/-én véleményt nyilvánított.
- (40) Ezen irányelv alkalmazásában a személyes adatok kezelését az (EU) 2016/679 európai parlamenti és tanácsi rendelet szabályozza. A személyes adatoknak az uniós intézmények és szervek általi, ezen irányelv alkalmazásában végzett kezelésére az (EU) 2018/1725 európai parlamenti és tanácsi rendelet alkalmazandó. A tagállamok biztosítják, hogy az ezen irányelv alkalmazásában végzett adatfeldolgozás teljes mértékben tiszteletben tartsa a 2002/58/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvet, amennyiben az irányelv alkalmazandó.
- (41) A 2009/65/EK, 2009/138/EK, 2011/61/EU, 2014/65/EU és (EU) 2016/97 irányelvet ezért ennek megfelelően módosítani kell,

ELFOGADTA EZT AZ IRÁNYELVET:

*1. cikk*

**A 2014/65/EU irányelv módosításai**

A 2014/65/EU irányelv az alábbiak szerint módosul:

1. Az 1. cikk (4) bekezdése a) pontjának helyébe a következő szöveg lép:

„a) a 9. cikk (3) bekezdése, a 14. cikk, a 16. cikk (2), (3) és (6) bekezdése, a 16-a. cikk (1) bekezdésének első, második és ötödik albekezdése, a 16-a. cikk (3) bekezdése, a 16-a. cikk (4) bekezdésének első és második albekezdése, a 16-a. cikk (7), (8) és (10) bekezdése, valamint a 16-a. cikk (11) bekezdésének b) pontja;”.
2. A 3. cikk (2) bekezdése b) és c) pontjának helyébe a következő szöveg lép:

„b) a 24. cikk (1), (1a), (3), (4), (5), (7) és (10) bekezdésében, a 25. cikk (2), (4), (5) és (6) bekezdésében, valamint – amennyiben a nemzeti rendszer az említett személyek számára engedélyezi a függő ügynökök kinevezését – a 29. cikkben és a vonatkozó végrehajtási intézkedésekben meghatározott üzletviteli kötelezettségek;

c) a 16. cikk (3), (6) és (7) bekezdésében, a 16-a. cikk (1) bekezdésének 1., 2. és 5. albekezdésében, a 16-a. cikk (3) bekezdésében, a 16-a. cikk (4) bekezdésének 1. és 2. albekezdésében, a 16-a. cikk (7) bekezdésének c) pontjában, (8) és (10) bekezdésében, a 16. cikk (11) bekezdésének b) pontjában, valamint a Bizottság által a 89. cikkel összhangban

elfogadott felhatalmazáson alapuló jogi aktusokban meghatározott szervezeti követelmények.”

3. A 4. cikk (1) bekezdése a következő 66., 67. és 68. ponttal egészül ki:

„66. »marketingközlemény«: az uniós vagy nemzeti jog által előírt közzétételtől, a 88b. cikkben említett pénzügyi oktatási anyagtól vagy a befektetési kutatásként való kezelés feltételeinek megfelelő kutatástól eltérő olyan információk közzététele, amelyek közvetlenül vagy közvetve népszerűsítenek vagy ösztönöznek egy vagy több pénzügyi eszközbe vagy pénzügyieszköz-kategóriába történő befektetést vagy a befektetési vállalkozás által nyújtott befektetési vagy kiegészítő szolgáltatások igénybevételét, és amelyet:

- a) befektetési vállalkozás vagy befektetési vállalkozás által nem pénzbeli ellenszolgáltatással díjazott vagy ösztönzött harmadik fél nyújt;
- b) természetes vagy jogi személyeknek;
- c) bármilyen formában és eszközzel;

67. »marketinggyakorlat«: valamely befektetési vállalkozás vagy befektetési vállalkozás által nem pénzbeli ellenszolgáltatással díjazott vagy ösztönzött harmadik fél által alkalmazott olyan stratégia, eszköz vagy technika, amelynek célja:

- a) marketingközlemények közvetlen vagy közvetett terjesztése;
- b) a marketingközlemények hatókörének bővítése és hatékonyságának javítása;
- c) befektetési vállalkozások, pénzügyi eszközök vagy befektetési szolgáltatások népszerűsítése bármilyen módon;

68. »online felület«: bármely szoftver, ideértve a weboldalakat, a weboldalak különböző részeit és az alkalmazásokat, ***köztük a mobilalkalmazásokat is;***

***68a. »pénzügyi influenszer«: olyan természetes vagy jogi személy, aki vagy amely kereskedelmi befolyásolási tevékenységet végez azáltal, hogy népszerűségét mozgósítva elektronikus úton és az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet 2. cikkének 5. pontjában meghatározott bármilyen díjazás ellenében olyan tartalmakat közöl a nyilvánossággal, amelyek célja pénzügyi termékek vagy szerződések közvetlen vagy közvetett népszerűsítése;”;***

***3a. Az 5. cikk (4) bekezdésének a) pontja helyébe a következő szöveg lép:***

**„a) minden jogi személy befektetési vállalkozás központi ügyviteli helye azonos tagállamban legyen a létesítő okirat szerinti székhellyel, ahol üzleti tevékenységét folytatja, teljeskörűen végzi tevékenységét az egységes piacon, és kihasználja a szolgáltatásnyújtás szabadságát. A tagállam biztosítja, hogy a befektetési vállalkozás kellőképpen tisztában legyen a rá vagy ügyfeleire vonatkozó kockázati és jogi követelményekkel, és az uniós joggal és az egységes piac elveivel összhangban járjon el;”**

4. A szöveg a következő 5a. cikkel egészül ki:

*„5a. cikk*

**A digitális eszközökön keresztül kínált, nem engedélyezett tevékenységek kezelésére szolgáló eljárás**

(1) A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben egy természetes vagy jogi személy az 5. cikk (1) bekezdése vagy a nemzeti jog szerinti engedély nélkül online nyújt befektetési szolgáltatásokat vagy tevékenységeket a területükön található ügyfelek számára, vagy ha az illetékes hatóság alapos okkal feltételezi, hogy a szóban forgó szervezet az 5. cikk (1) bekezdése vagy a nemzeti jog szerinti engedély nélkül nyújt ilyen szolgáltatásokat, az illetékes hatóság a 69. cikk (2) bekezdésében említett felügyeleti hatáskörökkel élve minden megfelelő és arányos intézkedést meghoz annak érdekében, hogy megakadályozza a nem engedélyezett befektetési szolgáltatások vagy tevékenységek nyújtását, ideértve a marketingközleményekkel kapcsolatos tevékenységeket is. Minden ilyen lépésnek tiszteletben kell tartania a tagállamok közötti együttműködés II. fejezetben meghatározott elveit.

***Az első albekezdés a pénzügyi influenszerekre is alkalmazandó, akiket egy, az 5. cikk (1) bekezdése vagy a nemzeti jog alapján nem engedélyezett vállalkozás nem pénzbeli ellentételezéssel díjaz vagy ösztönöz, amennyiben e pénzügyi influenszer nyilvános közösségi médiaplatformokon keresztül szolgáltatásokat vagy pénzügyi eszközöket népszerűsít egy ilyen vállalkozás nevében.***

(2) A tagállamok előírják, hogy az illetékes hatóságok a 71. cikkel összhangban közzétegyék az (1) bekezdés alapján hozott intézkedéseket elrendelő határozatokat.

Az illetékes hatóságok indokolatlan késedelem nélkül tájékoztatják az ESMA-t minden ilyen határozatról. Az ESMA az illetékes hatóságok által benyújtott határozatokat tartalmazó elektronikus adatbázist hoz létre, amely valamennyi illetékes hatóság számára hozzáférhető. Az

ESMA közzéteszi az összes meglévő határozat jegyzékét, ismertetve az érintett természetes vagy jogi személyeket és a nyújtott szolgáltatások vagy termékek típusait. A jegyzéket az ESMA honlapján található linken keresztül hozzáférhetővé kell tenni a nyilvánosság számára. Természetes személyek esetében a jegyzékben nem tehető közzé több személyes adat a természetes személyekről, mint amennyit az illetékes hatóság az első albekezdés szerint és a 71. cikk (1) bekezdésével összhangban közzétett.”

5. A 7. cikk a következőképpen módosul:

a) a (3) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:

„Amennyiben az engedélyt nem adták meg, az illetékes hatóság **indokolatlan késedelem nélkül** tájékoztatja az ESMA-t az engedély megtagadásának okairól.”;

b) a cikk a következő (3a) bekezdéssel egészül ki:

„(3a) Az ESMA összeállítja és az illetékes hatóságok rendelkezésére bocsátja az összes olyan szervezet jegyzékét, amelynek engedélyezését megtagadták.

A jegyzéknek információkat kell tartalmaznia azokról a szolgáltatásokról vagy tevékenységekről, amelyekre vonatkozóan az egyes befektetési vállalkozások engedélyt kértek, valamint az engedély megadása elutasításának okairól, és a jegyzéket rendszeresen aktualizálni kell.”

6. A 8. cikk a következőképpen módosul:

a) a második bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

Az illetékes hatóság **indokolatlan késedelem nélkül** tájékoztatja az ESMA-t az engedély visszavonásának okairól. Az illetékes hatóság tájékoztatja az ESMA-t az engedély visszavonásának okairól.”;

b) a cikk a következő bekezdéssel egészül ki:

„A 7. cikk (3a) bekezdésében említett jegyzéknek tartalmaznia kell az összes olyan szervezetet is, amelynek engedélyét visszavonták, valamint információkat azokról a szolgáltatásokról vagy tevékenységekről, amelyek tekintetében az egyes befektetési vállalkozások engedélyét visszavonták, valamint az engedély visszavonásának okait.”

7. A 9. cikk (3) bekezdése a következőképpen módosul:

- a) az első albekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozás vezető testülete meghatározza azokat az irányítási szabályokat, amelyek a befektetési vállalkozás hatékony és prudens vezetését – és ennek részeként a befektetési vállalkozáson belüli feladatok elkülönítését, az összeférhetetlenségek megelőzését és a befektetők védelmét – hivatottak garantálni, felügyelje e szabályok végrehajtását és felelős legyen azokért, olyan módon, amely előmozdítja a piac integritását és az ügyfelek legjobb érdekeit.”;

- aa) *a második albekezdés a) pontja helyébe a következő szöveg lép:*

*„a) a vállalkozás szervezeti felépítését a befektetési szolgáltatások és tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások biztosítása tekintetében, ideértve a személyzettől megkövetelt képességeket, szaktudást és tapasztalatot, a vállalkozás szolgáltatásnyújtásához és tevékenységeinek elvégzéséhez szükséges erőforrásokat, eljárásokat és mechanizmusokat, figyelembe véve üzleti tevékenységének jellegét, nagyságrendjét és összetettségét, és mindazokat a követelményeket, amelyeknek a vállalkozás köteles megfelelni. A politikának biztosítania kell, hogy az ügyfelek számára tervezett előnyöket figyelembe vegyék;”;*

- b) a második albekezdés a következő d) ponttal egészül ki:

„d) a marketingközleményekre és -gyakorlatokra vonatkozó politikát, amelynek célja a 24c. cikkben meghatározott kötelezettségeknek való megfelelés biztosítása.”

8. A 16. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A székhely szerinti tagállam megköveteli, hogy a befektetési vállalkozások megfeleljenek az e cikk (2)–(10) bekezdésében, a 16a. cikkben és a 17. cikkben foglalt szervezeti követelményeknek.”;

- b) a (3) bekezdésben a 2–7. albekezdést el kell hagyni;

- c) a cikk a következő (3a) bekezdéssel egészül ki:

■

- d) a cikk a következő (7a) bekezdéssel egészül ki:

„(7a) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások megfelelő eljárásokat és

megoldásokat – többek között elektronikus kommunikációs csatornákat – hozzanak létre annak biztosítására, hogy az ügyfelek ezen irányelv szerinti jogait korlátozás nélkül gyakorolhassák, valamint az ügyfelek **■** panaszainak megfelelő **és indokolatlan késelem nélküli** kezelése érdekében. Ezeknek az eljárásoknak lehetővé kell tenniük a befektetők számára, hogy panaszukat bármely olyan nyelven megtehessek, amelyen kommunikációs anyagokat biztosítottak vagy szolgáltatásokat nyújtottak. **■ E nyelv mellett** a vállalkozás és ügyfelei **bármilyen** ügylet megkötése előtt **megállapodhatnak egy további nyelv használatáról a panaszok rögzítése céljából**. A panaszokat minden esetben nyilvántartásba kell venni, és a panaszosoknak **a panasz tárgyával arányos határidőn belül, de legkésőbb a panasz kezelését követő 30** munkanapon belül választ kell kapniuk. **A végleges választ papíron vagy más tartós adathordozón, azon a nyelven kell megadni, amelyen a panaszokat nyilvántartásba vették.**”

9. A 16. cikk után a szöveg a következő 16-a. cikkel egészül ki:

„16-a. cikk

#### **Termékirányítási követelmények**

(1) A tagállamok biztosítják, hogy az ügyfelek számára történő értékesítés céljából pénzügyi eszközöket előállító befektetési vállalkozások az egyes pénzügyi eszközök jóváhagyására és a meglévő pénzügyi eszközök jelentős kiigazításainak jóváhagyására szolgáló folyamatot dolgoznak ki, tartanak fenn, működtetnek, és elvégzik annak felülvizsgálatát, mielőtt pénzügyi eszközt hoznak forgalomba vagy forgalmazznak az ügyfelek részére (a továbbiakban: a termék jóváhagyási folyamata).

A termék jóváhagyási folyamatának magában kell foglalnia a következők mindegyikét:

- a) a végső ügyfelek azonosított célpiacának meghatározása a releváns ügyfél-kategóriákon belül minden egyes pénzügyi eszköz tekintetében;
- b) a célpiac célkitűzéseinek és igényeinek egyértelmű meghatározása;
- c) annak értékelése, hogy a pénzügyi eszközt úgy alakították-e ki, hogy az megfeleljen a célpiac célkitűzéseinek és igényeinek;

- d) az azonosított célpiacot érintő valamennyi releváns kockázat értékelése, valamint annak értékelése, hogy a tervezett értékesítési stratégia összhangban van-e az azonosított célpiaccal;
- e) az 1286/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet \* 4. cikkének (1) bekezdése szerinti lakossági befektetési csomagtermék fogalommeghatározása alá tartozó **és lakossági ügyfelek számára rendelkezésre bocsátott** pénzügyi eszközök tekintetében **a pénzügyi eszköz mennyiségi és minőségi jellemzőinek egyértelmű értékelése és leírása, beleértve a következőket:**

**i.** a pénzügyi eszközhöz kapcsolódó valamennyi költség és díj;

**ii.** ezek a költségek és díjak indokoltak és arányosak-e, tekintettel **a célpiac célkitűzéseire és igényeire, valamint a termék** jellemzőire, célkitűzéseire, **stratégiájára és teljesítményére** (a továbbiakban: az árazási folyamat);

**iii. további termékjellemzők és szolgáltatások, amelyek hatással lehetnek a befektetőknek nyújtott értékre és előnyökre.**

**A második albekezdés a) pontjának alkalmazásában az előállító a célpiac meghatározásának részeként felméri a termék által megcélzott ügyfelek típusát, a termék megértéséhez szükséges ismeretek és tapasztalatok szintjét, a veszteségviselési képességet, a kockázattűrő képességet, valamint azt, hogy a termék lehetővé teszi-e a célpiac számára, hogy:**

- a) zökkenőmentesen kezelje a rövid távú pénzügyeket a rövid távú igények kielégítése érdekében;**
- b) elnyeli-e a gazdasági sokkhatásokat; vagy**
- c) eléri-e a jövőbeli hosszú távú célokat.**

**A termékjövöhagyási folyamatnak biztosítania kell, hogy a befektetési vállalkozás a pénzügyi eszközök előállítása során az ügyfelek legjobb érdekeit vegye figyelembe, és számításba vegye az ügyfél számára megteremteni kívánt – mind pénzbeli, mind nem pénzbeli – előnyöket.**

**A befektetési vállalkozások rendszeresen felülvizsgálják az általuk előállított pénzügyi eszközöket, és ennek során figyelembe vesznek minden olyan eseményt és kockázatot, amely lényegesen befolyásolhatja az azonosított célpiacot, annak felmérése érdekében, hogy a**

*pénzügyi eszköz továbbra is megfelel-e a célpiac célkitűzéseinek, igényeinek és jellemzőinek.*

A pénzügyi eszközöket előállító befektetési vállalkozás a forgalmazók számára elérhetővé tesz a pénzügyi eszközre és a termék jóváhagyási folyamatára vonatkozó minden olyan információt, amely az adott eszköz és a termék jóváhagyási folyamata során figyelembe vett elemek teljes megértéséhez szükséges, beleértve a pénzügyi eszköz költségeire és díjaira, *jellemzőire, stratégiájára és teljesítményére* vonatkozó teljes körű és pontos információkat is.

*(1a) A befektetési vállalkozások biztosítják, hogy a vezető testületnek szóló megfelelési jelentések szisztematikusan tartalmazzanak információt a vállalkozás által előállított pénzügyi eszközökre vonatkozóan, beleértve a forgalmazási stratégiára és az ügyfeleknél a pénzügyi eszközökkel kapcsolatban jelentkező kívánt pénzbeli és nem pénzbeli előnyökre vonatkozó információkat. A befektetési vállalkozásoknak kérésre az illetékes hatóságuk rendelkezésére kell bocsátaniuk a jelentéseket.*

(3) Az a befektetési vállalkozás, amely nem saját maga által előállított pénzügyi eszközöket kínál vagy ajánl, kielégítő megoldásokat alkalmaz az (1) bekezdésben említett információk beszerzésére és minden egyes pénzügyi eszköz jellemzőinek és azonosított célpiacainak megértésére.

(4) *A pénzügyi eszközöket kínáló vagy ajánló* befektetési vállalkozások rendszeresen felülvizsgálják az általuk kínált vagy ajánlott pénzügyi termékeket, és ennek során figyelembe vesznek minden olyan eseményt és kockázatot, amely lényegesen befolyásolhatja az azonosított célpiacot, annak felmérése érdekében, hogy a pénzügyi eszköz továbbra is megfelel-e az azonosított célpiac célkitűzéseinek és igényeinek és hogy *a pénzbeli vagy nem pénzbeli előnyök továbbra is relevánsak-e az azonosított célpiac számára és észszerűek-e a költségekkel és díjakkal összehasonlítva. A vállalkozásnak azt is meg kell vizsgálnia, hogy* a tervezett forgalmazási stratégia továbbra is megfelelő-e.

Az 1286/2014/EU rendelet 4. cikkének (1) bekezdése szerinti lakossági befektetési csomagtermék fogalommeghatározása alá tartozó pénzügyi eszközöket kínáló vagy ajánló befektetési vállalkozás gondoskodik a következőkről:



- a) azonosítja és számszerűsíti *a forgalmazással kapcsolatos és az előállító által figyelembe nem vett további költségeket és díjakat, beleértve a belépési költségeket, kilépési költségeket és a harmadik felek által teljesített, a forgalmazó által kapott és megtartott fizetéseket;*
- b) értékeli, hogy *a termék forgalmazása érdekében felmerült* összköltségek és díjak, *beleértve az ügyfélnek nyújtott befektetési tanácsadással kapcsolatos költségeket és díjakat is,* indokoltak és arányosak-e, tekintettel *az eszköz jellemzőire, a nyújtott szolgáltatásra és a célpiac célkitűzéseire és igényeire (árazási folyamat).*
- ba) *értékeli az olyan további termékelemeket és szolgáltatásokat, amelyek hatással lehetnek a befektetőknek nyújtott értékre és előnyökre.*



*(4a) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások a termékirányítási követelményeknek való megfelelés során figyelembe vegyék, hogy a pénzügyi eszköz költségei és díjai összeegyeztethetők legyenek a célpiac célkitűzéseivel, igényeivel és jellemzőivel.*

*Amennyiben egy befektetési vállalkozás az 1286/2014/EU rendelet 4. cikkének 1. pontja szerinti lakossági befektetési csomagtermékek fogalom meghatározása alá tartozó pénzügyi eszközöket állít elő vagy forgalmaz, e bekezdéssel összhangban összehasonlító csoport alapján elemzést végez. Értékelésükben a forgalmazók alapul vehetik az előállító által összehasonlító csoport alapján készített elemzést.*

*A pénzügyi eszközöket előállító befektetési vállalkozásnak az 1286/2014/EU rendelet 4. cikkének 1. pontjában meghatározott lakossági befektetési csomagtermékek termék felülvizsgálata során emellett el kell végeznie a múltbeli teljesítmény összehasonlító elemzését is.*

*A pénzügyi eszközöket kínáló vagy ajánló befektetési vállalkozásnak emellett el kell végeznie a szolgáltatási költségek elemzését a releváns piaci versenytársak belső elemzése alapján.*

*Az összehasonlító értékelést a befektetési vállalkozás által meghatározott összehasonlító csoport alapján kell elvégezni. A befektetési vállalkozásnak meg kell indokolnia és dokumentálnia kell az összehasonlító csoport kiválasztását és meghatározását. Ha a termék a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv 1. cikkének (2) bekezdése szerinti ÁÉKBV vagy a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv 4. cikke (1) bekezdésének a) pontja szerinti ABA fogalommeghatározása alá tartozik, az összehasonlító csoport a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvvel vagy a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvvel összhangban a vonatkozó európai alaposztályozási rendszeren alapulhat.*

*Az ESMA [12 hónappal e módosító irányelv hatálybalépését követően]-ig iránymutatásokat dolgoz ki a befektetési vállalkozások által az összehasonlító értékeléséhez használt eljárásra és kritériumokra vonatkozóan, és ezeket az iránymutatásokat rendszeresen frissíti.*

■

- (7) A befektetési vállalkozásnak dokumentálnia kell az összes elvégzett értékelést, és kérésre az érintett illetékes hatóság rendelkezésére kell bocsátania ezeket az értékeléseket, beleértve *a pénzügyi eszköz költségeinek és díjainak indokoltságát és arányosságának bizonyítását.*

*Az ezen irányelv 24b. cikke szerint közzeendő információkkal összhangban az a befektetési vállalkozás, amely az 1286/2014/EU rendelet 4. cikkének (1) bekezdésével összhangban a lakossági befektetési csomagtermékek fogalommeghatározása alá tartozó pénzügyi eszközöket állít elő, kínál vagy ajánl, jelentést tesz az illetékes hatóságoknak a lakossági befektetőknek szánt bármely pénzügyi eszköz költségeiről és díjairól, beleértve adott esetben a pénzügyi eszköz költségeibe beépített forgalmazási költségeket és a tanácsadás értékesítésével kapcsolatos költségeket. Az illetékes hatóságok indokolatlan késedelem nélkül továbbítják ezeket az adatokat az ESMA-nak.*

*Az ESMA az EIOPA-val és az illetékes hatóságokkal folytatott konzultációt és az ágazati tesztelést követően szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az e bekezdésben foglalt követelmények alkalmazásáról a következők meghatározása céljából:*

*a) a 24b. cikk szerint közzeendő információkkal összhangban a meglévő közzétételi és jelentéstételi kötelezettségek alapján az illetékes hatóságoknak jelentendő adatok tartalma és típusa;*

*b) a 24b. cikk szerint közzeendő információkkal összhangban jelentendő információk formátuma, gyakorisága és kezdő időpontja.*

*Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ...-ig [e módosító irányelv hatálybalépésétől számított 18 hónap] benyújtja a Bizottságnak.*

*A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a szabályozástechnikai standardokat az 1095/2010/EU rendelet 10. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadjja.*

(8) A pénzügyi eszközt előállító és kínáló vagy ajánló befektetési vállalkozás megteheti, hogy egyetlen árazási folyamatot állapít meg az előállítási és forgalmazási szakaszra vonatkozóan.

(10) Az (1)–(9) bekezdésben említett szabályok, folyamatok és megoldások nem sértik ezen irányelv és a 600/2014/EU rendelet összes egyéb előírását, beleértve a közzétételre, az alkalmasságra vagy megfelelőségre, az összeférhetetlenségek azonosítására és kezelésére, valamint a harmadik fél által teljesített kifizetésekre vonatkozóakat is.

(11) *Az ESMA [12 hónappal a módosító irányelv hatálybalépését követően]-ig iránymutatásokat dolgoz ki a költségek és díjak indokoltságának és arányosságának megállapítására szolgáló kritériumok meghatározásáról, és ezeket az iránymutatásokat rendszeresen frissíti.*

(13) *[öt évvel e módosító irányelv alkalmazásának időpontját követően]-ig a tagállamok közlik a Bizottsággal és az ESMA-val az e cikk végrehajtásával kapcsolatos valamennyi releváns információt. A Bizottság és az ESMA további információkat kérhet az illetékes nemzeti hatóságoktól.*

*A tagállamok által szolgáltatott információk alapján a Bizottság az ESMA-val és az EIOPA-val konzultálva elvégzi e cikk hatékony végrehajtásának értékelését, és értékeli különösen az alábbiakat:*

*a) az ebben a cikkben meghatározott megerősített termékirányítási követelmények hatásai a polgárok számára jobb ár-érték arányt eredményeztek-e;*

*b) ezen irányelv vonatkozó rendelkezéseinek hatása az ösztönzőkkel kapcsolatos potenciális összeférhetetlenségre, a költségek alakulására, a tőkepiaci lakossági befektetések általános szintjére, a fogyasztóvédelemre és a forgalmazási szabályok relevanciájára.*

*c) a pénzügyi műveltséggel kapcsolatos intézkedések végrehajtása.*

*Ha a Bizottság által elvégzett értékelés azt bizonyítja, hogy az e cikkben meghatározott új termékirányítási követelmények végrehajtása nem hoz pozitív változást a fogyasztók számára, a Bizottság jelentéséhez adott esetben jogalkotási javaslatot csatol ezen irányelv módosításáról.*

10. A 16a. cikk helyébe a következő szöveg lép:

*„16a. cikk*

#### **Mentesülés a termékirányítási követelmények alól**

A befektetési vállalkozás mentesül a 16-a. cikk (1) bekezdésében, valamint a 24. cikk (2) bekezdésében meghatározott követelmények alól, ha az általa nyújtott befektetési szolgáltatás olyan kötvényekhez kapcsolódik, amelyek a kiegészítési záradékon kívül nem tartalmaznak más beágyazott származékos terméket, vagy ha a pénzügyi eszközöket kizárólag elfogadható partnerek részére értékesítik vagy forgalmazzák.”

11. A 21. cikk a következő (3) és (4) bekezdéssel egészül ki:

„(3) Az ESMA vagy bármely olyan fogadó tagállam illetékes hatósága, amelynek területén valamely vállalkozás tevékenységet folytat, kérheti, hogy a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága vizsgálja meg, hogy a vállalkozás továbbra is megfelel-e az I. fejezetben meghatározott engedélyezési feltételeknek.

Az ESMA-t tájékoztatni kell az ilyen kérésről. A székhely szerinti tagállam illetékes hatósága a kérést követő két hónapon belül közli megállapításait a fogadó tagállam illetékes hatóságával és az ESMA-val.

(4) A befektetővédelmet fenyegető lehetséges veszélyekkel kapcsolatos megalapozott aggályok esetén az ESMA saját kezdeményezésére vagy egy vagy több illetékes hatóság kérésére

együttműködési fórumot hozhat létre és koordinálhat a 87a. cikkben meghatározott feltételek szerint.”

12. A 24. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A tagállamok megkövetelik, hogy a befektetési szolgáltatások, vagy adott esetben a kiegészítő szolgáltatások ügyfeleknek történő nyújtásakor a befektetési vállalkozás járjon el becsületesen, tisztességesen és hivatásszerűen az ügyfelei legjobb érdekeinek megfelelően, és különösen feleljen meg az ebben a cikkben és a 24a–25. cikkben foglalt elveknek.”;

b) a cikk a következő (1a) bekezdéssel egészül ki:

„(1a) A tagállamok biztosítják, hogy **kötelezettség terhelje** a befektetési vállalkozásokat annak érdekében, hogy az ügyfél legjobb érdekét szem előtt tartva járjanak el a lakossági ügyfeleknek nyújtott befektetési tanácsadás során:

a) **tájékoztassák az ügyfelet a befektetési vállalkozás által értékelt pénzügyi eszközök köréről, és az ügyfél igényeinek megfelelő** pénzügyi eszközök megfelelő körének értékelése alapján adjanak tanácsot, **amelynek során a pénzügyi eszközök köre a befektetési vállalkozás üzleti modelljéhez igazodik**;

b) a 25. cikk (2) bekezdése alapján az ügyfél számára alkalmasnak minősített és hasonló jellemzőkkel rendelkező pénzügyi eszközök közül a **leghatékonyabb** pénzügyi eszközöket ajánlják, **figyelembe véve annak teljesítményét, kockázati szintjét, minőségi elemeit, költségeit és a 16a. cikk szerint bejelentett díjait, valamint – ha magasabb költségekkel járó egyenértékű terméket ajánlanak – objektíven megindokolják ezt, és nyilvántartásba veszik ezt az indokolást**;

**ca) a befektetési vállalkozás pénzügyi vagy egyéb érdekeit nem helyezik az ügyfél érdekei elé.**

**(1b) Amennyiben a befektetési vállalkozásokra ösztönzési tilalom vonatkozik, e cikk feltételeit teljesítettnek kell vélelmezni. Az illetékes nemzeti hatóság megfordíthatja ezt a vélelmet, ha a befektetési vállalkozás nem felel meg az e cikkben foglalt rendelkezéseknek.**

*Az ESMA az illetékes nemzeti hatóságokkal együttműködve kötelező szakértői értékelést szervezhet és végezhet az e cikkben leírt kötelezettségek végrehajtása tekintetében.*

*(1c) Ha a befektetési vállalkozás által kínált pénzügyi eszközök egyike sem szolgálja az ügyfél legjobb érdekét, a befektetési vállalkozás tartózkodik mindennemű tanácsadástól vagy ajánlástól.*

c) a (2) bekezdés első albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„A tagállamok biztosítják, hogy az ügyfelek számára történő értékesítés céljából pénzügyi eszközöket előállító befektetési vállalkozások:

a) ezeket a pénzügyi eszközöket úgy alakítsák ki, hogy azok megfeleljenek az ügyfelek vonatkozó kategóriáján belül a végső ügyfelek valamely azonosított célpiaca igényeinek;

b) a pénzügyi eszközök forgalmazására vonatkozó stratégiájukat úgy alakítsák ki, többek között a marketingközlemények és a marketinggyakorlatok tekintetében, hogy az összeegyeztethető legyen az azonosított célpiaccal;

c) tegyenek észszerű lépéseket annak biztosítására, hogy a pénzügyi eszközöket az azonosított célpiac számára forgalmazzák.”;

d) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„A befektetési vállalkozás által ügyfeleihez vagy potenciális ügyfeleihez eljuttatott minden információnak tisztességesnek, egyértelműnek és nem félrevezetőnek kell lennie.”;

e) a (4) bekezdés a következőképpen módosul:

i. az első albekezdés a következőképpen módosul:

– a bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:

„Az ügyfeleknek vagy potenciális ügyfeleknek bármely szolgáltatás nyújtása vagy bármely ügylet megkötése előtt kellő időben megfelelő tájékoztatást kell biztosítani a befektetési vállalkozásról és annak szolgáltatásairól, a pénzügyi eszközökről és a javasolt befektetési stratégiákról, a végrehajtás helyszíneiről, valamint az összes költségről és kapcsolódó díjról. E tájékoztatás a következőket foglalja magában:”;

– az a) pont a következő iv. és v. alponttal egészül ki:

„iv. amennyiben a befektetési vállalkozás független tanácsadást nyújt lakossági ügyfélnek, az ajánlott pénzügyi eszközök köre kizárólag jól diverzifikált, a 25. cikk (4) bekezdésének a) pontjában említettek szerint nem összetett és költséghatékony pénzügyi eszközökre korlátozódik-e vagy sem;

v. az ajánlott pénzügyi eszközök hogyan veszik figyelembe **a lakossági** ügyfél portfóliójának diverzifikációját;”

– i. a b) és a c) pont helyébe a következő szöveg lép:

„b) a pénzügyi eszközökre és javasolt befektetési stratégiákra (beleértve a diverzifikálási céllal javasoltakat is) vonatkozó tájékoztatásnak magában kell foglalnia a megfelelő iránymutatást, illetve figyelmeztetést az adott eszközökre történő befektetéssel vagy az egyes befektetési stratégiákkal kapcsolatos kockázatokról, valamint arról, hogy – figyelembe véve az e cikk (2) bekezdése szerinti azonosított célpiacot – a pénzügyi eszközt lakossági vagy szakmai ügyfeleknek szánták-e;”

„c) a 24b. cikkben említett, költségekre és díjakra vonatkozó információk;”

– a szöveg a következő d) ponttal egészül ki:

„d) amennyiben a szolgáltatásokat a letelepedés joga vagy a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján nyújtják:

i. az a tagállam, amelyben a szolgáltatást nyújtó befektetési vállalkozás központi irodája és adott esetben a fióktelep található;

ii. az ilyen befektetési vállalkozás vagy adott esetben fióktelep érintett illetékes nemzeti **hatóságai**.”;

ii. a második, harmadik és negyedik albekezdést el kell hagyni;

f) az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(5) A (4) bekezdésben említett információkat érthető formában kell közölni, úgy, hogy észszerűen feltételezhető legyen, hogy azok alapján az ügyfelek vagy potenciális ügyfelek képesek átlátni a felkínált befektetési szolgáltatás, illetve az adott pénzügyi eszköz fajtájának természetét és kockázatait, és ennek következtében tájékozottan tudják meghozni

befektetési döntéseiket. Amennyiben ez az irányelv nem írja elő az adatszolgáltatás egységes formátumának használatát, a tagállamok előírhatják ezen információk egységesített formátumban történő biztosítását.”;

g) a szöveg a következő (5b) és (5c) bekezdéssel egészül ki:

„(5b) Az ESMA [2 évvel a módosító irányelv hatálybalépését követően]-ig, szükség esetén előzetes fogyasztói és ágazati tesztelés alapján és az EIOPA-val folytatott konzultációt követően **szabályozástechnikai standardtervezeteket** dolgoz ki, amelyeket rendszeresen aktualizál, annak érdekében, hogy segítséget nyújtson a lakossági ügyfeleknek elektronikus formában bármilyen információt szolgáltató befektetési vállalkozásoknak abban, hogy az ilyen közzétételeket a közzététel célcsoportjának átlagos tagja számára megfelelő módon tervezzék meg, **és rendszeres időközönként aktualizálja ezeket a standardokat.**

Az első albekezdésben említett **szabályozástechnikai standardtervezeteknek** a következőket kell meghatározniuk:

- a) az elektronikus formátumú közzétételek megjelenítése és formátuma, figyelembe véve azokat a különböző kialakításokat és csatornákat, amelyeket a befektetési vállalkozások ügyfeleik vagy potenciális ügyfeleik tájékoztatására használhatnak;
- b) az információk közötti könnyebb navigáció és azok akadálymentességének az ügyfél által használt eszköztől független biztosításához szükséges biztosítékok;
- c) az információk könnyű visszakereshetőségének biztosításához és az információk ügyfelek általi, tartós adathordozón történő tárolásának elősegítéséhez szükséges biztosítékok.

***Az ESMA-nak az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket [ezen módosító irányelv hatálybalépésének időpontját követő két év]-ig be kell nyújtania a Bizottságnak.***

***A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.***

(5c) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások megfelelő figyelmeztetéseket tegyenek közzé a lakossági ügyfeleknek vagy potenciális lakossági ügyfeleknek nyújtott



tájékoztató anyagokban, beleértve a marketingközleményeket is, hogy felhívják a figyelmet a különösen kockázatos **vagy összetett** pénzügyi eszközök potenciális veszteségeinek konkrét kockázataira.

Az ESMA *az illetékes hatóságokkal és az érdekelt felekkel folytatott konzultációt követően* [18 hónappal a módosító irányelv hatálybalépését követően]-ig *szabályozástechnikai standardtervezeteket* dolgoz ki a különösen kockázatos **vagy összetett** pénzügyi eszközök fogalmáról, kellően figyelembe véve a különböző eszköztípusok sajátosságait, *és ezeket rendszeresen aktualizálja. Ezek a szabályozástechnikai standardok leírják a pénzügyi termékek azon jellemzőit, amelyek különösen kockázatosá vagy összetetté teszik azokat, és amelyek indokolttá teszik, hogy az első albekezdésben említett kockázati figyelmeztetések vonatkozzanak rájuk.*

Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket *is kidolgoz a lakossági ügyfeleknek szánt* ilyen kockázati figyelmeztetések formátumának és tartalmának további meghatározása céljából, kellően figyelembe véve a pénzügyi eszközök különböző típusainak és a kommunikáció típusainak sajátosságait.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap a **második és** harmadik albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10. cikkével összhangban történő elfogadására.

Az ESMA nyomon követi a kockázati figyelmeztetések következetes alkalmazását az Unió egész területén. Az ilyen kockázati figyelmeztetések tagállamokban való használatával, illetve használatának vagy felügyeletének hiányával kapcsolatos olyan aggályok esetén, amelyek lényeges hatással lehetnek a befektetővédelemre, az ESMA az érintett illetékes hatóságokkal folytatott konzultációt követően előírhatja a kockázati figyelmeztetések

befektetési vállalkozások általi használatát.”;

**ga) a (7) bekezdés b) pontja a következőképpen módosul:**

**„b) nem fogad el és nem számít fel semmilyen díjat, jutalékot vagy olyan pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatást, amelyet valamely harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy a 24a. cikkkel összhangban fizet vagy nyújt az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatással összefüggésben. Az olyan kisebb nem pénzbeli juttatásokat, amelyek javíthatják az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás színvonalát, és nagyságrendjüknél vagy jellegüknél fogva nem tekinthető úgy, hogy veszélyeztetnék a befektetési vállalkozás azon kötelezettségének teljesítését, hogy az ügyfél érdekében leginkább megfelelő módon járjon el, illetve teljes értékük kevesebb, mint évi 100 EUR, világosan közölni kell, és azok nem tartoznak e pont hatálya alá.**

■

i. a (8), (9) és (9a) bekezdést el kell hagyni;

**ia. a (12) bekezdés első albekezdése a következőképpen módosul:**

**„A tagállamok kivételes esetekben további követelményeket is előírhatnak a befektetési vállalkozások számára a 24. és 24ce. cikkben tárgyalt ügyek tekintetében. Ezeknek a követelményeknek objektív módon indokoltnak és arányosnak kell lenniük ahhoz, hogy megoldást kínálhassanak a befektetők védelmét vagy a piac integritását fenyegető konkrét kockázatokkal szemben.”**

j) a (13) bekezdés első albekezdése a következőképpen módosul:

i. a bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:

„A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 89. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el annak biztosítására, hogy a befektetési vállalkozások betartsák az e cikkben ■ foglalt elveket, amikor ügyfeleik számára befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtanak, ideértve:”;

ii. a d) pont helyébe a következő szöveg lép:

„d) a lakossági ügyfeleknek befektetési tanácsadást nyújtó ■ vállalkozások esetében az annak értékelésére szolgáló kritériumokat, hogy teljesítik-e az (1) és

(1a) bekezdésben meghatározott, az ügyfél legjobb érdekeinek megfelelő eljárásmóddal kapcsolatos kötelezettségüket.”

13. A szöveg a következő 24a., 24b., 24c. és 24d. cikkel egészül ki:

„24a. cikk

### **Ösztönzők**

(1) A tagállamok gondoskodnak arról, hogy a befektetési vállalkozások portfóliókezelés biztosításakor az ilyen szolgáltatás nyújtásával kapcsolatban ne *fogadjanak el* és ne *tartsanak vissza* semmilyen díjat, jutalékot *vagy olyan pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatást, amelyet valamely harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizet vagy biztosít az ügyfeleknek.*

(5) Az (1) **■** bekezdés nem alkalmazandó azon kisebb nem pénzbeli juttatásokra, amelyek összértéke nem éri el az évi 100 EUR-t, vagy mértékük és jellegük alapján nem tekinthetők úgy, hogy veszélyeztetnék a befektetési vállalkozás azon kötelezettségének teljesítését, hogy az ügyfél érdekeinek leginkább megfelelő módon járjon el, feltéve, hogy azokat világosan közölte az ügyféllel.

(6) **■** A harmadik felek által az ügyfeleknek portfóliókezelési vagy egyéb befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó befektetési vállalkozások részére végzett kutatás akkor tekintendő a 24. cikk (1) bekezdése szerinti kötelezettségek teljesítésének, ha:

- a) **■** a befektetési vállalkozás és a *harmadik fél* kutatási *és végrehajtási* szolgáltató megállapodást kötött, amely *meghatározza a díjazás módszertanát, beleértve azt is, hogy a befektetési szolgáltatások teljes díjának megállapításakor általában hogyan veszik figyelembe a kutatás összköltségét;*
- b) a befektetési vállalkozás *az ügyfelei rendelkezésére bocsátja a végrehajtási szolgáltatásokért és a harmadik fél által végzett kutatásokért teljesített különálló vagy közös kifizetésekre vonatkozó politikáját, beleértve az egyes esetekben nyújtható információk típusát, és adott esetben azt, hogy a befektetési vállalkozás*

*hogyan akadályozza meg vagy kezeli a 23. cikk szerinti összeférhetetlenséget, amikor végrehajtási szolgáltatásokért és kutatásokért közös kifizetéseket teljesít;*

- c) *a befektetési vállalkozás évente értékeli a felhasznált kutatások minőségét, használhatóságát és értékét, valamint azt, hogy a felhasznált kutatások képesek-e hozzájárulni a jobb befektetési döntésekhez. Az ESMA iránymutatásokat dolgozhat ki a befektetési vállalkozások számára ezen értékelések elvégzése céljából.*

E cikk alkalmazásában kutatás alatt olyan kutatási anyagok vagy szolgáltatások értendők, amelyek egy vagy több pénzügyi eszközre vagy egyéb eszközökre, illetve pénzügyi eszközök kibocsátóira vagy potenciális kibocsátóira vonatkoznak, vagy amelyek szorosan kapcsolódnak egy konkrét iparághoz vagy piachoz oly módon, hogy az befolyásolja az ezen iparághoz vagy piachoz tartozó pénzügyi eszközökkel, instrumentumokkal vagy kibocsátókkal kapcsolatos nézeteket.

A kutatás magában foglalja az olyan anyagokat vagy szolgáltatásokat is, amelyek kifejezetten vagy implicit módon egy befektetési stratégiát ajánlanak vagy javasolnak, megalapozott véleményt adnak a pénzügyi eszközök vagy instrumentumok jelenlegi vagy jövőbeni értékéről vagy áráról, vagy egyéb jellegű elemzést és új megállapításokat tartalmaznak, valamint új vagy meglévő információk alapján olyan következtetéseket vonnak le, amelyek használhatók a befektetési stratégiához, illetve relevánsak és hozzáadott értéket tudnak biztosítani a befektetési vállalkozás azon döntéseihez, amelyeket az adott kutatásért fizető ügyfelek nevében hoz.

- (7) Amennyiben a befektetési vállalkozás számára nem tiltott, hogy az ügyfeleinek nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatban harmadik féltől díjakat vagy juttatásokat kapjon vagy harmadik fél részére ilyet fizessen, a befektetési vállalkozás biztosítja, hogy az a körülmény, hogy ilyen díjakat vagy juttatásokat kap vagy fizet, ne gátolja azon kötelezettségének teljesítését, hogy becsületesen, tisztességesen, szakszerűen és az ügyfelei legjobb érdekeinek megfelelően járjon el. Az ilyen harmadik fél által teljesített kifizetések meglétét, jellegét és összegét a 24b. cikk (1) bekezdésével összhangban közzé kell tenni.

A befektetési vállalkozás adott esetben tájékoztatja az ügyfelet a befektetési szolgáltatás vagy kiegészítő szolgáltatás nyújtásával összefüggésben kapott díj, jutalék, pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás ügyfélre való átruházásának mechanizmusairól is.

Nem tartoznak az első albekezdésben meghatározott követelmények hatálya alá azok a kifizetések vagy díjak, amelyek a befektetési szolgáltatások nyújtását lehetővé teszik, vagy ahhoz szükségesek – pl. őrzési díjak, elszámolási és átváltási díjak, igazgatási illetékek vagy jogi költségek –, amelyek természetüknél fogva nem eredményezhetnek összeférhetetlenségeket a befektetési vállalkozásnak ügyfele legjobb érdekében végzett becsületes, tisztességes és szakszerű tevékenységére vonatkozó kötelezettségével kapcsolatban.

#### 24b. cikk

### **A költségekre, kapcsolódó díjakra és harmadik felek által teljesített kifizetésekre vonatkozó információk**

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások a befektetési szolgáltatások és kiegészítő szolgáltatások nyújtása előtt kellő időben, valamint a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ügyletek megkötése előtt kellő időben, az előírt formátumban tájékoztassák az ügyfeleket vagy potenciális ügyfeleket az említett szolgáltatásokhoz, pénzügyi eszközökhöz vagy ügyletekhez kapcsolódó valamennyi költségről, kapcsolódó díjról és harmadik fél által teljesített kifizetésről.

*Azokat a költségekre és díjakra vonatkozó információkat kell összesíteni, amelyek nem a mögöttes piaci kockázatból fakadnak. A befektetési vállalkozások kifejezetten tájékoztatják ügyfeleiket arról a jogukról, hogy kérhetik az információk tételes bontását, és az ügyfél kérésére rendelkezésre bocsátják ezt a tételes bontást. Az e költségekre, kapcsolódó díjakra és harmadik fél által teljesített kifizetésekre vonatkozó információknak tartalmazniuk kell a következők mindegyikét:*

- a) a befektetési vállalkozások által vagy – amennyiben az ügyfelet ilyen más felekhez irányították – más felek által az ügyfélnek vagy potenciális ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatásokért és/vagy kiegészítő szolgáltatásokért felszámított valamennyi explicit és implicit költség és kapcsolódó díj, ***beleértve a pénzügyi eszköz forgalmazásával kapcsolatos összes költséget és díjat, valamint adott esetben a tanácsadás költségeit;***

- b) az ügyfélnek vagy potenciális ügyfélnek ajánlott vagy forgalmazott bármely pénzügyi eszköz előállításával és kezelésével kapcsolatos valamennyi költség és kapcsolódó díj;
- c) az ügyfélnek vagy potenciális ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban a vállalkozás által harmadik félnek teljesített vagy harmadik féltől kapott kifizetések;
- d) az ügyfél általi fizetés *választható* lehetséges *módjai*.

A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások összesítsék az összes költségre és a kapcsolódó díjakra vonatkozó információkat annak érdekében, hogy **a lakossági** ügyfél megérthesse a pénzügyi eszköz összköltségét. **A lakossági ügyfelek esetében a** tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások a teljes költséget pénzben és százalékban fejezzék ki **a következő időszakokra vonatkozóan:**

- **a lakossági befektetési csomagtermékek minősülő** pénzügyi eszközök esetében a befektetési vállalkozás által ajánlott tartási időig;
- **egyéb pénzügyi eszközök esetében a pénzügyi eszköz lejáratáig;**
- **azon lejárat nélküli pénzügyi eszközök esetében, amelyek nem lakossági befektetési csomagtermékek, egyéves tartási időig.**

**A második albekezdés a)–c) pontjában említett információt a költségek, díjak és harmadik fél által teljesített kifizetések várható hozamra gyakorolt hatására vonatkozó megfelelő magyarázatnak kell kíséernie egységesített és a lakossági ügyfél számára érthető módon.**

Az ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatással kapcsolatban a befektetési vállalkozás által harmadik félnek teljesített vagy harmadik féltől kapott kifizetéseket külön, tételesen kell szerepeltetni. A befektetési vállalkozásnak közzé kell tennie az ilyen harmadik fél által teljesített kifizetéseknek – beleértve a harmadik fél által teljesített ismétlődő kifizetéseket is – az előző albekezdésben említett tartási idő alatti nettó hozamra gyakorolt kumulatív hatását. A harmadik fél által teljesített kifizetések célját és azok nettó hozamra gyakorolt

hatását egységesített módon és **a** lakossági ügyfél számára érthetően kell elmagyarázni.

Amennyiben ■ a harmadik fél általi kifizetések összege nem adható meg biztosan az adott befektetési vagy kiegészítő szolgáltatás nyújtása előtt, **a lakossági** ügyféllel világosan, **a** lakossági ügyfél számára értelmezhető, pontos és érthető módon közölni kell az összeg kiszámításának módját. ***A vállalkozás utólag is tájékoztatja ügyfeleit a harmadik féltől kapott vagy harmadik fél számára kifizetett kifizetések pontos összegéről.***

(2) Az ESMA az ***EIOPA-val folytatott konzultációt és*** a fogyasztói és ágazati tesztelés elvégzését követően szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a következők mindegyikét:

- a) a befektetési vállalkozás által lakossági ügyfele vagy potenciális lakossági ügyfele részére ***a befektetési szolgáltatások és a kiegészítő szolgáltatások nyújtását, valamint*** a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ügyletek megkötését megelőzően a költségekre, kapcsolódó díjakra és harmadik felek által teljesített kifizetésekre vonatkozóan nyújtott tájékoztatás formátuma;
- b) a befektetési szolgáltatások vagy kiegészítő szolgáltatások nyújtásával, valamint ***a lakossági*** ügyfélnek vagy potenciális ***lakossági*** ügyfélnek ajánlandó vagy forgalmazandó pénzügyi eszközök előállításával és kezelésével kapcsolatban a vállalkozás által ***a lakossági*** ügyfélnek vagy potenciális ***lakossági*** ügyfélnek közvetlenül vagy közvetve felszámított költségek, kapcsolódó díjak és harmadik fél által teljesített kifizetések közzétételéhez és kiszámításához a befektetési vállalkozások által használandó egységes terminológia és ***a*** kapcsolódó ***rövid és tömör*** magyarázatok. ***A ■ magyarázatoknak biztosítaniuk kell, hogy azokat a ■ pénzügyi eszközökre*** vonatkozó konkrét ismeretekkel nem rendelkező ***■ lakossági ügyfél*** is valószínűsíthetően megértse.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az említett szabályozástechnikai standardokat az 1095/2010/EU rendelet 10. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadja.

(3) Amennyiben a pénzügyi eszköz vételére vagy eladására vonatkozó megállapodást olyan távközlési eszköz igénybevételével kötik meg, amely megakadályozza a költségekkel, **■** díjakkal *és harmadik fél által teljesített kifizetésekkel* kapcsolatos előzetes tájékoztatást, a befektetési vállalkozás a költségekkel, **■** díjakkal *és harmadik fél által teljesített kifizetésekkel* kapcsolatos tájékoztatást az ügyletkötést követően indokolatlan késedelem nélkül vagy elektronikus formában, vagy lakossági ügyfél kérésére papíron is megadhatja, feltéve, hogy a következő feltételek teljesülnek:

- a) az ügyfél beleegyezett, hogy az ügylet megkötését követően indokolatlan késedelem nélkül átveszi a tájékoztatást;
- b) a befektetési vállalkozás megadta azt a választási lehetőséget az ügyfél számára, hogy a tájékoztatás átvételéig elhalassza az ügylet megkötését.

A befektetési vállalkozás köteles biztosítani az ügyfél számára azt a lehetőséget, hogy az ügylet megkötése előtt telefonon keresztül tájékoztatást kapjon a költségekről és díjakról.

(4) A portfóliókezelési szolgáltatásokhoz kapcsolódó egyéb követelmények sérelme nélkül, amennyiben a lakossági ügyfél részére nyújtott befektetési szolgáltatást a pénzügyi eszközök letéti őrzésével és kezelésével kapcsolatos szolgáltatással együtt nyújtják a lakossági ügyfél számára, a befektetési vállalkozás ezen eszközökkel kapcsolatban éves kimutatást biztosít lakossági ügyfele számára, amely a következő, pénzben és százalékban kifejezett információkat tartalmazza:

- a) a lakossági ügyfél által a teljes portfólió után évente fizetett vagy viselt összes implicit és explicit költség és kapcsolódó díj, a következő megbontásban:
  - i. amennyiben a befektetési vállalkozás befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújt a lakossági ügyfélnek, annak költségei;
  - ii. a lakossági ügyfél által tartott pénzügyi eszközök előállításával és kezelésével kapcsolatos költségek;
  - iii. a lakossági ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatásokkal kapcsolatban a vállalkozás által harmadik felektől kapott vagy részükre kifizetett összegek, ha vannak ilyenek;



- b) a lakossági ügyfél által a teljes portfólióra vonatkozóan évente kapott osztalékok, kamatok és egyéb kifizetések teljes összege;
- c) a teljes portfólióra vonatkozóan a lakossági ügyfél által viselt adók teljes összege ;
- d) a lakossági ügyfél portfóliójában szereplő minden egyes pénzügyi eszköz éves piaci értéke vagy – ha a piaci érték nem áll rendelkezésre – becsült értéke;
- e) a lakossági ügyfél portfóliójának éves nettó teljesítménye és **kérésre** az e portfólióba tartozó minden egyes pénzügyi eszköz éves teljesítménye.

Amennyiben a befektetési vállalkozás a befektetési szolgáltatást a pénzügyi eszközök letéti őrzésével és kezelésével kapcsolatos szolgáltatás nélkül nyújtja a lakossági ügyfél számára, az a) pontra vonatkozó információkat tartalmazó éves kimutatást biztosít.

Amennyiben a befektetési vállalkozás kizárólag a pénzügyi eszközök letéti őrzésével és kezelésével kapcsolatos szolgáltatást nyújt a lakossági ügyfél számára, az a), b), c) és d) pontra vonatkozó információkat tartalmazó éves kimutatást biztosít.

***A befektetési vállalkozások kifejezetten tájékoztatják lakossági ügyfeleket arról a lehetőségről, hogy kérhetik a fenti a)–c) pontban említett információk részletes bontását az adott időszakban birtokolt pénzügyi eszközök szerinti bontásban, és az ügyfél kérésére rendelkezésre bocsátják ezt a tételes bontást. Ha több befektetési vállalkozásnak kell éves kimutatást benyújtania az ügyfélnek, elegendő egyetlen kimutatást benyújtani, amely tartalmazza a második és harmadik albekezdésben előírt összes információt.***

***Az e bekezdésben foglalt követelmény sérelme nélkül, amennyiben egy adott termékről nem áll rendelkezésre elegendő információ az éves kimutatás elkészítéséhez, az éves kimutatásra vonatkozó követelmények csak a ... / ... irányelv [illessze be a módosító irányelv számát] hatálybalépése után kötött szerződésekre vonatkoznak.***

A lakossági ügyfeleknek szóló, költségekre és teljesítményre vonatkozó éves kimutatást az átlagos lakossági ügyfél számára könnyen érthető módon kell bemutatni. A költségekre, kapcsolódó díjakra és harmadik fél által teljesített kifizetésekre vonatkozó információkat az e cikk (2) bekezdésében említett terminológia és magyarázatok **és a szabályozástechnikai standardokban meghatározott számítási módszer** használatával kell bemutatni.

- (5) *A lakossági ügyfél kérésére* a (4) bekezdésben említett éves kimutatást nem *szükséges* rendelkezésre bocsátani, ha a befektetési vállalkozás olyan, tartós adathordozónak minősülő online rendszerhez való hozzáférést biztosít lakossági ügyfelei számára, amelyben az ügyfél könnyen elérheti a (4) bekezdésben előírtaknak megfelelő, a vonatkozó eszközönkénti közzétételeket tartalmazó, naprakész kimutatásokat, és a vállalkozás bizonyítani tudja, hogy az ügyfél legalább évente egyszer lekérdezte ezeket a kimutatásokat.

#### 24c. cikk

### Marketingközlemények és -gyakorlatok

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy a marketingközlemények marketingjellege világosan felismerhető legyen, és azokból egyértelműen megállapítható legyen a tartalmukért és terjesztésükért felelős befektetési vállalkozások kiléte, függetlenül attól, hogy a közleményt a befektetési vállalkozás közvetlenül vagy közvetve teszi-e közzé.
- (2) A tagállamok biztosítják, hogy a marketingközleményeket tisztességes, egyértelmű és nem félrevezető, az előnyök és kockázatok bemutatása tekintetében kiegyensúlyozott, valamint a tartalom és a terjesztési csatornák szempontjából a *célpiazi ügyfeleknek*, illetve amennyiben konkrét pénzügyi eszközhöz kapcsolódnak, a 24. cikk (2) bekezdése szerint azonosított célpiaconak megfelelő módon dolgozzák ki, tervezzék meg és közölik.

Minden marketingközleménynek szembeűnően és tömören be kell mutatnia azon pénzügyi eszközök vagy befektetési szolgáltatások és kapcsolódó kiegészítő szolgáltatások alapvető jellemzőit, amelyekre vonatkoznak.

*Az információkat az adathordozó jellemzőitől függően beágyazott megjelenítés vagy görgetés útján, illetve QR-kódon keresztül vagy hasonló módon kell hozzáférhetővé tenni.*

A lakossági vagy potenciális lakossági ügyfelek számára közzétett vagy hozzáférhetővé tett marketingközleményekben *rendelkezésre bocsátott* pénzügyi eszközök és szolgáltatások alapvető jellemzőinek bemutatása biztosítja, hogy az ügyfelek könnyen megértsék a pénzügyi eszközök vagy szolgáltatások fő jellemzőit, valamint az azokhoz kapcsolódó *költségeket és* fő kockázatokat.

- (3) A tagállamok biztosítják, hogy a marketinggyakorlatokat tisztességes, nem félrevezető és a *célpiacon* számára megfelelő módon dolgozzák ki és alkalmazzák. *A tagállamok biztosítják,*

**hogy az e bekezdés alkalmazásában az egyénekről profilalkotást végző befektetési vállalkozások teljes mértékben megfeleljenek az (EU) 2016/679 rendeletnek.**

- (4) Amennyiben valamely pénzügyi eszköz előállítója **egy** forgalmazó által alkalmazandó marketingközleményt készít és bocsát rendelkezésre, az előállító felel az ilyen marketingközlemény tartalmáért és aktualizálásáért. A forgalmazó felel e marketingközlemény használatáért, és biztosítja, hogy azt kizárólag az azonosított célpiacon és az adott célpiacra vonatkozóan meghatározott forgalmazási stratégiával összhangban használja.

Amennyiben egy befektetési vállalkozás, **amely nem saját maga által előállított pénzügyi eszközöket kínál vagy ajánl**, saját marketingközleményt szervez, teljes mértékben felelős annak megfelelő tartalmáért, aktualizálásáért és felhasználásáért, összhangban az azonosított célpiaccal és különösen az azonosított ügyfélbesorolással.

- (4a) Amennyiben egy befektetési vállalkozás egy pénzügyi influenszer szolgáltatásait használja, ennek a befektetési vállalkozásnak:**

- a) írásbeli megállapodást kell kötnie a pénzügyi influenszerrel, amelyben meghatározza a cég nevében végzett tevékenység jellegét és körét;**
- b) kérésre közölnie kell az illetékes hatósággal az összes olyan pénzügyi influenszer személyazonosságát és elérhetőségét, akiknek a szolgáltatásait igénybe veszi;**
- c) rendszeresen ellenőriznie kell, hogy azon pénzügyi influenszerek tevékenysége, akiknek szolgáltatásait igénybe veszi, megfelel-e az (1)–(4) bekezdésnek.**

- (5) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások éves beszámolókat készítsenek a vállalkozás vezető testületének a marketingközlemények és a marketinggyakorlatokra irányuló stratégiák használatáról, a marketingközleményekre és -gyakorlatokra ezen irányelv szerint vonatkozó kötelezettségeknek való megfelelésről, valamint a jelzett szabálytalanságokról és a javasolt megoldásokról.

- (6) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes nemzeti hatóságok időszerű és hatékony intézkedéseket hozhassanak minden olyan marketingközlemény vagy marketinggyakorlat tekintetében, **amelyet a területükön terjesztenek, illetve tartanak meg**, és amely nem felel meg az (1)–(3) **bekezdésben foglalt követelményeknek.**

(7) A befektetési vállalkozás által a 16. cikk (6) bekezdése szerint vezetendő nyilvántartásoknak tartalmazniuk kell a befektetési vállalkozás vagy az általa nem pénzbeli ellenszolgáltatás útján díjazott vagy ösztönzött bármely harmadik fél által a lakossági ügyfelek vagy potenciális lakossági ügyfelek számára közölt vagy hozzáférhetővé tett valamennyi marketingközleményt.

***E nyilvántartást legalább a befektetési vállalkozás és az ügyfél közötti kapcsolat időtartama alatt meg kell őrizni.*** Ezeknek a nyilvántartásoknak az illetékes hatóság kérése esetén a befektetési vállalkozás által visszakérhetőnek kell lenniük.

Az első albekezdésben említett nyilvántartások az alábbi elemeket tartalmazzák:

- a) a marketingközlemény tartalma;
- b) a marketingközleményhez használt adathordozóval kapcsolatos részletes adatok;
- c) a marketingközlemény időpontja és időtartama, beleértve a vonatkozó kezdő és záró időpontokat is;
- d) a megcélzott lakossági ügyfélszegmensek vagy a profilalkotást meghatározó tényezők;
- e) a tagállamok, amelyekben a marketingközleményt hozzáférhetővé teszik;
- f) a marketingközlemény terjesztésében részt vevő bármely harmadik fél személyazonossága.

Az f) pontban említett ilyen személyazonosságra vonatkozó bejegyzéseknek tartalmazniuk kell az érintett természetes vagy jogi személyek hivatalos nevét vagy cégnevét, bejegyzett címét, elérhetőségét és adott esetben a közösségi médiában használt nevét.

(8) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 89. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el ***abból a célból, hogy kiegészítse ezt az irányelvet a következők meghatározása révén:***

- a) a pénzügyi eszközök vagy befektetési és kiegészítő szolgáltatások azon alapvető jellemzői, amelyeket a lakossági ügyfeleket vagy potenciális lakossági ügyfeleket célzó marketingközleményekben közzé kell tenni, valamint bármely más releváns kritérium, amely biztosítja, hogy ezek az alapvető jellemzők jól látható módon

jelenjenek meg és az átlagos lakossági ügyfél számára könnyen hozzáférhetőek legyenek, a kommunikációs eszköztől függetlenül;

- b) azok a feltételek, amelyeknek a marketingközleményeknek és marketinggyakorlatoknak meg kell felelniük annak érdekében, hogy tisztességesek, egyértelműek és nem félrevezetőek, az előnyök, **költségek** és kockázatok bemutatása tekintetében kiegyensúlyozottak, valamint a tartalom és a terjesztési csatornák szempontjából a célközönségnek vagy adott esetben a célpiacnak megfelelőek legyenek.

#### 24d. cikk

### Szakmai követelmények

(1) A tagállamok előírják a befektetési vállalkozások számára annak biztosítását és illetékes hatóságok felé történő igazolását, hogy a befektetési vállalkozás nevében az ügyfeleknek a pénzügyi eszközökről, befektetési szolgáltatásokról vagy kiegészítő szolgáltatásokról befektetési tanácsot vagy információt nyújtó természetes személyek birtokában vannak a 24., 24a., 24b., 24c. és 25. cikk szerinti kötelezettségük teljesítéséhez szükséges ismereteknek és szakértelemnek, és ismereteiket és szakértelmüket fenntartják és frissítik rendszeres szakmai képzésen és továbbképzésen való részvétel útján, ideértve a szakosított képzéseket is, amennyiben a vállalkozás új pénzügyi eszközöket és befektetési szolgáltatásokat kínál. A tagállamok az ismeretek és a szakértelem hatékony értékeléséhez használt kritériumokkal rendelkeznek, amelyeket közzétesznek.

(2) Az (1) bekezdés alkalmazásában a tagállamok előírják a befektetési vállalkozások számára annak biztosítását és illetékes hatóságok felé történő igazolását, hogy a befektetési vállalkozás nevében az ügyfeleknek befektetési tanácsot vagy információt nyújtó természetes személyek birtokában vannak legalább az V. mellékletben meghatározott ismereteknek és szakértelemnek, és ennek fenntartása érdekében évente legalább 15 órányi szakmai képzésen és továbbképzésen vesznek részt *munkaidőben. A tagállamok mechanizmusokat hoznak létre és tesznek közzé a befektetési vállalkozások nevében az ügyfelek részére befektetési tanácsot adó természetes személyek ismereteinek és szakértelmének hatékony ellenőrzésére és értékelésére. A mechanizmusok különösen azt határozzák meg, hogy az ismeretek és a szakértelem értékelése alapján mely esetekben kell az említett személyektől a minimális évi 15 órán felül további szakmai képzési és továbbképzési időt megkövetelni. Az illetékes nemzeti hatóságoknak*

*megfelelő óraszámú szakmai képzést kell hozzárendelniük a környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló fenntartható befektetésekkel kapcsolatos minimálisan szükséges ismeretekhez, beleértve a fenntarthatósági tényezőknek és az ügyfelek fenntarthatósági preferenciáinak a tanácsadói folyamatokba történő figyelembevételét és integrálását. A tagállamok rendelkezhetnek úgy, hogy az egy másik szakmai képesítés részeként megszerzett és előírt szakmai továbbképzés érvényesnek tekinthető. A tagállamok megkövetelhetik, hogy az V. mellékletben meghatározott kritériumoknak való megfelelést, valamint a folyamatos szakmai képzés és továbbképzés évenkénti sikeres elvégzését bizonyítvánnyal **vagy az Unió vagy a tagállamok által elismert egyéb dokumentummal** kell igazolni.*

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 89. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadásával módosítsa ezt az irányelvet annak érdekében, hogy szükség esetén felülvizsgálja az V. mellékletben meghatározott követelményeket.”

14. A 25. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1), (2) és (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A befektetési vállalkozás i. a befektetési tanácsadás nyújtása vagy portfóliókezelés biztosítása, illetve ii. a megbízás végrehajtása vagy fogadása és továbbítása előtt kellő időben értékeli az ügyfele vagy potenciális ügyfele számára ajánlandó vagy általa igényelt releváns pénzügyi eszközök, illetve befektetési szolgáltatások vagy ügyletek alkalmasságát vagy megfelelőségét. Ezen értékelések mindegyikét az ügyfélre vagy potenciális ügyfélre vonatkozó, a befektetési vállalkozás által kapott információk alapján kell meghatározni, az alábbi követelményekkel összhangban.

A befektetési vállalkozás biztosítja, hogy az ügyfelet vagy potenciális ügyfelet még azelőtt tájékoztassák az alkalmasság vagy megfelelőség értékelésének céljáról, mielőtt bármilyen információt kérnek tőle. Az ügyfeleket és potenciális ügyfeleket figyelmeztetni kell a következő következményekre vonatkozóan:

- a) a pontatlan vagy hiányos információk megadása negatívan befolyásolja a befektetési vállalkozás által elvégzendő értékelés minőségét;
- b) a tájékoztatás hiánya meggátolja a vállalkozást abban, hogy megállapítsa, a tervezett szolgáltatás vagy pénzügyi eszköz alkalmas vagy megfelelő-e

számukra, és hogy folytassa az ajánlást vagy az ügyfél megbízásának végrehajtását. Az ilyen tájékoztatást és figyelmeztetést egységesített formátumban kell kiadni.

A befektetési vállalkozás a lakossági ügyfél kérésére beszámolót bocsát a rendelkezésére az alkalmasság vagy megfelelőség értékelése céljából gyűjtött információkról. Az ilyen beszámolót egységesített formátumban kell elkészíteni.

Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, hogy meghatározza az (1) bekezdés második albekezdésében említett tájékoztatást és figyelmeztetést, valamint az (1) bekezdés harmadik albekezdésében említett beszámoló formátumát és tartalmát.

Az ESMA a szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az e bekezdés fenti negyedik albekezdésében említett szabályozástechnikai standardokat az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadja.

- (2) A második albekezdésre is figyelemmel, befektetési tanácsadás vagy portfóliókezelési szolgáltatás nyújtásakor a befektetési vállalkozásnak be kell szereznie a szükséges információkat az ügyfél vagy potenciális ügyfél adott termék vagy szolgáltatás meghatározott fajtája *és az ügyfél pénzügyi helyzete* szempontjából releváns befektetések terén meglévő ismereteiről és tapasztalatairól, így:

- *a cég kérésére az ügyfél által közzétett mértékben* bármely meglévő portfólió összetételéről,
- a teljes vagy részleges veszteségviselési képességéről,
- befektetési igényeiről és célkitűzéseiről, ezen belül a fenntarthatósággal kapcsolatos preferenciáiról, ha van ilyen, és
- a kockázattűréséről azért, hogy az ügyfél vagy a potenciális ügyfél számára alkalmas és különösen a kockázattűrésével, a veszteségviselési képességével, *fenntarthatósági preferenciáival* és a portfólió diverzifikálására vonatkozó

igényével összhangban álló befektetési szolgáltatásokat vagy pénzügyi eszközöket ajánlhasson.

***A befektetési vállalkozások tájékoztatják az ügyfeleket, hogy különböző típusú befektetési tanácsadások léteznek. Ezen az alapon az ügyfelek eldönthetik, hogy milyen tanácsot kívánnak kapni.***

A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben egy befektetési vállalkozás olyan befektetési tanácsot ad, amelyben a 24. cikk (11) bekezdése szerinti szolgáltatáscsomagot vagy összekapcsolt termékeket ajánl, a csomag összességében alkalmas legyen az ügyfél számára.

Olyan befektetési tanács vagy portfóliókezelés nyújtása esetén, amely pénzügyi eszközök közötti váltást érint, a befektetési vállalkozások beszerzik az ügyfél befektetésével kapcsolatos szükséges információkat, és elemzik a pénzügyi eszközök közötti váltás költségeit és hasznait. Befektetési tanácsadás nyújtása esetén a befektetési vállalkozások tájékoztatják az ügyfelet, hogy a pénzügyi eszközök közötti váltás hasznai meghaladják-e az ilyen váltás költségeit.

- (3) A tagállamok biztosítják, hogy a befektetési vállalkozások a (2) bekezdésben említettekén kívüli befektetési szolgáltatások nyújtásakor kérjék meg ***a lakossági*** ügyfelet vagy potenciális ***lakossági*** ügyfelet, hogy tájékoztassa őket a felkínált vagy igényelt szolgáltatás vagy termék konkrét fajtája szempontjából lényeges, befektetési téren meglévő ismereteiről, illetve tapasztalatairól ■ azért, hogy a befektetési vállalkozás felmérhesse, hogy a befektetési szolgáltatás vagy az ajánlott termék megfelelő-e az ügyfél számára.

A 24. cikk (11) bekezdése szerinti szolgáltatáscsomag vagy termékcsomag esetében az értékelés során azt kell vizsgálni, hogy a csomag egésze megfelelő-e az ügyfél számára.

Ha a befektetési vállalkozás az első albekezdés szerint kapott információ alapján úgy ítéli meg, hogy a termék vagy szolgáltatás nem megfelelő az ügyfél vagy potenciális ügyfél számára, a befektetési vállalkozásnak erre az ügyfelet vagy potenciális ügyfelet figyelmeztetnie kell. ***Amikor lakossági ügyfélnek nyújtják a szolgáltatást, az ilyen figyelmeztetést egységesített formátumban kell kiadni, és nyilvántartásba kell venni.***



A befektetési vállalkozás csak akkor folytathatja a szolgáltatás vagy termék nem megfelelőségét jelző figyelmeztetéssel érintett ügyletet, ha az ügyfél a figyelmeztetés ellenére kéri az ügylet folytatását. Az ügyfél kérését és annak vállalkozás általi elfogadását egyaránt nyilvántartásba kell venni.

Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki a **lakossági ügyfeleknek szóló**, harmadik albekezdésben említett figyelmeztetés formátumának és tartalmának meghatározására.

Az ESMA a szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az említett szabályozástechnikai standardokat az 1095/2010/EU rendelet 10. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadja.”;

- b) a (4) bekezdés a következő albekezdésekkel egészül ki:

Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az első albekezdés c) pontjában említett, **lakossági ügyfeleknek szóló** figyelmeztetés formátumának és tartalmának meghatározására.

Az ESMA a szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az előzőekben említett szabályozástechnikai standardokat az 1095/2010/EU rendelet 10. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadja.”;

- c) a (6) bekezdés második albekezdése a következő mondattal egészül ki:

„E nyilatkozatot az ügylet megkötése előtt kellő időben meg kell tenni annak biztosítása érdekében, hogy – eltérő utasítás hiányában – az ügyfél elegendő időt kapjon annak átolvasására, és szükség esetén további információk vagy pontosítások beszerzésére a befektetési vállalkozástól.”;

- d) a (8) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(8) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 89. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadása révén kiegészítse ezt az irányelvet annak biztosítása érdekében, hogy a befektetési vállalkozások megfeleljenek az e cikk (1)–(6) bekezdésében megállapított elveknek, amikor ügyfeleknek befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtanak, ideértve azokat az információkat, amelyeket akkor kell beszerezni, amikor a szolgáltatásoknak és a pénzügyi eszközöknek az ügyfelek számára való alkalmasságát vagy megfelelőségét értékelik, a nem összetett pénzügyi eszközöknek az e cikk (4) bekezdése a) pontjának vi. alpontja alkalmazásában való értékelésének kritériumait, az ügyfelek számára történő szolgáltatásnyújtáshoz kapcsolódó nyilvántartások és megállapodások tartalmát és formáját, valamint a nyújtott szolgáltatásokról az ügyfeleknek tett rendszeres beszámolók tartalmát és formáját. Ezeknek a felhatalmazáson alapuló jogi aktusoknak figyelembe kell venniük:

- a) az ügyfélnek vagy potenciális ügyfélnek kínált vagy nyújtott szolgáltatások jellegét, figyelemmel az ügyletek fajtájára, céljára, nagyságrendjére, költségeire, kockázataira, összetettségére, árára és gyakoriságára;
  - b) a felkínált vagy tervezett termékek jellegét, köztük a pénzügyi eszközök különféle típusait;
  - c) az ügyfél vagy potenciális ügyfelek lakossági vagy szakmai jellegét, vagy – a (6) bekezdés esetében – jogosult szerződő felekként történt besorolásukat;
- ca) a pénzügyi termékeknek az ügyfél fenntarthatósági preferenciáihoz való igazodásának értékelésére szolgáló kritériumokat, valamint a portfóliónak vagy a befektetési termékre vonatkozó ajánlatnak az ügyfél fenntarthatósági preferenciáihoz igazodó testre szabására szolgáló eljárások felvázolását.*

**14a. A 29a. cikk a következő bekezdéssel egészül ki:**

**„(2a) A szakmai ügyfeleknek befektetési szolgáltatásokat nyújtó befektetési vállalkozásoknak jogukban áll megállapodni az ilyen ügyfelekkel a 24. és 24b. cikkben meghatározott részletes követelmények korlátozott alkalmazásáról. A befektetési vállalkozás nem fogadhat el ilyen korlátozást a befektetési tanácsadás vagy portfóliókezelés tekintetében, sem pedig a származékos**

*elemet tartalmazó pénzügyi eszközök tekintetében, a nyújtott befektetési szolgáltatástól függetlenül.*

15. A 30. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés első albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„A tagállamok biztosítják, hogy az ügyfelek nevében a megbízások végrehajtására és/vagy számlaszámlás kereskedésre és/vagy megbízások fogadására és továbbítására engedéllyel rendelkező befektetési vállalkozásoknak lehetőségük legyen anélkül létrehozni vagy megkötni ügyleteket elfogadható partnerekkel, hogy be kellene tartaniuk az ilyen ügyletek vagy az ilyen ügyletekhez közvetlenül kötődő kiegészítő szolgáltatások tekintetében a 16. cikk (3a) bekezdésében, a 24. cikkben, **a 24b. cikkben, a 24c. cikkben**, a 25. cikkben, a 27. cikkben és a 28. cikk (1) bekezdésében foglaltakat.

b) a (2) bekezdés második albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„Az első albekezdés alapján elfogadható partnerként történő besorolás nem sértheti az ilyen szervezeteknek azon jogát, hogy általánosságban vagy ügyletenként kérhessék, hogy olyan ügyfélnként kezeljék őket, amelynek a befektetési vállalkozással való üzleti kapcsolata a 24., a 24a., a 24b., a 24c., a 25., a 27., illetve a 28. cikk hatálya alá tartozik.”

16. A szöveg a következő 35a. cikkel egészül ki:

*„35a. cikk*

#### **Határokon átnyúló tevékenységekkel kapcsolatos jelentéstétel**

(1) A tagállamok előírják, hogy a befektetési szolgáltatásokat nyújtó vagy tevékenységeket végző befektetési vállalkozások és hitelintézetek évente jelentést tegyenek a következő információkról a székhelyük szerinti tagállam illetékes hatóságának, amennyiben több mint 50 ügyfélnek nyújtanak **határokon átnyúló szolgáltatásokat a szolgáltatásnyújtás szabadsága vagy a letelepedés szabadsága keretében:**

a) azon fogadó tagállamok jegyzéke, amelyekben a befektetési vállalkozás a 34. cikk (2) bekezdése szerinti értesítést követően a szolgáltatásnyújtás és a tevékenységvégzés szabadsága alapján végez tevékenységet;

- b) a befektetési szolgáltatások és kiegészítő szolgáltatások nyújtásának, valamint tevékenységek végzésének szabadsága alapján az egyes ■ tagállamokban nyújtott szolgáltatások és végzett tevékenységek típusa, köre és nagyságrendje;
- c) az egyes ■ tagállamok esetében a b) pontban említett és a december 31-ig tartó releváns időszakban nyújtott szolgáltatásokhoz és végzett tevékenységekhez tartozó ügyfelek teljes száma és kategóriái, valamint szakmai és nem szakmai ügyfél szerinti bontása;
- d) az egyes ■ tagállamokban az ügyfelektől és érdekelt felektől kapott, a 75. cikkben említett panaszok száma;
- e) a ■ tagállamokban használt marketingközlemények típusa.

Az illetékes hatóságok közlik az ESMA-val a befektetési vállalkozásoktól begyűjtött valamennyi információt.

- (2) Az ESMA az (1) bekezdés alapján összegyűjtött információkat tartalmazó elektronikus adatbázist hoz létre, amelyet valamennyi illetékes hatóság számára hozzáférhetővé tesz.
- (3) Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az (1) bekezdésben említett azon információk részleteiről, amelyeket a befektetési vállalkozásoknak jelenteniük kell az illetékes hatóságok felé.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a szabályozástechnikai standardokat az 1095/2010/EU rendelet 10. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadja.

- (4) Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a jelentendő információk adatstandardjait és formátumait, a jelentés módszereit és továbbítási megoldásait, gyakoriságát és kezdő időpontját.

Az ESMA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a végrehajtás-technikai standardokat az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadja.

(5) A (2) bekezdés szerint közölt információk alapján az ESMA évente beszámolót tesz közzé, amely anonimizált és összesített statisztikákat tartalmaz az Unióban a befektetési szolgáltatások nyújtásának és tevékenységek végzésének szabadsága alapján nyújtott befektetési szolgáltatásokról és végzett tevékenységekről, valamint elemzi a tendenciákat.”

17. A 69. cikk (2) bekezdése a következőképpen módosul:

**-a) a bekezdés a következő ponttal egészül ki:**

**„ba) annak rendszeres ellenőrzése, hogy a piacon elérhető pénzügyi eszköz minőségi és mennyiségi jellemzői hogyan igazodnak a vonatkozó referenciaértékekhez, és szükség esetén a 69a. cikkel összhangban korrekciós intézkedések meghozatala;”;**

a) a bekezdés a következő ca) ponttal egészül ki:

„ca) próbavásárlási tevékenységek végzése;”;

b) a bekezdés a következő ka) ponttal egészül ki:

„ka) valamely befektetési vállalkozás által a saját tagállamában alkalmazott marketingközlemények vagy -gyakorlatok felfüggesztése vagy betiltása legfeljebb egy éves időtartamra, amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy megsértették ezt az irányelvet vagy a 600/2014/EU rendeletet;”

c) a bekezdés a következő v) és w) ponttal egészül ki:

„v) minden szükséges intézkedés megtétele, többek között harmadik fél vagy más hatóság felkérése ilyen intézkedés végrehajtására, akár ideiglenes, akár állandó jelleggel, a következők érdekében:

i. i. tartalom eltávolítása vagy egy online felülethez való hozzáférés korlátozása, illetve annak elrendelése, hogy az online felületre való belépéskor az ügyfeleknek szóló kifejezett figyelmeztetés jelenjen meg;

ii. annak elrendelése, hogy a tárhelyszolgáltató az online felületet távolítsa el, az ahhoz való hozzáférést tiltsa le vagy korlátozza azt;

iii. annak elrendelése, hogy a doménszolgáltatók és doménnyilvántartók egy teljesen minősített doménnevet töröljenek, és annak engedélyezése, hogy az érintett illetékes hatóság ezt a doménnevet bejegyeztesse.

w) kockázati figyelmeztetések befektetési vállalkozások általi használatának előírása a különösen kockázatos *vagy összetett* pénzügyi eszközökkel kapcsolatos, *lakossági ügyfelek vagy potenciális lakossági ügyfelek számára nyújtott vagy rendelkezésre bocsátott* tájékoztató anyagokban, beleértve a marketingközleményeket is, amennyiben ezek az eszközök komoly fenyegetést jelenthetnek a befektetővédelemre.

*wa) webes adatgyűjtő technikák és eszközök használata online adatok gyűjtésére nyomon követés, felügyelet, felderítés és vizsgálat céljából;”;*

d) a bekezdés a következő albekezdésekkel egészül ki:

„Az illetékes hatóság a ka) pontban említett hatáskörök gyakorlása esetén értesíti az ESMA-t. Amennyiben egynél több tagállamban alkalmaznak ilyen gyakorlatokat vagy közleményeket, az ESMA – miután azt legalább egy illetékes hatóság kéri – összehangolja az illetékes hatóságok által a ka) pont alapján hozott intézkedéseket.

Az e bekezdésben meghatározott hatásköröket arányosan, az uniós és tagállami joggal – többek között az alkalmazandó eljárási biztosítékokkal és az Európai Unió Alapjogi Chartájában foglalt elvekkel – összhangban kell végrehajtani és gyakorolni. Az ezen irányelv alapján elfogadott vizsgálati cselekményeknek és végrehajtási intézkedéseknek a jogsértések jellegével és a jogsértés által ténylegesen vagy valószínűsíthetően okozott teljes sérelemmel arányosnak kell lenniük.”

*17a. A szöveg a következő cikkel egészül ki:*

*„69a. cikk*

#### *Referenciamutatók mint felügyeleti eszközök*

*(1) A 16a. cikkel összhangban az ESMA az ágazati tesztelés alapján, valamint az EIOPA-val és az illetékes nemzeti hatóságokkal folytatott konzultációt követően adott esetben közös európai referenciaértékeket dolgoz ki az egynél több tagállamban előállított és forgalmazott hasonló pénzügyi eszközök csoportjaira. A referenciaértékek a befektetési termékek hasonló csoportjaira vonatkozó referenciapontokat jelentenek, és azokat az illetékes nemzeti hatóságok a befektetési vállalkozások által előállított vagy forgalmazott befektetési termékek minőségi és mennyiségi jellemzőinek értékelésére használják.*

*Az ESMA rendszeresen frissíti ezeket a referenciaértékeket, figyelembe véve a piaci fejleményeket.*

*Bizonyos esetekben, amikor léteznek olyan nemzeti sajátosságok, amelyek közvetlen hatással vannak a termék fő jellemzőire, például a költségekre, a teljesítményre és a minőségi előnyökre, ezeket figyelembe kell venni. E célból az illetékes nemzeti hatóságok közlik ezeket az ESMA-val, és iránymutatást adnak arról, hogy ezek a jellemzők hogyan befolyásolják a referenciamutatókat, megadva többek között a termék ilyen jellemzői által a referenciamutatóknak való megfelelésre gyakorolt hatás hatókörét.*

*Ha a befektetési terméket csak egy tagállamban állítják elő és forgalmazzák, az ilyen termékre az adott tagállam illetékes nemzeti hatósága által kidolgozott nemzeti referenciaértékek vonatkoznak. Az ESMA az EIOPA-val folytatott konzultációt követően az Unión belüli harmonizált megközelítés biztosítása érdekében kidolgozza a nemzeti referenciaértékek kidolgozására vonatkozó szabályozástechnikai standardtervezeteket, és rendszeresen frissíti ezeket a standardokat.*

*Az ESMA-nak [18 hónappal ezen módosító irányelv hatálybalépésének időpontját követően]-ig be kell nyújtania a Bizottságnak az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket.*

*A Bizottság felhatalmazást kap a negyedik albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.*

*(2) Az (1) bekezdésben említett referenciaértékek kizárólag felügyeleti eszközként szolgálnak az illetékes nemzeti hatóságok számára annak érdekében, hogy a kockázatalapú megközelítés alapján megkönnyítsék a potenciális kiugró értékek azonosítását a piacon lévő befektetési termékek között, és szükség esetén további vizsgálatokat végezzenek.*

*E célból az illetékes nemzeti hatóságok együttműködést kezdeményezhetnek a magánszektorral, hogy támogassák a piac átvilágítására irányuló erőfeszítéseiket.*

*E hatáskörük gyakorlása során az illetékes nemzeti hatóságok rendszeresen ellenőrzik a piacon lévő befektetési termékeket, és összehasonlítják azokat a vonatkozó referenciaértékekkel. Ha olyan termékeket azonosítanak, amelyek eltérnek a referenciaértéktől, kérhetik a befektetési vállalkozástól, hogy adjon magyarázatot az eltérésre, és ha úgy ítélik meg, hogy a magyarázat megfelelően igazolja az eltérést, vizsgálatukat pozitív értékeléssel zárják le.*

*Ha azonban úgy ítélik meg, hogy a magyarázat nem támasztja alá megfelelően a referenciaértéktől való eltérést, felszólíthatják a befektetési vállalkozást, hogy korrigálja megközelítését, és tartsa be a 16a. cikkben foglalt termékirányítási követelményeket, hogy a fogyasztó rendelkezésére bocsássa az érintett befektetési termék tervezett minőségi és mennyiségi jellemzőit. Ha a vállalat elvégzi ezt a korrekciót, az illetékes nemzeti hatóságok a vizsgálatot pozitív értékeléssel zárják le.*

*Amennyiben a befektetési vállalkozás nem ad magyarázatot, vagy a magyarázat nem indokolja megfelelően a terméknek a referenciaértéktől való eltérését, és a vállalkozás nem igazítja hozzá a termék minőségi és mennyiségi jellemzőit a vonatkozó referenciaértékhez, az illetékes nemzeti hatóságok végső intézkedésként felszólíthatják a befektetési vállalkozást, hogy szükség esetén vonja ki a terméket a piacról.”;*

18. A 70. cikk (3) bekezdésének a) pontja a következő xxxvii–xxxii. ponttal egészül ki:

„xxxvii. 16-a. cikk, (1)–(8) bekezdés;

xxxviii. 24. cikk (5a)–(5c) bekezdés és (11a) bekezdés;

xxxix. 24a. cikk (1)–(2) és (6)–(7) bekezdés;

xxxx. 24b. cikk, (1), (3) és (4) bekezdés;

xxxxi. 24c. cikk, (1)–(5) és (7) bekezdés;

xxxxii. 35a. cikk (1) bekezdés;”.

19. a 73. cikk (1) bekezdése a következőképpen módosul:

a) az első albekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok hatékony mechanizmusokat hozzanak létre, amelyekkel lehetővé teszik a 600/2014/EU rendelet és az ezen irányelvet átültető nemzeti rendelkezések tényleges vagy potenciális megsértésének az illetékes hatóságok



részére történő bejelentését, ideértve az ezen irányelv alapján megfelelő engedéllyel nem rendelkező vállalkozások általi szabálysértést is.”;

- b) a második albekezdés a) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„a) a tényleges vagy potenciális jogsértésekről szóló jelentések átvételére és nyomon követésére vonatkozó konkrét eljárások, ideértve az ilyen bejelentések számára biztonságos kommunikációs csatornák létrehozását is. Ezeknek az eljárásoknak magukban kell foglalniuk az egyes illetékes hatóságok honlapjának címlapján egy egyszerű bejelentési formanyomtatványra mutató link létrehozását is, amely lehetővé teszi bárki számára az uniós jog vagy a nemzeti jog potenciális vagy tényleges megsértésének bejelentését. A tagállamok előírják az illetékes hatóságok számára, hogy indokolatlan késedelem nélkül elemezzék az ezen a bejelentési formanyomtatványon keresztül benyújtott valamennyi bejelentést;”.

20. A 86. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Amikor a fogadó tagállam illetékes hatóságának (ezen cikk alkalmazásában a »kezdeményező hatóság«) indokolt alapja van annak vélelmezésére, hogy a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján területén tevékenykedő befektetési vállalkozás megszegi az ezen irányelv alapján elfogadott rendelkezésekből eredő kötelezettségeit, vagy hogy a tagállam területén fiókteleppel rendelkező befektetési vállalkozás megszegi a fogadó tagállam illetékes hatóságára hatáskört nem ruházó, ezen irányelv alapján elfogadott rendelkezésekből eredő kötelezettségeit, vizsgálati eredményeit a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága elé terjeszti.

Az így előterjesztett információkat továbbítani kell az ESMA-nak. Az ESMA továbbítja ezeket az információkat az összes többi olyan fogadó tagállam illetékes hatóságainak, ahol a befektetési vállalkozás befektetési szolgáltatásokat nyújt vagy tevékenységeket végez.

A székhely szerinti tagállam illetékes hatósága indokolatlan késedelem nélkül, de legkésőbb 30 munkanappal a kezdeményező hatóság megállapításainak előterjesztését követően megteszi a szükséges intézkedéseket, vagy elindítja az ilyen intézkedések meghozatalához szükséges közigazgatási eljárást. A székhely szerinti tagállam illetékes hatósága a meghozott intézkedésekre vonatkozó minden szükséges

információt közöl a kezdeményező hatósággal, az ESMA-val és minden más olyan tagállam illetékes hatóságával, amelynek területén a befektetési vállalkozás tevékenységet folytat.

Amennyiben a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága által tett intézkedések ellenére, vagy amiatt, mert az ilyen intézkedések elégtelennek bizonyulnak, vagy mert nem hoztak intézkedést, a befektetési vállalkozás továbbra is úgy tevékenykedik, hogy az nyilvánvalóan sérti a fogadó tagállam befektetőinek érdekeit vagy piacainak zavarmentes működését, az alábbiak alkalmazandók:

- a) a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságának tájékoztatását követően a fogadó tagállam illetékes hatósága meghoz minden olyan intézkedést, amely szükséges a befektetők és a piacok megfelelő működésének védelmére, ami magában foglalja annak lehetőségét is, hogy megakadályozza a szabálysértő befektetési vállalkozást a területén bármely további ügylet kezdeményezésében. Az ilyen intézkedésekről indokolatlan késedelem nélkül tájékoztatni kell a Bizottságot, az ESMA-t és minden olyan fogadó tagállam illetékes hatóságát, ahol a szabálysértő befektetési vállalkozás tevékenységet folytat; valamint
  - b) a fogadó tagállam illetékes hatósága az ügyet az ESMA elé utalhatja, amely az 1095/2010/EU rendelet 19. cikke által ráruházott hatáskörrel összhangban járhat el.”;
- b) a szöveg a következő (1a) és (1b) bekezdéssel egészül ki:

„(1a) Amennyiben a kezdeményező hatóság az (1) bekezdés alapján óvintézkedéseket tett egy szabálysértő befektetési vállalkozással szemben, bármely más fogadó tagállam illetékes hatósága – amennyiben ugyanaz a befektetési vállalkozás a kezdeményező hatóság megállapításaiban említettekhez nagymértékben hasonló vagy azokkal azonos aggályokat vagy szabálysértéseket okoz – nagymértékben hasonló vagy azonos intézkedéseket fogadhat el az adott vállalkozással szemben, feltéve, hogy az említett illetékes hatóságnak szintén indokolt oka van vélelmezni, hogy a területén hasonló szabálysértés történt.

Az említett másik fogadó tagállam illetékes hatósága ezt anélkül is megteheti, hogy a megállapításokat először a fogadó tagállam illetékes hatósága elé

terjeszteni, de az ilyen óvintézkedések meghozatala előtt legalább öt munkanappal tájékoztatnia kell erről a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságát.

Az ilyen intézkedésekről indokolatlan késedelem nélkül tájékoztatni kell a Bizottságot, az ESMA-t és minden olyan fogadó tagállam illetékes hatóságát, ahol a szabálysértő befektetési vállalkozás tevékenységet folytat.

- (1b) Amennyiben 12 hónapon belül a fogadó tagállamok egy vagy több illetékes hatósága az (1) bekezdés negyedik albekezdésének a) pontja alapján intézkedéseket hozott az ugyanazon székhely szerinti tagállammal rendelkező egy vagy több befektetési vállalkozás tekintetében, vagy ha egy székhely szerinti tagállam nem ért egyet egy fogadó tagállam megállapításaival, az ESMA a 87a. cikkel összhangban együttműködési fórumot hozhat létre.”;

21. A szöveg a következő 87a. cikkel egészül ki:

*„87a. cikk*

### **Együttműködési fórumok**

- (1) Az ESMA a befektetőkre gyakorolt negatív hatásokra vonatkozó megalapozott aggályok felmerülése esetén saját kezdeményezésére vagy egy vagy több illetékes hatóság kérésére együttműködési fórumot hozhat létre és koordinálhat az érintett felügyeleti hatóságok közötti információcsere megerősítése és együttműködés fokozása érdekében, amennyiben egy befektetési vállalkozás olyan tevékenységeket végez vagy kíván végezni, amelyek a szolgáltatásnyújtás vagy letelepedés szabadságán alapulnak, és amennyiben e tevékenységek jelentőséggel bírnak a fogadó tagállam piaca szempontjából. Ha egy illetékes hatóság kérésére együttműködési fórumot hoznak létre, ez az illetékes hatóság értesíti a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságát a befektetőkre gyakorolt negatív hatásokkal kapcsolatos indokolt aggályairól.
- (2) Az (1) bekezdés nem érintheti az érintett felügyeleti hatóságoknak az együttműködési fórumok abban az esetben történő létrehozására irányuló jogát, ha azzal mindannyian egyetértenek.

- (3) Az együttműködési fórumoknak az (1) és a (2) bekezdés szerinti létrehozása nem érinti a székhely szerinti tagállam és a fogadó tagállam felügyeleti hatóságaira ezen irányelvben ruházott felügyeleti megbízatást.
- (4) Az 1095/2010/EU rendelet 35. cikkének sérelme nélkül, az ESMA kérésére az érintett illetékes hatóságok kellő időben rendelkezésre bocsátanak minden szükséges információt.
- (5) Amennyiben egy együttműködési fórum két vagy több illetékes hatósága nem ért egyet a meghozandó intézkedés eljárása vagy tartalma, illetve az azzal kapcsolatos tétlenség tekintetében, az ESMA bármely érintett illetékes hatóság kérésére vagy saját kezdeményezésére az 1095/2010/EU rendelet 19. cikkének (1) bekezdésével összhangban segítheti az illetékes hatóságokat a megállapodás elérésében.
- (6) A fórumon belüli egyet nem értés esetén, és amennyiben komoly aggályok merülnek fel a befektetőkre gyakorolt negatív hatásokkal, illetve a befektetési vállalkozással kapcsolatban meghozandó intézkedés tartalmával vagy a tétlenséggel kapcsolatban, az ESMA ***közös helyszíni vizsgálatok kezdeményezése és koordinálása mellett dönthet.*** Az ESMA felkéri a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságát, ***valamint az együttműködési platform*** más érintett illetékes ***hatóságát***, hogy ***vegyenek részt az ilyen*** helyszíni ***vizsgálatokon.***”

22. A szöveg a következő VIa. címmel egészül ki:

## **„VIa. CÍM**

### **PÉNZÜGYI OKTATÁS**

*88a. cikk*

#### **A lakossági ügyfelek és a leendő lakossági ügyfelek pénzügyi oktatása**

***(1)*** A tagállamok ***meghatározzák és végrehajtják a tájékoztatási és oktatási intézkedéseket, hogy támogassák és fokozzák az ügyfelek felelősségteljes befektetésekkel kapcsolatos*** oktatását ***és ismereteit*** a befektetési szolgáltatások vagy kiegészítő szolgáltatások igénybevételekor.

***A tagállamoknak figyelembe kell venniük az illetékes nemzeti hatóságok, egyetemek és***

*az érintett érdekelt felek hozzájárulását a pénzügyi műveltség előmozdítását célzó oktatási eszközök kialakítása során. E tekintetben a tagállamok kellően mérlegelik a kötelező oktatási tartalom nemzeti iskolai tantervükbe történő bevezetését.*

*A tagállamok programokat hoznak létre olyan fogyasztói szervezetek, független befektetői vagy részvényesi szervezetek finanszírozására, amelyek támogatják a lakossági ügyfelek és potenciális lakossági ügyfelek felelősségteljes befektetéssel kapcsolatos oktatását a befektetési szolgáltatásokhoz vagy kiegészítő szolgáltatásokhoz való hozzáférés során.*

*(1a) Az illetékes nemzeti hatóságok párbeszédet folytatnak, és saját kezdeményezésükre szakértői értékeléseket végeznek, hogy megvizsgálják a bevált gyakorlatok alkalmazhatóságát nemzeti rendszerükre.*

*(1b) A Bizottság az európai felügyeleti hatóságokkal, az Európai Beruházási Bankkal és az Európai Központi Bankkal együttműködve:*

- a) elősegíti az együttműködést és a bevált gyakorlatok cseréjét a tagállamok, valamint az oktatásban és a pénzügyekben tevékenykedő érdekelt felek között;*
- b) világos célokat tűz ki a pénzügyi ismeretek terén;*
- c) létrehoz egy pénzügyi oktatási és tudásplatformot, amely a következők képviselőiből áll:*
  - az Európai Központi Bank;*
  - az Európai Beruházási Bank;*
  - az európai felügyeleti hatóságok;*
  - mindegyik tagállam képviselői, akiket az illetékes nemzeti hatóságok jelölnek ki az oktatási és pénzügyi szektorból;*
  - az európai és nemzeti fogyasztói szövetségek;*
  - az európai pénzügyi ágazat szövetségei.*

*Nemzetközi szervezetek, valamint egyéb állami és magán érdekelt felek eseti alapon meghívhatók.*

*A platform elnöki tisztét a Bizottság tölti be. A képviselőket két éves megújítható*

*mandátumra nevezik ki.*

*A tagállamok előmozdítják a pénzügyi jártassággal kapcsolatos készségek fejlesztését, és erre irányuló intézkedéseket hoznak.*

*A tagállamok [Kiadóhivatal, kérjük, illessze be a dátumot: 12 hónappal e módosító irányelv hatálybalépése után]-ig, majd ezt követően háromévente jelentést készítenek a Bizottságnak az (1) bekezdés végrehajtásáról. A Bizottság iránymutatásokat ad ki e jelentések hatókörére vonatkozóan.*

*A Bizottság [Kiadóhivatal, kérjük, illessze be a dátumot = 12 hónappal e módosító irányelv hatálybalépése után]-ig, majd ezt követően ötévente jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak az (1) bekezdéssel kapcsolatos intézkedések végrehajtásáról, felvázolva a bevált gyakorlatokat, a lehetséges előremutató utat, valamint az egyes jelentések között megfigyelt fejlődést és eredményeket.*

*(1c) A tagállamokat arra ösztönzik, hogy:*

*a) egyeztessenek és működjenek együtt a pénzügyi oktatással kapcsolatos kérdésekben uniós szinten, például a koordináció nyílt módszereinek alkalmazása és a bevált gyakorlatoknak az uniós pénzügyminiszterek és az uniós oktatási miniszterek között, valamint más uniós intézményekkel történő közös megosztása révén;*

*b) mozdítsák elő a pénzügyi oktatást és képzést, többek között nemzeti szinten az egész életen át tartó tanulási lehetőségeken keresztül, mint például a köz- és magán-szféra közötti partnerségek, valamint mentori programokon keresztül.*

*A Bizottság és a tagállamok arra törekszenek, hogy az Európai Oktatási Térségen belül erősítsék az együttműködést a pénzügyi oktatás terén, például az Erasmus+ tanárképző akadémiák kezdeményezésén keresztül. A tagállamokat arra ösztönzik, hogy uniós és nemzeti szinten használják fel a meglévő eszközöket és uniós finanszírozási programokat a pénzügyi oktatás és képzés előmozdítása, támogatása és lehetővé tétele érdekében, valamint a diplomák Európai unióban való kölcsönös elismerésének biztosítása érdekében.*

### **A pénzügyi oktatás és a marketingközlemény**

Ezen irányelv alkalmazásában nem tekintendők marketingközleménynek azok a pénzügyi oktatási anyagok, amelyek célja az egyének pénzügyi műveltségének támogatása a pénzügyi kompetenciák elsajátításának lehetővé tétele révén, és amelyek nem mozdítják elő vagy ösztönzik közvetlenül az egy vagy több pénzügyi eszközbe vagy azok kategóriáiba történő befektetést vagy meghatározott befektetési szolgáltatások igénybevételét.”

23. A 89. cikk helyébe a következő szöveg lép:

- „(1) A Bizottság az e cikkben meghatározott feltételek mellett felhatalmazást kap felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadására.
- (2) A Bizottságnak a 2. cikk (3) bekezdésében, a 2. cikk (4) bekezdésében, a 4. cikk (1) bekezdése 2. pontjának második albekezdésében, a 4. cikk (2) bekezdésében, a 13. cikk (1) bekezdésében, a 16. cikk (12) bekezdésében, a 16-a. cikk (11) bekezdésében, a 16-a. cikk (12) bekezdésében, a 23. cikk (4) bekezdésében, a 24. cikk (5c) bekezdésében, a 24. cikk (13) bekezdésében, a 24b. cikk (2) bekezdésében, a 24c. cikk (8) bekezdésében, a 24d. cikk (2) bekezdésében, a 25. cikk (8) bekezdésében, a 27. cikk (9) bekezdésében, a 28. cikk (3) bekezdésében, a 30. cikk (5) bekezdésében, a 31. cikk (4) bekezdésében, a 32. cikk (4) bekezdésében, a 33. cikk (8) bekezdésében, a 35a. cikk (3) bekezdésében, a 35a. cikk (4) bekezdésében, az 52. cikk (4) bekezdésében, az 54. cikk (4) bekezdésében, az 58. cikk (6) bekezdésében, a 64. cikk (7) bekezdésében, a 65. cikk (7) bekezdésében és a 79. cikk (8) bekezdésében említett felhatalmazása határozatlan időre szól 2014. július 2-től kezdődő hatállyal.
- (3) Az Európai Parlament vagy a Tanács bármikor visszavonhatja a 2. cikk (3) bekezdésében, a 2. cikk (4) bekezdésében, a 4. cikk (1) bekezdése 2. pontjának második albekezdésében, a 4. cikk (2) bekezdésében, a 13. cikk (1) bekezdésében, a 16. cikk (12) bekezdésében, a 16-a. cikk (11) bekezdésében, a 16-a. cikk (12) bekezdésében, a 23. cikk (4) bekezdésében, a 24. cikk (5c) bekezdésében, a 24. cikk (13) bekezdésében, a 24b. cikk (2) bekezdésében, a 24c. cikk (8) bekezdésében, a 24d. cikk (2) bekezdésében, a 25. cikk (8) bekezdésében, a 27. cikk

(9) bekezdésében, a 28. cikk (3) bekezdésében, a 30. cikk (5) bekezdésében, a 31. cikk (4) bekezdésében, a 32. cikk (4) bekezdésében, a 33. cikk (8) bekezdésében, a 35a. cikk (3) bekezdésében, a 35a. cikk (4) bekezdésében, az 52. cikk (4) bekezdésében, az 54. cikk (4) bekezdésében, az 58. cikk (6) bekezdésében, a 64. cikk (7) bekezdésében, a 65. cikk (7) bekezdésében és a 79. cikk (8) bekezdésében említett felhatalmazást. A visszavonásról szóló határozat megszünteti az abban meghatározott felhatalmazást. A határozat az Európai Unió Hivatalos Lapjában való kihirdetését követő napon vagy a benne megjelölt későbbi időpontban lép hatályba. A határozat nem érinti a már hatályban lévő felhatalmazáson alapuló jogi aktusok érvényességét.

- (4) A felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadása előtt a Bizottság a jogalkotás minőségének javításáról szóló, 2016. március 15-i intézményközi megállapodásban foglalt elveknek megfelelően konzultál az egyes tagállamok által kijelölt szakértőkkel.
- (5) A Bizottság a felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadását követően haladéktalanul és egyidejűleg értesíti az Európai Parlamentet és a Tanácsot.
- (6) A 2. cikk (3) bekezdése, a 2. cikk (4) bekezdése, a 4. cikk (1) bekezdése 2. pontjának második albekezdése, a 4. cikk (2) bekezdése, a 13. cikk (1) bekezdése, a 16. cikk (12) bekezdése, a 16-a. cikk (11) bekezdése, a 16-a. cikk (12) bekezdése, a 23. cikk (4) bekezdése, a 24. cikk (5c) bekezdése, a 24. cikk (13) bekezdése, a 24b. cikk (2) bekezdése, a 24c. cikk (8) bekezdése, a 24d. cikk (2) bekezdése, a 25. cikk (8) bekezdése, a 27. cikk (9) bekezdése, a 28. cikk (3) bekezdése, a 30. cikk (5) bekezdése, a 31. cikk (4) bekezdése, a 32. cikk (4) bekezdése, a 33. cikk (8) bekezdése, a 35a. cikk (3) bekezdése, a 35a. cikk (4) bekezdése, az 52. cikk (4) bekezdése, az 54. cikk (4) bekezdése, az 58. cikk (6) bekezdése, a 64. cikk (7) bekezdése, a 65. cikk (7) bekezdése és a 79. cikk (8) bekezdése értelmében elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktus csak akkor lép hatályba, ha az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a jogi aktusról való értesítését követő három hónapon belül sem az Európai Parlament, sem a Tanács nem emelt ellene kifogást, illetve ha az említett időtartam lejártát megelőzően mind az Európai Parlament, mind a Tanács arról tájékoztatta a Bizottságot, hogy nem fog kifogást emelni. Az Európai Parlament vagy a Tanács kezdeményezésére ez az időtartam három hónappal meghosszabbodik.”

**23a. A 90. cikk a következő (5) bekezdéssel egészül ki.**



*„(5) [5 évvel ezen irányelv hatálybalépését követően] a Bizottság az ESMA-val és az illetékes nemzeti hatóságokkal folytatott konzultációt követően jelentést készít, amelyben értékeli, hogy a pénzügyi és nem pénzügyi piaci adatokat szolgáltató szolgáltatókra is ki kell-e terjeszteni ezen irányelv hatályát. A Bizottság figyelembe veszi a piaci fejleményeket és a rendelkezésére álló releváns bizonyítékokat. A jelentésnek értékelnie kell különösen az alábbiakat:*

- a) a pénzügyi és nem pénzügyi piaci adatszolgáltatók számának és sokszínűségének alakulása;*
- b) az Unión kívül letelepedett pénzügyi és nem pénzügyi piaci adatszolgáltatókra vonatkozó, az Unióban való működésre vonatkozó követelmények megfelelősége;*
- c) a pénzügyi és nem pénzügyi piaci adatszolgáltatók uniós piacának működése, beleértve az esetleges összeférhetlenségeket is, valamint annak az ESMA általi felügyelete.*

*Amennyiben a Bizottság helyénvalónak találja, a jelentéshez az ezen irányelv módosítására irányuló jogalkotási javaslatot kell csatolni.*

- 24. A II. melléklet ezen irányelv I. mellékletének megfelelően módosul.
- 25. Az irányelv egy új, V. melléklettel egészül ki, amelynek szövegét ezen irányelv II. melléklete tartalmazza.

## *2. cikk*

### **Az (EU) 2016/97 irányelv módosításai**

Az (EU) 2016/97 irányelv a következőképpen módosul

- 1. A 1. cikk (6) bekezdésében az első és a második bekezdés helyébe a következő szöveg lép:**

*„A csoporton belüli kapcsolatok sérelme nélkül, amikor egy harmadik országban létrejött biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő a nevében eljáró, vagy az ilyen harmadik országbeli biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítővel szoros kapcsolatban álló, Unióban nyilvántartásba vett biztosításközvetítő vagy viszontbiztosítás-közvetítő, nevében végez biztosítási vagy viszontbiztosítási értékesítési tevékenységeket, a tagállamok megkövetelik a harmadik országban nyilvántartásba vett biztosítás- és viszontbiztosítás-közvetítőktől, hogy a területükön fióktelepet hozzanak létre, és a 3. cikkel összhangban kérelmezzék nyilvántartásba vételüket annak*

*érdekében, hogy a 2. cikk (1) bekezdésének 1. és 2. pontjában meghatározott biztosítási vagy viszontbiztosítási értékesítési tevékenységet kezdjenek és folytassanak az érintett tagállamban. A csoporton belüli kapcsolatok működtetése tekintetében a tagállamok biztosítják, hogy minden olyan nyilvántartásba vett biztosítás- vagy viszontbiztosítási-közvetítő, amely egy harmadik országban lévő biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő nevében jár el, vagy azzal szoros kapcsolatban áll, és nem tudja bizonyítani a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága előtt:*

- a) a 3. cikk szerinti nyilvántartásba vételi eljárás során vagy a nyilvántartásba vétel érvényességének a 3. cikk (4) bekezdésének ötödik albekezdése szerinti rendszeres felülvizsgálata alapján, hogy megfelelő szintű vállalati jelenléttel rendelkezik az adott tagállamban, nevezetesen hogy megfelelő ismeretekkel és képességekkel rendelkezik ahhoz, hogy a 3. cikk (4) bekezdésének negyedik albekezdéssel és a 10. cikk (1) bekezdésével összhangban megfelelően el tudja látni feladatait, nem kezdhet el és nem folytathat biztosítási értékesítési tevékenységet a 2. cikk 1. pontjában meghatározottak szerint az adott tagállamban, vagy ha az adott tagállamban már nyilvántartásba vették, a 3. cikk (4) bekezdésének hatodik albekezdésével összhangban törölni kell a nyilvántartásból; valamint*
- b) azon helyzetek sérelme nélkül, amikor a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága számára az i. alpont szerint a vállalati tartalom megfelelő szintje bizonyított, a biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő harmadik országban letelepedett fióktelepének létrehozása elsődlegesen biztosítási vagy viszontbiztosítási értékesítési tevékenység végzése céljából.”*

1. A 2. cikk (1) bekezdése a következőképpen módosul:

- a) a 4. pont c) alpontja helyébe a következő szöveg lép:

„c) az érintett biztosítási termékek nem tartalmazzak életbiztosítást vagy felelősségi kockázatot, a közvetítő által fő szakmai tevékenységeként kínált árut vagy szolgáltatást kiegészítő felelősségi kockázati fedezet kivételével;”

- b) a 8. pont helyébe a következő szöveg lép:

„8. »biztosításértékesítő«: bármely biztosításközvetítő, kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személy vagy biztosítási értékesítési tevékenységet végző biztosító;”

- c) a szöveg a következő 19–22. ponttal egészül ki:

- „19. »elektronikus formátum«: a papírtól eltérő bármely tartós adathordozó;
20. »marketingközlemény«: az uniós vagy nemzeti jog által előírt közzétételtől vagy a 16b. cikkben említett pénzügyi oktatási anyagtól eltérő olyan információk közzététele, amelyek közvetlenül vagy közvetve népszerűsítenek biztosítási termékeket vagy közvetlenül vagy közvetve ösztönzik a biztosítási alapú befektetési termékekbe történő befektetést, és amelyet:
- a) biztosító vagy biztosításközvetítő, vagy biztosító vagy biztosításközvetítő által nem pénzbeli ellenszolgáltatással díjazott vagy ösztönzött harmadik fél nyújt;
  - b) természetes vagy jogi személyeknek;
  - c) bármilyen formában és eszközzel;
- 20a. „pénzügyi influenszer”:** az a természetes vagy jogi személy, aki vagy amely kereskedelmi befolyásolási tevékenységet folytat azáltal, hogy népszerűségét annak érdekében mozgósítja, hogy elektronikus úton, valamint az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet 2. cikkének 5. pontjában meghatározott bármilyen díjazás ellenében a nyilvánosság felé közvetítsen olyan tartalmakat, amelyek célja, hogy közvetlenül vagy közvetve pénzügyi termékeket vagy szerződéseket népszerűsítsenek;
21. »marketinggyakorlat«: valamely biztosító vagy biztosításközvetítő, vagy biztosító vagy biztosításközvetítő által nem pénzbeli ellenszolgáltatással díjazott vagy ösztönzött harmadik fél által alkalmazott olyan stratégia, eszköz vagy technika, amelynek célja:
- a) marketingközlemények közvetlen vagy közvetett terjesztése;
  - b) marketingközlemények hatókörének bővítése és hatékonyságának javítása;
  - c) a biztosítók, biztosításközvetítők vagy biztosítási termékek népszerűsítése bármilyen módon;
22. »online felület«: bármely szoftver, ideértve a weboldalakat, a weboldalak különböző részeit és az alkalmazásokat is, **beleértve a mobilalkalmazásokat is;**

2. A 3. cikk a következőképpen módosul:

**-a) az (4) bekezdés negyedik albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:**

*A székhely szerinti tagállamoknak biztosítaniuk kell, hogy a biztosítás- és a viszontbiztosítás-közvetítők, valamint a kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személyek nyilvántartása a 10. cikkben meghatározott követelmények betartása mellett történjen, beleértve azt a követelményt is, hogy a biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő megfelelő szintű vállalati jelenléttel rendelkezzen a harmadik országban nyilvántartásban szereplő biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő fióktelepével fennálló, csoporton belüli kapcsolat tekintetében, az 1. cikk (6) bekezdésének megfelelően.*

- a) a (4) bekezdés hatodik albekezdésének második mondata helyébe a következő szöveg lép:  
„Adott esetben a székhely szerinti tagállam haladéktalanul tájékoztatja a fogadó tagállamot az ilyen törlésről.”;
- b) az (5) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:  
„Amennyiben a nyilvántartásba vételt elutasítják, vagy ha egy biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítőt, illetve kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személyt törölnek a nyilvántartásból, az illetékes hatóság kellően indokolt dokumentumban közli döntését a kérelmezővel vagy az érintett biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítővel, illetve kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személlyel, és tájékoztatja az EIOPA-t a nyilvántartásba vétel elutasításának vagy a nyilvántartásból való törlésnek az okairól.”;
- c) a cikk a következő (5a) bekezdéssel egészül ki:  
„(5a) „(5 a) Az EIOPA összeállítja és az illetékes hatóságok rendelkezésére bocsátja az összes olyan biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő, illetve kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személy jegyzékét, akiknek vagy amelyeknek nyilvántartásba vételét megtagadták, vagy akiket vagy amelyeket az illetékes hatóság törölt a nyilvántartásból.  
Az első albekezdésben említett jegyzéknek adott esetben információkat kell tartalmaznia azokról a szolgáltatásokról vagy tevékenységekről, amelyek tekintetében az egyes biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítők, illetve kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személyek nyilvántartásba vételt kértek, valamint a nyilvántartásba vétel elutasításának vagy a nyilvántartásból való törlésnek az okairól, és a jegyzéket rendszeresen aktualizálni kell.”

d) a (7) bekezdés a következő albekezdésekkel egészül ki:

*A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok fenntartsák a belső piac integritását, amikor döntés hoznak arról, hogy nyilvántartásba veszik vagy elutasítják a jogi személynek minősülő biztosítás-, viszontbiztosítás- vagy kiegészítőbiztosítás-közvetítőt.*

*Amennyiben egy jogi személynek minősülő biztosításközvetítő vagy kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személy központi irodája ugyanabban a tagállamban található, mint a létesítő okirat szerinti székhelye, de kizárólag más tagállamokban nyújt vagy végez befektetési tevékenységet, a tagállamok biztosítják, hogy a biztosításközvetítő vagy kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személy kellő ismeretekkel rendelkezzen a rá vagy ügyfeleire vonatkozó kockázatokról és jogi követelményekről, és az uniós joggal és a belső piac elveivel összhangban járjon el, valamint tartózkodik attól, hogy az említett elvekkel összhangban korlátozásokat vezessen be a határokon átnyúló szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásokra vonatkozóan.*

*A tagállamok biztosítják, hogy a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága együttműködjön a fogadó tagállam illetékes hatóságával az első albekezdés teljesítésének értékelése során.*

3. Az 5. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A fogadó tagállam azon illetékes hatósága, amelynek indokolt oka van feltételezni, hogy a területén a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján tevékenységet végző biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő, illetve kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személy megszegi az ezen irányelv alapján elfogadott rendelkezésekből eredő kötelezettségeit, **indokolatlan késedelem nélkül** tájékoztatja erről a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságát.

A fogadó tagállam illetékes hatósága tájékoztatja az EIOPA-t arról, hogy megállapításairól tájékoztatta a székhely szerinti tagállamot. Az EIOPA továbbítja ezeket az információkat minden olyan fogadó tagállam illetékes hatóságainak, ahol a biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő, illetve kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személy a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján tevékenységet végez.

Az első albekezdés alapján kapott információk értékelését követően a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága adott esetben a lehető leghamarabb, de legkésőbb 30 munkanappal a fogadó tagállam illetékes hatóságától kapott tájékoztatást követően megfelelő intézkedéseket hoz a helyzet orvoslása érdekében. A székhely szerinti tagállam illetékes hatósága tájékoztatja a fogadó tagállam illetékes hatóságát bármely ilyen meghozott intézkedésről. A székhely szerinti tagállam illetékes hatósága a meghozott intézkedésről minden lényeges információt közöl a fogadó tagállam illetékes hatóságával és az összes többi olyan tagállam illetékes hatóságával, amelynek területén a biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő, illetve kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személy a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján tevékenységet végez.

Abban az esetben, ha a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága által tett intézkedések ellenére, vagy amiatt, hogy ezen intézkedések nem bizonyulnak megfelelőnek vagy elmaradnak, a biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő, illetve kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személy továbbra is olyan módon jár el, amely nyilvánvalóan hátrányos jelentős számú fogadó tagállambeli fogyasztó érdekeire vagy a biztosítási és viszontbiztosítási piacok rendes működésére nézve, a fogadó tagállam illetékes hatósága – a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságának tájékoztatását követően – megfelelő intézkedéseket tehet a további szabálytalanságok megakadályozása érdekében, így többek között, ha ez szigorúan szükséges, megakadályozhatja, hogy az adott közvetítő területén új üzleti tevékenységet folytasson.”;

b) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„A fogadó tagállam illetékes hatóságai az (1) és (2) bekezdés alapján elfogadott bármely intézkedést megfelelő indokolással ellátott dokumentumban közlik az érintett biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítővel, illetve kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személlyel, valamint arról haladéktalanul értesítik a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságát. A fogadó tagállam illetékes hatósága ezekről az intézkedésekről értesíti

a Bizottságot, az EIOPA-t és azon fogadó tagállamok illetékes hatóságait is, ahol a biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő, illetve kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személy a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján tevékenységet végez.”;

c) a szöveg a következő (4) bekezdéssel egészül ki:

„(4) Amennyiben 12 hónapon belül a fogadó tagállamok kettő vagy több illetékes hatósága az (1) bekezdés alapján intézkedéseket hozott az ugyanazon székhely szerinti tagállammal rendelkező egy vagy több biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő, illetve kiegészítő biztosításközvetítői tevékenységet végző személy tekintetében, vagy ha egy székhely szerinti tagállam nem ért egyet egy fogadó tagállam megállapításaival, az EIOPA a 12b. cikkel összhangban együttműködési fórumot hozhat létre.”

4. A szöveg a következő 9a. cikkel egészül ki:

„9a. cikk

#### **Határokon átnyúló tevékenységekkel kapcsolatos jelentéstétel**

(1) A tagállamok előírják, hogy a biztosításértékesítők évente jelentést tegyenek a következő információkról a székhelyük szerinti tagállam illetékes hatóságának, amennyiben több mint 50 ügyféllel rendelkezve folytatnak biztosítási értékesítési tevékenységet határokon átnyúló alapon, **a szolgáltatásnyújtás szabadsága vagy a letelepedés szabadsága értelmében:**

- a) azon fogadó tagállamok jegyzéke, amelyekben a biztosításértékesítő a szolgáltatásnyújtás és a letelepedés szabadsága alapján végez tevékenységet;
- b) az egyes tagállamokban végzett biztosítási értékesítési tevékenységek nagyságrendje és köre;
- c) az egyes tagállamokban értékesített biztosítási termékek típusa;
- d) az egyes tagállamok esetében az ügyfelek teljes száma a december 31-ig tartó releváns időszakban;
- e) az egyes tagállamokban az ügyfelektől és érdekelt felektől kapott panaszok száma.

Az illetékes hatóságok közlik az EIOPA-val a biztosításértékesítők által az első albekezdés alapján jelentett valamennyi információt.

(2) Az EIOPA az (1) bekezdés alapján bejelentett információkat tartalmazó elektronikus adatbázist hoz létre. Ezt az adatbázist valamennyi illetékes hatóság számára hozzáférhetővé teszi.

(3) Az EIOPA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az (1) bekezdésben említett információk részleteinek meghatározására.

Az EIOPA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal ezen irányelv hatálybalépését követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1094/2010/EU rendelet 10. cikkével összhangban történő elfogadására.

(4) Az EIOPA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza az (1) bekezdés alapján jelentendő és közlendő információk adatstandardjait és formátumait, a jelentés módszereit és továbbítási megoldásait, gyakoriságát és kezdő időpontját.

Az EIOPA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal ezen irányelv hatálybalépését követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1094/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadására.

(5) A (2) bekezdés szerint közölt információk alapján az EIOPA évente jelentést tesz közzé, amely anonimizált és összesített statisztikákat tartalmaz az Unióban a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján végzett biztosítási értékesítési tevékenységekről, valamint elemzi a tendenciákat.”

5. A 10. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A fogadó tagállamok biztosítják, hogy a biztosítás- és a viszontbiztosítás-értékesítők, valamint a biztosítási vagy viszontbiztosítási értékesítési tevékenységet folytató biztosítók és viszontbiztosítók alkalmazottai rendelkezzenek a feladataik megfelelő ellátásához szükséges ismeretekkel és kompetenciával.”;



*Egy harmadik országban nyilvántartásban szereplő biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő fióktelepével fennálló, csoporton belüli kapcsolat keretében a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága értékeli, hogy a nyilvántartásban szereplő biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő az 1. cikk (6) bekezdésével összhangban rendelkezik-e a székhely szerinti tagállamban megfelelő szintű vállalati jelenléttel, figyelembe véve, hogy a biztosításközvetítő vagy viszontbiztosítás-közvetítő, beleértve alkalmazottait is, amennyiben a biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő jogi személy, rendelkezik-e megfelelő ismeretekkel és képességekkel ahhoz, hogy feladatait és kötelezettségeit megfelelően ellássa.*

b) a (2) bekezdés a következőképpen módosul:

i. az első, a második és a harmadik albekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„A székhely szerinti tagállamok biztosítják, hogy a biztosítás- és a viszontbiztosítás-közvetítők, a biztosítók és viszontbiztosítók alkalmazottai, valamint a biztosítás- és viszontbiztosítás-közvetítők alkalmazottai ismereteiket és kompetenciájukat fenntartsák és frissítsék rendszeres szakmai képzésen és továbbképzésen való részvétel útján, ideértve a szakosított képzéseket is, amennyiben a biztosítók vagy viszontbiztosítók, illetve biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítők új biztosítási termékeket vagy szolgáltatásokat kínálnak.

Az első albekezdés alkalmazásában a székhely szerinti tagállamok mechanizmusokat tesznek közzé és alkalmaznak a biztosítás- és viszontbiztosítás-közvetítők, a biztosítók és a viszontbiztosítók alkalmazottai, valamint a biztosítás- és viszontbiztosítás-közvetítők alkalmazottai ismereteinek és kompetenciájának hatékony ellenőrzése és értékelése érdekében, az I. mellékletben foglaltak szerint, amelyek évente legalább 15 órányi, *munkaidőben tartott* szakmai képzésen vagy továbbképzésen alapulnak, figyelembe véve az értékesített termékek jellegét, az értékesítő típusát, az általuk betöltött szerepet és a biztosítás- vagy viszontbiztosítás-értékesítőn belül végzett tevékenységet. *A mechanizmusoknak különösen azt kell meghatározniuk, hogy az ismeretek és a szakértelem értékelése alapján mely esetekben kell a munkavállalótól vagy közvetítőtől évente legalább 15 órát meghaladóan további szakmai képzést és továbbképzést megkövetelni.* *Az illetékes nemzeti hatóságok a biztosítók és viszontbiztosítók, valamint a biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos*

*tanácsadást nyújtó biztosítás- és viszontbiztosítás-közvetítők alkalmazottainak szakmai képzéséből megfelelő számú órát rendelnek a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló fenntartható befektetésekhez szükséges minimálisan szükséges ismeretekhez, beleértve a fenntarthatósági tényezők és az ügyfelek fenntarthatósági preferenciái figyelembevételének és a tanácsadási folyamatokba való beépítésének módját.*

*A pénzügyi eszközöket és biztosítási alapú befektetési termékeket egyaránt forgalmazó kis közvetítők esetében a tagállamok egyedi követelményeket írhatnak elő a szakmai képzés óraszámára vonatkozóan.*

A székhely szerinti tagállamok megkövetelik az V. mellékletben meghatározott kritériumoknak való megfelelés, valamint a folyamatos szakmai képzés és továbbképzés évenkénti sikeres elvégzésének bizonyítvánnyal, **vagy az Unió vagy a tagállam által elismert bármely más dokumentummal** történő igazolását.”;

ii. a szöveg a következő albekezdéssel egészül ki:

„A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 38. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadásával módosítsa ezt az irányelvet annak érdekében, hogy szükség esetén felülvizsgálja az I. mellékletben meghatározott követelményeket.”;

c) a (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(4) A biztosítás- és viszontbiztosítás-közvetítőknek az Unió egész területére érvényes olyan szakmai felelősségbiztosítással vagy valamilyen hasonló biztosítékkal kell rendelkezniük a szakmai gondatlanságból eredő felelősség esetére, amely minden kárigény tekintetében eléri a legalább **1 564 510 EUR**, az évenkénti összes kárigény tekintetében pedig az **2 315 610 EUR** összeget, kivéve, ha az ilyen biztosítást vagy hasonló biztosítéket olyan biztosító, viszontbiztosító vagy más olyan vállalkozás már nyújtja, amelynek nevében a biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő eljár, vagy amely tekintetében a biztosítás- vagy viszontbiztosítás-közvetítő az eljárásra felhatalmazással rendelkezik, vagy ha az ilyen biztosító, viszontbiztosító vagy más vállalkozás teljes felelősséget vállal a közvetítő cselekményeiért.”;

d) a (6) bekezdés b) pontjának helyébe a következő szöveg lép:

„b) az a követelmény, hogy a közvetítő állandó jelleggel rendelkezzen olyan pénzügyi teljesítőképességgel, amely eléri a beszedett éves biztosítási díjak összegének 4 %-át, de legalább 18 750 EUR-t;”.

6. A 12. cikk (3) bekezdése a következő albekezdésekkel egészül ki:

„Az első albekezdés első mondatában említett hatáskörök magukban foglalják a következőket:

- a) bármilyen formájú betekintés bármilyen iratba vagy egyéb adatba, amelyet az illetékes hatóság feladatainak teljesítése szempontjából relevánsnak és szükségesnek ítél, valamint ezekről a dokumentumokról vagy adatokról másolat beszerzése vagy készítése;
- b) információkérés vagy információszolgáltatás előírása bármely személy számára, és szükség esetén bármely személy beidézése és kihallgatása információszerzés céljából;
- ba) rendszeresen ellenőrzi a piacon lévő biztosítási alapú befektetési termékek minőségi és mennyiségi jellemzőinek a vonatkozó referenciamutatókkal való összehangolását, valamint szükség esetén ezen irányelv 12a. cikkével összhangban korrekciós intézkedéseket hoz;**
- c) helyszíni ellenőrzések vagy vizsgálatok elvégzése;
- d) próbavásárlási tevékenységek végzése;
- e) vagyoni eszközök befagyasztásának vagy lefoglalásának vagy mindkettőnek az előírása;
- f) szakmai tevékenység folytatásától ideiglenes eltiltás kérelmezése;
- g) információadás megkövetelése biztosítók vagy biztosításközvetítők könyvvizsgálóitól;
- h) ügyek büntetőeljárásra utalása;
- i) ellenőrzések vagy vizsgálatok végrehajtásának engedélyezése könyvvizsgálók vagy szakértők számára;
- j) a saját tagállamában alkalmazott marketingközlemények vagy -gyakorlatok felfüggesztése vagy betiltása legfeljebb egy éves időtartamra, amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy megsértették ezt az irányelvet;

- k) az ezen irányelv végrehajtása során elfogadott rendelkezésekkel az illetékes hatóság által ellentétesnek ítélt gyakorlat vagy magatartás ideiglenes vagy tartós beszüntetésének az előírása, és az ilyen gyakorlat vagy magatartás ismételt előfordulásának a megakadályozása;
- l) bármilyen más típusú intézkedés elfogadása annak biztosítására, hogy a biztosítók és a biztosításközvetítők továbbra is megfeleljenek a jogi előírásoknak;
- m) valamely biztosítási alapú befektetési termék értékesítésének felfüggesztése vagy megtiltása;
- n) valamely biztosítási alapú befektetési termék értékesítésének felfüggesztése, amennyiben a biztosító vagy biztosításértékesítő nem felel meg a 25. cikknek;
- o) valamely természetes személy elmozdításának előírása valamely biztosító vagy biztosításértékesítő vezető testületéből;
- p) minden szükséges intézkedés megtétele, többek között harmadik fél vagy más hatóság felkérése ilyen intézkedés végrehajtására, akár ideiglenes, akár állandó jelleggel, a következők érdekében:
- i. i. tartalom eltávolítása vagy egy online felülethez való hozzáférés korlátozása, illetve annak elrendelése, hogy az online felületre való belépéskor az ügyfeleknek szóló kifejezett figyelmeztetés jelenjen meg;
  - ii. annak elrendelése, hogy a tárhelyszolgáltató az online felületet távolítsa el, az ahhoz való hozzáférést tiltsa le vagy korlátozza azt;
  - iii. annak elrendelése, hogy a doménszolgáltatók és doménnyilvántartók egy teljesen minősített doménnevet töröljenek, és annak engedélyezése, hogy az érintett illetékes hatóság ezt a doménnevet bejegyeztesse;
- q) a biztosítási alapú befektetési termékekre, **valamint adott esetben az alapul szolgáló befektetési lehetőségekre** vonatkozó kockázati figyelmeztetések használatának előírása a különösen kockázatos biztosítási alapú befektetési termékekkel és adott esetben az alapul szolgáló befektetési **lehetőségekkel** kapcsolatos tájékoztató anyagokban, beleértve a marketingközleményeket is, amennyiben ezek a termékek és

*az alapul szolgáló befektetési lehetőségek* komoly fenyegetést jelenthetnek a befektetővédelemre.

*qa) webes adatgyűjtő technikák és eszközök használata online adatok gyűjtésére nyomon követés, felügyelet, felderítés és vizsgálat céljából.*

Az illetékes hatóság a j) pontban említett hatáskörök gyakorlása esetén értesíti az EIOPA-t. Amennyiben egynél több tagállamban alkalmaznak ilyen gyakorlatokat vagy közleményeket, az EIOPA – miután azt legalább egy illetékes hatóság kéri – összehangolja az illetékes hatóságok által a j) pont alapján hozott intézkedéseket.

Az e bekezdésben meghatározott hatásköröket arányosan, az uniós és tagállami joggal – többek között az alkalmazandó eljárási biztosítékokkal és az Európai Unió Alapjogi Chartájában foglalt elvekkel – összhangban kell végrehajtani és gyakorolni. Az ezen irányelv alapján elfogadott vizsgálati cselekményeknek és végrehajtási intézkedéseknek a jogsértések jellegével és a jogsértés által ténylegesen vagy valószínűsíthetően okozott teljes sérelemmel arányosnak kell lenniük.”

**6a.** *A szöveg a következő cikkel egészül ki:*

*„12-a. cikk*

*Referenciamutatók mint felügyeleti eszközök*

*(1) A 25. cikkel összhangban az EIOPA az ágazati tesztelés alapján, valamint az ESMA-val és az illetékes nemzeti hatóságokkal folytatott konzultációt követően adott esetben közös európai referenciamutatókat dolgoz ki az egynél több tagállamban gyártott és forgalmazott, összehasonlítható biztosítási alapú befektetési termékek csoportjaira vonatkozóan. A referenciamutatók referenciapontokat jelentenek a biztosítási alapú befektetési termékek összehasonlítható csoportjai számára, és azokat az illetékes nemzeti hatóságok a biztosítók és biztosításközvetítők által forgalmazott vagy előállított biztosítási alapú befektetési termékek minőségi és mennyiségi jellemzőinek értékelésére használják fel.*

*Az EIOPA rendszeresen frissíti ezeket a referenciamutatókat, figyelembe véve a piaci fejleményeket.*

*Bizonyos esetekben, amikor léteznek olyan nemzeti sajátosságok, amelyek közvetlen hatással vannak a termék fő jellemzőire, például a költségekre, a teljesítményre és a minőségi előnyökre, ezeket figyelembe kell venni. E célból az illetékes nemzeti hatóságok tájékoztatják az EIOPA-t*

*ezeokról, és iránymutatást nyújtanak arra vonatkozóan, hogy ezek a jellemzők hogyan befolyásolják a referenciamutatókat, többek között azáltal, hogy meghatározzák a termék e jellemzőinek a referenciamutatóknak való megfelelésre gyakorolt hatását.*

*Amennyiben a biztosítási alapú befektetési terméket csak egy tagállamban állítják elő és forgalmazzák, az ilyen termékre az adott tagállam illetékes nemzeti hatósága által kidolgozott nemzeti referenciamutatókat kell alkalmazni. Az EIOPA az ESMA-val folytatott konzultációt követően szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki a nemzeti referenciamutatók kidolgozására vonatkozóan az Unión belüli harmonizált megközelítés biztosítása érdekében, és ezeket a standardokat rendszeresen frissíti.*

Az EIOPA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ...-ig [e módosító irányelv hatálybalépésétől számított 18 hónap] benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap a negyedik albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1094/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

*(2) Az (1) bekezdésben említett referenciamutatók az illetékes nemzeti hatóságok felügyeleti eszközének kizárólagos célját szolgálják annak érdekében, hogy kockázatalapú megközelítés alapján megkönnyítsék a piacon forgalmazott biztosítási alapú befektetési termékek potenciális kiugró értékeinek azonosítását, és lehetővé tegyék számukra, hogy szükség esetén további vizsgálatokat végezzenek.*

*E célból az illetékes nemzeti hatóságok együttműködést kezdeményezhetnek a magánszektorral, hogy támogassák a piac átvilágítására irányuló erőfeszítéseiket.*

*E hatáskör gyakorlása során az illetékes nemzeti hatóságok rendszeresen ellenőrzik a piacon lévő biztosítási alapú befektetési termékeket, és összehasonlítják azokat a releváns referenciamutatókkal. Ha a referenciamutatótól eltérő termékeket azonosítanak, megkövetelhetik a biztosítótól vagy a biztosításközvetítőtől, hogy adjon magyarázatot az eltérésre, és amennyiben úgy ítélik meg, hogy a magyarázat megfelelően indokolja az eltérést, a vizsgálatot pozitív értékeléssel zárják le.*

*Ha azonban úgy ítélik meg, hogy a magyarázat nem indokolja a referenciamutatótól való eltérést, megkövetelhetik a biztosítótól vagy biztosításközvetítőtől, hogy korrigálja megközelítését, és feleljen meg az ezen irányelv 25. cikkében foglalt termékfelügyeleti és -*

*irányítási követelményeknek, hogy biztosítsa a fogyasztó számára az érintett termék tervezett minőségi és mennyiségi jellemzőit. Ha a vállalkozás vagy közvetítő ilyen korrekciót hajt végre, az illetékes nemzeti hatóságok a vizsgálatot pozitív értékeléssel zárják le.*

*Amennyiben a biztosító vagy biztosításközvetítő nem ad magyarázatot, vagy a magyarázat nem indokolja a termék referenciamutatótól való eltérését, és a biztosító vagy közvetítő nem hangolja össze a termék minőségi és mennyiségi jellemzőit a vonatkozó referenciaértékkel, az illetékes nemzeti hatóságok előírhatják a biztosító vagy biztosításközvetítő számára, hogy végső megoldásként távolítsa el a terméket a piacról.”;*

7. A rendelet a következő 12a. és 12b. cikkekkkel egészül ki:

*„12a. cikk*

#### **Együttműködés és információcsere az EIOPA-val**

- (1) Ezen irányelv alkalmazásában az illetékes hatóságoknak együtt kell működniük az EIOPA-val.
- (2) Az illetékes hatóságok indokolatlan késedelem nélkül megadják az EIOPA-nak a számára az ezen irányelvből fakadó feladatai ellátásához szükséges valamennyi információt.

*12b. cikk*

#### **Együttműködési fórumok**

- (1) Az EIOPA a szerződőkre gyakorolt negatív hatásokra vonatkozó megalapozott aggályok felmerülése esetén saját kezdeményezésére vagy egy vagy több illetékes hatóság kérésére együttműködési fórumot hozhat létre és koordinálhat az érintett felügyeleti hatóságok közötti információcsere megerősítése és együttműködés fokozása érdekében, amennyiben egy biztosítás- vagy viszontbiztosítás-értékesítő olyan biztosítási értékesítési tevékenységeket végez vagy kíván végezni, amelyek a szolgáltatásnyújtás vagy letelepedés szabadságán alapulnak, **vagy ha egy biztosítási termék kialakítója egy másik tagállamban értékesít vagy tervez értékesíteni termékeket**, és amennyiben e tevékenységek jelentőséggel bírnak a fogadó tagállam piaca szempontjából. Ha egy illetékes hatóság kérésére együttműködési fórumot hoznak létre, ez az illetékes hatóság értesíti a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságát a befektetőkre gyakorolt negatív hatásokkal kapcsolatos indokolt aggályairól.

- (2) Az (1) bekezdés nem érintheti az érintett felügyeleti hatóságoknak az együttműködési fórumok abban az esetben történő létrehozására irányuló jogát, ha azzal mindannyian egyetértenek.
- (3) Az együttműködési fórumoknak az (1) és a (2) bekezdés szerinti létrehozása nem érinti a székhely szerinti tagállam és a fogadó tagállam felügyeleti hatóságaira ezen irányelvben ruházott felügyeleti megbízatást.
- (4) Az 1094/2010/EU rendelet 35. cikkének sérelme nélkül, az EIOPA kérésére az érintett illetékes hatóságok kellő időben rendelkezésre bocsátanak minden szükséges információt.
- (5) Amennyiben egy együttműködési fórum két vagy több illetékes hatósága nem ért egyet a meghozandó intézkedés eljárása vagy tartalma, illetve az azzal kapcsolatos tétlenség tekintetében, az EIOPA bármely érintett illetékes hatóság kérésére vagy saját kezdeményezésére az 1094/2010/EU rendelet 19. cikkének (1) bekezdésével összhangban segítheti az illetékes hatóságokat a megállapodás elérésében.
- (6) A fórumon belüli egyet nem értés esetén, és amennyiben komoly aggályok merülnek fel a szerződőkre gyakorolt negatív hatásokkal, illetve a biztosítás- vagy viszontbiztosítás-értékesítővel kapcsolatban meghozandó intézkedés tartalmával vagy a tétlenséggel kapcsolatban, az EIOPA ***közös helyszíni vizsgálatok kezdeményezése és koordinálása mellett dönthet. Ebben az esetben az EIOPA felkéri*** a székhely szerinti tagállam illetékes ***hatóságát, valamint az együttműködési platform többi érintett illetékes hatóságát, hogy vegyenek részt az ilyen helyszíni vizsgálatokon.***”;

8. A 14. cikk helyébe a következő szöveg lép:

*„14. cikk*

#### **Panaszok**

A tagállamok biztosítják, hogy a biztosítás- és viszontbiztosítás-értékesítők megfelelő eljárásokat és intézkedéseket – többek között elektronikus kommunikációs csatornákat – hozzanak létre annak biztosítására, hogy az ügyfelektől és más érdekelt felektől, különösen a fogyasztói szervezetektől érkező panaszokat megfelelően kezeljék, és hogy az ügyfeleket és más érdekelt feleket ne korlátozzák az ezen irányelv szerinti jogaik gyakorlásában. Ezeknek az eljárásoknak



és intézkedéseknek lehetővé kell tenniük az ügyfelek és más érdekelt felek számára, hogy ugyanazon a nyelven tehessék meg panaszukat és kapják meg a válaszokat, mint amilyen nyelven a kommunikációs anyagokat vagy a szerződéses dokumentumokat megkapták. A panaszosoknak minden esetben 40 munkanapon belül választ kell kapniuk.”

9. A rendelet a következő 16a. és 16b. cikkekkkel egészül ki:

*„16a. cikk*

#### **Az ügyfelek pénzügyi oktatása**

*(1) A tagállamok meghatározzák és végrehajtják a tájékoztatási és oktatási intézkedéseket, hogy támogassák és fokozzák az ügyfelek biztosítási termékek felelősségteljes megvásárlásával kapcsolatos oktatását és ismereteit a biztosítási szolgáltatások vagy kiegészítő szolgáltatások igénybevételekor.*

*A tagállamoknak figyelembe kell venniük az illetékes nemzeti hatóságok, egyetemek és az érintett érdekelt felek hozzájárulását a pénzügyi műveltség előmozdítását célzó oktatási eszközök kialakítása során. E tekintetben a tagállamok mérlegelik a kötelező oktatási tartalom nemzeti iskolai tantervükbe történő bevezetését.*

*A tagállamok programokat hozhatnak létre olyan fogyasztói szervezetek és független befektetői vagy részvényesi szervezetek finanszírozására, amelyek támogatják a lakossági ügyfelek és potenciális lakossági ügyfelek felelősségteljes befektetéssel kapcsolatos oktatását a befektetési szolgáltatásokhoz vagy kiegészítő szolgáltatásokhoz való hozzáférés során.*

*(1a) Az illetékes nemzeti hatóságok párbeszédet folytatnak, és saját kezdeményezésükre szakértői értékeléseket végeznek, hogy megvizsgálják a bevált gyakorlatok alkalmazhatóságát nemzeti rendszerükre.*

*(1b) A Bizottság az EFH-kkal, az Európai Beruházási Bankkal és az Európai Központi Bankkal együttműködve:*

*a) elősegíti az együttműködést és a bevált gyakorlatok cseréjét a tagállamok, valamint az oktatásban és a pénzügyekben tevékenykedő érdekelt felek között;*

*b) világos célokat tűz ki a pénzügyi ismeretek terén;*

*c) létrehoz egy pénzügyi oktatási és tudásplatformot, amely a következők képviselőiből áll:*

*– az Európai Központi Bank;*

*– az Európai Beruházási Bank;*

*– az európai felügyeleti hatóságok;*

*– mindegyik tagállam képviselői, akiket az illetékes nemzeti hatóságok jelölnek ki az oktatási és pénzügyi szektorból;*

*– az európai és nemzeti fogyasztói szövetségek;*

*– az európai pénzügyi ágazat szövetségei.*

*Nemzetközi szervezetek, valamint egyéb állami és magán érdekelt felek eseti alapon meghívhatók.*

*A platform elnöki tisztét a Bizottság tölti be. A képviselőket két éves megújítható mandátumra nevezik ki.*

*A tagállamok előmozdítják a pénzügyi jártassággal kapcsolatos készségek fejlesztését, és erre irányuló intézkedéseket hoznak.*

*A tagállamok [Kiadóhivatal, kérjük, illessze be a dátumot: 12 hónappal az irányelv hatálybalépése után]-ig, majd ezt követően háromévente jelentést készítenek a Bizottságnak az (1) bekezdés végrehajtásáról. A Bizottság iránymutatásokat ad ki e jelentések hatókörére vonatkozóan.*

*A Bizottság [Kiadóhivatal, kérjük, illessze be a dátumot: 12 hónappal az irányelv hatálybalépése után]-ig, majd ezt követően ötévente jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak az első bekezdéssel kapcsolatos intézkedések végrehajtásáról, felvázolva a bevált gyakorlatokat, a lehetséges előremutató utat, valamint az egyes jelentések között megfigyelt fejlődést és eredményeket.*

*(1c) A tagállamokat az alábbiakra ösztönözzük:*

*a) egyeztessenek és működjenek együtt a pénzügyi oktatással kapcsolatos kérdésekben uniós szinten, például a koordináció nyílt módszereinek alkalmazása és a bevált gyakorlatoknak az uniós pénzügyminiszterek és az uniós oktatási miniszterek között, valamint más uniós intézményekkel történő közös megosztása révén;*

*b) mozdítsák elő a pénzügyi oktatást és képzést, többek között nemzeti szinten az egész életen át tartó tanulási lehetőségeken keresztül, mint például a köz- és magánszféra közötti partnerségek, vagy mentori programokon keresztül.*

*A Bizottság és a tagállamok arra törekszenek, hogy az Európai Oktatási Térségen belül erősítsék az együttműködést a pénzügyi oktatás terén, például az Erasmus+ tanárképző akadémiák kezdeményezésén keresztül. A tagállamokat arra ösztönzik, hogy uniós és nemzeti szinten használják fel a meglévő eszközöket és uniós finanszírozási programokat a pénzügyi oktatás és képzés előmozdítása, támogatása és lehetővé tétele érdekében, valamint a diplomák Európai Unióban való kölcsönös elismerésének biztosítása érdekében.*

*(1d) A tagállamoknak figyelembe kell venniük az illetékes nemzeti hatóságok, egyetemek és az érintett érdekelt felek hozzájárulását a pénzügyi műveltség előmozdítását célzó oktatási eszközök kialakítása során.*

*16b. cikk*

### **Az ügyfelek pénzügyi oktatása és a marketingközlemény**

Ezen irányelv alkalmazásában nem tekintendő marketingközleménynek azok a pénzügyi oktatási anyagok, amelyek célja az egyének pénzügyi műveltségének támogatása a pénzügyi kompetenciák elsajátításának lehetővé tétele révén, és amelyek nem mozdítják

elő vagy ösztönzik közvetlenül az egy vagy több biztosítási termékbe vagy azok kategóriáiba történő befektetést vagy meghatározott biztosítási szolgáltatások igénybevételét.”

10. A 17. cikk (2) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A tagállamok biztosítják, hogy az ennek az irányelvnek a tárgyához kapcsolódó minden információ, beleértve a marketingközleményeket is, tisztességes, egyértelmű és nem félrevezető legyen.

A marketingközlemények marketingjellegének világosan felismerhetőnek kell lennie, és azokból egyértelműen megállapíthatónak kell lennie a tartalmukért és terjesztésükért felelős biztosító vagy biztosításértékesítő kiléte, függetlenül attól, hogy a közleményt a biztosító vagy biztosításértékesítő közvetlenül vagy közvetve teszi-e közzé.”

11. A 18. cikk helyébe a következő szöveg lép:

*„18. cikk Az ügyfél rendelkezésére bocsátandó általános információk (1) A tagállamok biztosítják, hogy kellő időben azt megelőzően, hogy az ügyfelet biztosítási szerződés vagy ajánlat köteleznék, az ügyfelet tájékoztassák a javasolt szerződésben részes biztosítóra vonatkozó alábbi információkról:*

- a) a vállalkozás neve és társasági formája;
- b) amennyiben a biztosítási szerződés megkötésére a letelepedés joga vagy a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján tesznek ajánlatot, arról a tagállamról, ahol a biztosító központi irodája és adott esetben a szerződést kínáló fióktelep található;
- c) a központi iroda és adott esetben a szerződést kínáló fióktelep címe;
- d) információ arról, hogy a biztosítót a 2009/138/EK irányelv 14. cikke alapján engedélyezték, az engedélyt megadó illetékes nemzeti hatóságról és az engedély ellenőrzésének módjáról;
- e) hivatkozás a fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló, a 2009/138/EK irányelv 51. cikkében előírt jelentésre, amelynek segítségével az ügyfél könnyen hozzáférhet ehhez az információhoz.

(2) Amennyiben a biztosítási szerződésre biztosításközvetítő tesz javaslatot, a biztosításközvetítőnek kellő időben azt megelőzően, hogy az ügyfelet a szerződés vagy ajánlat kötelezné, tájékoztatnia kell az ügyfelet a következő további információkról:

- a) a biztosításközvetítő neve, társasági formája és címe, valamint a tény, hogy biztosításközvetítő;
- b) amennyiben a biztosításközvetítő a tevékenységét a letelepedés joga vagy a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján végzi, arról a tagállamról, ahol a biztosításközvetítő központi irodája és adott esetben a szerződést kínáló fióktelep található;
- c) arról, hogy a biztosításközvetítő nyújt-e tanácsadást a javasolt biztosítási szerződésre vonatkozóan;
- d) a 14. cikkben említett eljárásokról, amelyek lehetővé teszik az ügyfeleknek és más érdekelt feleknek panaszok bejelentését a biztosításközvetítővel kapcsolatban, illetve a 15. cikkben említett bíróságon kívüli panasztételi és jogorvoslati eljárásokról;
- e) a nyilvántartásról, amelyben a biztosításközvetítő szerepel, és annak módjáról, ahogyan nyilvántartásba vételét ellenőrizni lehet;
- f) arról, hogy a biztosításközvetítő az ügyfelet képviseli-e vagy a biztosító számára és nevében jár-e el.

(3) Amennyiben a biztosítási szerződésre biztosító tesz javaslatot, a biztosítónak kellő időben azt megelőzően, hogy az ügyfelet a szerződés vagy ajánlat kötelezné, tájékoztatnia kell az ügyfelet a következő további információkról:

- a) a biztosító neve, társasági formája és címe, valamint a tény, hogy biztosító, amennyiben ezeket még nem közölték az (1) bekezdés a) pontjával összhangban;
- b) arról, hogy nyújt-e tanácsadást a javasolt biztosítási szerződésre vonatkozóan;
- c) a 14. cikkben említett eljárásokról, amelyek lehetővé teszik az ügyfeleknek és más érdekelt feleknek panaszok bejelentését a biztosítóval kapcsolatban, illetve a 15. cikkben említett bíróságon kívüli panasztételi és jogorvoslati eljárásokról;

- d) információ arról, hogy a biztosítót a 2009/138/EK irányelv 14. cikke alapján engedélyezték, az engedélyt megadó illetékes nemzeti hatóságról és az engedély ellenőrzésének módjáról, amennyiben ezeket még nem közölték az (1) bekezdés d) pontjával összhangban;
- e) arról, hogy a biztosító a javasolt szerződés előállítója-e, vagy egy másik biztosító nevében értékesíti-e a javasolt szerződést.”

12. A 19. cikk a következőképpen módosul:

- a) A cím helyébe a következő szöveg lép:

**„Közzétételek”;**

- b) a (1) bekezdés a következőképpen módosul:

- i. a bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:

„A tagállamok biztosítják, hogy a biztosításközvetítő kellő időben azt megelőzően, hogy az ügyfelet biztosítási szerződés vagy ajánlat kötelezné, legalább a következő információkat megadja az ügyfelek részére:”;

- ii. a c) pontban a bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:

„a biztosítási alapú befektetési termékektől eltérő biztosítási termékekkel kapcsolatban, a következőkről:”;

- iii. a d) pont helyébe a következő szöveg lép:

„d) a biztosítási szerződéssel összefüggésben kapott javadalmazás jellege, és különösen az a tény, hogy:

- i. közvetítői díj alapján dolgozik-e, vagyis a javadalmazást közvetlenül az ügyféltől kapja-e;
- ii. bármely jellegű jutalék alapján dolgozik-e, vagyis a biztosítási díj magában foglalja-e a javadalmazást;
- iii. valamely más típusú javadalmazás alapján dolgozik-e, ideértve a biztosítási szerződéssel összefüggésben kínált vagy juttatott bármely jellegű gazdasági előnyt is; vagy

iv. az i., az ii. és az iii. pontban meghatározott bármely típusú javadalmazás kombinációja alapján dolgozik-e.”;

iv. az e) pontot el kell hagyni;

c) a (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(4) A tagállamok gondoskodnak arról, hogy a biztosító kellő időben azt megelőzően, hogy az ügyfelet biztosítási szerződés vagy ajánlat kötelezné, tájékoztassa az ügyfelét az alkalmazottai által a biztosítási szerződéssel összefüggésben kapott javadalmazás jellegéről.”

13. A 20. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés első albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A biztosításértékesítőnek kellő időben azt megelőzően, hogy az ügyfelet biztosítási szerződés vagy ajánlat kötelezné, konkrétan meg kell határoznia az ügyféltől kapott tájékoztatás alapján az adott ügyfél igényeit és szükségleteit, és érthető formában objektív tájékoztatást kell nyújtania az ügyfélnek a biztosítási termék tekintetében annak lehetővé tétele érdekében, hogy az ügyfél megalapozott döntést hozhasson.”;

b) A (3), (4) és (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(3) Amennyiben egy biztosítási alapú befektetési termékektől eltérő biztosítási termékeket értékesítő biztosításközvetítő arról tájékoztatja az ügyfelet, hogy tisztességes és személyre szabott elemzés alapján ad tanácsot, akkor ahhoz, hogy a szakmai követelményeknek megfelelően tehessen személyre szabott ajánlatot egy olyan biztosítási szerződés tekintetében, amely megfelel az ügyfél szükségleteinek, olyan tanácsot kell adnia, amely a piacon elérhető biztosítási szerződések elég nagy számának elemzésén alapul.

(4) Kellő időben azt megelőzően, hogy az ügyfelet biztosítási szerződés vagy ajánlat kötelezné, függetlenül attól, hogy sor került-e tanácsadásra, és attól, hogy a biztosítási termék az ezen irányelv 24. cikke szerint egy csomag részét képezi-e, a biztosításértékesítő – figyelembe véve a biztosítási termékek összetettségét és az ügyfél típusát – érthető formában tájékoztatást nyújt az ügyfélnek a biztosítási termékről, ami

alapján az ügyfél megalapozott döntést tud hozni.

(5) Az e cikk (4) bekezdésében említett tájékoztatást a 2009/138/EK irányelv I. mellékletében felsorolt nem-életbiztosítási termékek és a 2009/138/EK irányelv II. mellékletében felsorolt, biztosítási alapú befektetési termékektől eltérő életbiztosítási termékek, **valamint a 2. cikk (1) bekezdése 17. pontjának c–e) alpontja szerinti életbiztosítási termékektől eltérő életbiztosítási termékek** értékesítése esetén egy egységesített biztosítási termékismertető útján, papíron vagy más tartós adathordozón kell nyújtani a lakossági ügyfelek számára.

c) a (8) bekezdés a következőképpen módosul:

i. a bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:

„Nem-életbiztosítási termékek esetén a biztosítási termékismertetőnek a következő információkat kell tartalmaznia:”;

ii. a szöveg a következő j) ponttal egészül ki:

„j) a szerződésre alkalmazandó jog, amennyiben a felek nem választhatják meg az alkalmazandó jogot, vagy ha a felek megválaszthatják a szerződésre alkalmazandó jogot, a biztosító által választani kívánt jog és az illetékes joghatóság.”;

d) a cikk a következő (8a) bekezdéssel egészül ki:

„(8a) A biztosítási alapú befektetési termékektől **és a 2. cikk (1) bekezdése 17. pontjának c–e) alpontja szerinti életbiztosítási termékektől** eltérő életbiztosítási termékek esetén a biztosítási termékismertetőnek a következő információkat kell tartalmaznia:

- a) tájékoztatás a biztosítás típusáról;
- b) összefoglaló a biztosítási fedezetről, ideértve a biztosítási szolgáltatások és lehetőségek részletes adatai, és azok a körülmények, amelyek között ezek igénybe vehetők, valamint adott esetben a kizárt kockázatok összefoglalása;
- c) a biztosítási díj fizetésének módja és a fizetések időbelisége;
- d) tájékoztatás az egyes szolgáltatásokra vonatkozó díjakról, mind a fő szolgáltatások, mind adott esetben a kiegészítő szolgáltatások tekintetében;



- e) adott esetben a szerződőknek visszajuttatott többlethozam számításának és elosztásának módja;
  - f) a fő kizárások, ahol kárigény bejelentésének nincs helye;
  - g) a szerződés kezdetekor jelentkező kötelezettségek;
  - h) a szerződés időtartama alatt fennálló kötelezettségek;
  - i) a kárigény bejelentése esetén jelentkező kötelezettségek;
  - j) a visszavásárlási összeg és befizetett díjak és azok garantálásának mértéke;
  - k) tájékoztatás a 2009/138/EK irányelv 186. cikke szerinti elállási jogról, különös tekintettel a jog gyakorlásának határidejére és feltételeire;
  - l) általános tájékoztatás a biztosításkötvény-típusra vonatkozó adózási szabályokról;
  - m) a biztosítási szerződés időtartama, beleértve a szerződés kezdetének és végének időpontját;
  - n) a szerződés felmondásának módjai;
  - o) a szerződésre alkalmazandó jog, amennyiben a felek nem választhatják meg az alkalmazandó jogot, vagy ha a felek megválaszthatják a szerződésre alkalmazandó jogot, a biztosító által választani kívánt jog és az illetékes joghatóság.”;
- e) a (9) bekezdés a következőképpen módosul:
- i. az első albekezdésben a „(8) bekezdésben” helyébe a „(8a) bekezdésben” lép;
  - ii. a második albekezdésben a „2017. február 23-ig” szövegrész helyébe a [A DÁTUM AZ ELFOGADÁS DÁTUMÁVAL ÖSSZHANGBAN ÁLLAPÍTANDÓ MEG] szöveg lép.

14. A 22. cikk (1) bekezdésének első albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„A 18., 19. és 20. cikkben említett tájékoztatást nem szükséges megadni, amikor a biztosításértékesítő nagykockázatokra vonatkozó biztosítással kapcsolatos értékesítési

tevékenységet végez, vagy olyan ügyfeleknek értékesít, akik megfelelnek a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv\* 4. cikke (1) bekezdésének 10. pontjában meghatározott szakmai ügyfelekre vonatkozó kritériumoknak.

---

\*Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszköz piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.).”

15. A 23. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„23. cikk

### **Elektronikus értékesítés és egyéb tartós eszközök**

(1) A biztosításértékesítők az ezen irányelvben előírt valamennyi információt elektronikus formátumban bocsátják az ügyfelek rendelkezésére.

Az első albekezdéstől eltérve a biztosításértékesítők a lakossági ügyfél kérésére díjmentesen, papíron bocsátják rendelkezésre az első albekezdésben említett információkat.

(2) A biztosításértékesítők tájékoztatják a lakossági ügyfeleket arról, hogy lehetőségük van a tájékoztatást díjmentesen, papíron megkapni.

(3) A biztosításértékesítők tájékoztatják a meglévő lakossági ügyfeleket arról a választási lehetőségükről, hogy az információt továbbra is díjmentesen, papíron, vagy csak elektronikus formátumban kapják meg. A biztosításértékesítők tájékoztatják a meglévő lakossági ügyfeleket arról, hogy legalább nyolc hét elteltével automatikusan áttérnek az elektronikus formátumra, ha az említett nyolchetes időszakon belül nem kérik a papíron történő információszolgáltatás folytatását. Nem kell tájékoztatni azokat a meglévő lakossági ügyfeleket, akik már elektronikus formátumban kapják meg az (1) bekezdésben említett információkat.

(4) Az EIOPA – **a meglévő jogszabály követelményeit figyelembe véve** – az ESMA-val folytatott konzultációt, valamint a fogyasztói és ágazati tesztelést követően [2 évvel a módosító irányelv hatálybalépését követően]-ig iránymutatásokat dolgoz ki, amelyekben meghatározza, hogyan kell az elektronikus formátumban biztosított információkat bemutatni azon átlagos ügyfél

számára megfelelő módon, akinek az információkat szánja, és ezeket az iránymutatásokat rendszeresen aktualizálja.

Az első albekezdésben említett iránymutatásoknak a következőket kell meghatározniuk:

- a) a digitális közzétételek megjelenítése és formátuma, figyelembe véve azokat a különböző kialakításokat és csatornákat, amelyeket a biztosításértékesítők ügyfelek tájékoztatására használhatnak;
- b) az információk közötti könnyebb navigáció és azok akadálymentességének az ügyfél által használt eszköztől független biztosításához szükséges biztosítékok;
- c) az információk könnyű visszakereshetőségének biztosításához és az információk ügyfelek általi, tartós adathordozón történő tárolásának elősegítéséhez szükséges biztosítékok.”

16. A 25. cikk helyébe a következő szöveg lép:

*„25. cikk*

#### **Termékfelügyeleti és -irányítási követelmények**

(1) A kialakító székhely szerinti tagállama előírja, hogy az ügyfelek számára történő értékesítés céljából biztosítási termékeket kialakító biztosítók és biztosításközvetítők az egyes biztosítási termékek jóváhagyására és a meglévő biztosítási termékek jelentős kiigazításainak jóváhagyására szolgáló folyamatot dolgozzanak ki, tartsanak fenn, működtessenek, és végezzék el annak felülvizsgálatát, mielőtt biztosítási terméket hoznak forgalomba vagy értékesítenek az ügyfelek részére (a továbbiakban: a termék jóváhagyási folyamata).

A termék jóváhagyási folyamatának a biztosítási termék jellegéhez mérten arányosnak és megfelelőnek kell lennie. A termék jóváhagyási folyamatának magában kell foglalnia a következők mindegyikét:

- a) az egyes biztosítási termékek azonosított célpiacának meghatározása;
- b) a célpiac célkitűzéseinek és igényeinek egyértelmű meghatározása;
- c) annak értékelése, hogy a biztosítási terméket úgy alakították-e ki, hogy az megfeleljen a célpiac célkitűzéseinek és igényeinek;

- d) az azonosított célpiacot érintő valamennyi releváns kockázat értékelése, valamint annak értékelése, hogy a tervezett értékesítési stratégia összhangban van-e az azonosított célpiaccal;
- e) észszerű lépések annak biztosítására, hogy a biztosítási termék az azonosított célpiacon kerüljön értékesítésre;
- f) a biztosítási alapú befektetési termékeket, **valamint azokat** illetően, **amelyeket a lakossági ügyfelek rendelkezésére bocsátanak a pénzügyi biztosítási termék mennyiségi és minőségi jellemzőinek egyértelmű értékelése és leírása, beleértve a következőket:**
- i. a termékhez kapcsolódó valamennyi költség és díj;
  - ii. **ezek a költségek és díjak indokoltak-e a termék tervezésével, kezelésével és forgalmazásával kapcsolatban ténylegesen felmerült költségek tekintetében, és arányosak-e (árképzési folyamat), tekintettel a célpiac célkitűzései és igényeire, a termék jellemzőire, célkitűzéseire, stratégiájára és teljesítményére, valamint a biometrikus és egyéb kockázatok garanciáira és biztosítási fedezetére**;
  - iii. **további termékjellemzők és szolgáltatások, amelyek hatással lehetnek a befektetőknek nyújtott értékre és előnyökre. Ha egy biztosítási termék egy sor mögöttes befektetési lehetőséget kínál, ezeket a követelményeket az egyes befektetési lehetőségek szintjén is teljesíteni kell;**
- g) a biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatban annak a kockázatnak az értékelése, hogy a célpiachoz tartozó ügyfelek félreértik a biztosítási alapú befektetési termék főbb jellemzőit, költségeit és kockázatait.

**A második albekezdés a) pontjának alkalmazásában a gyártónak a célpiac meghatározásának részeként értékelnie kell azon vevők típusát, akikre a termék irányul, a termék megértéséhez szükséges ismeretek és tapasztalatok szintjét, a veszteségek viselésének képességét, a kockázattűrést, valamint azt, hogy a termék lehetővé teszi-e a célpiac számára a következőket:**

- a) **zökkenőmentesen kezelje a rövid távú pénzügyeket a rövid távú igények kielégítése érdekében;**

- b) *elnyeli-e a gazdasági sokkhatásokat; vagy*
- c) *eléri-e a jövőbeli hosszú távú célokat.*

*A termékjövähagyási eljárás biztosítja, hogy a biztosítók és közvetítők a biztosítási termékek gyártása során figyelembe vegyék az ügyfelek érdekeit, és figyelembe vegyék az ügyfél számára szándékolt pénzbeli és nem pénzbeli előnyöket.*

*A biztosítók és a közvetítők rendszeresen felülvizsgálják az általuk előállított biztosítási termékeket, figyelembe véve minden olyan eseményt vagy kockázatot, amely lényegesen befolyásolhatja az azonosított célpiacot, annak értékelése érdekében, hogy a biztosítási termék továbbra is összhangban van-e a célpiac célkitűzéseivel, szükségleteivel és jellemzőivel.*

*(1a) A biztosítók és a közvetítők biztosítják, hogy a vezető testületnek szóló megfelelési jelentések rendszeresen tartalmazzanak információkat a vállalkozás által előállított biztosítási termékről, beleértve az értékesítési stratégiára, valamint a pénzügyi eszközökhöz kapcsolódóan az ügyfelek számára nyújtani kívánt pénzbeli és nem pénzbeli előnyökre vonatkozó információkat is. A biztosítók és a közvetítők kérésre az illetékes hatóság rendelkezésére bocsátják a jelentéseket.*

(3) A biztosítási termékeket kialakító biztosítók és biztosításközvetítők ismerik és rendszeresen felülvizsgálják az általuk kínált biztosítási termékeket, és ennek során figyelembe vesznek minden olyan eseményt és kockázatot, amely lényegesen befolyásolhatja az azonosított célpiacot, és felméri, hogy a termék továbbra is megfelel-e az azonosított célpiac célkitűzéseinek és igényeinek, és hogy a tervezett értékesítési stratégia továbbra is megfelelő-e.

A biztosítási termékeket kialakító biztosítók és biztosításközvetítők az értékesítők számára elérhetővé tesznek a biztosítási termékre és annak jövähagyási folyamatára vonatkozó minden olyan információt, amely az adott termék és annak jövähagyási folyamata során figyelembe

vett elemek teljes megértéséhez szükséges, beleértve a biztosítási termék költségeire és díjaira, *jellemzőre, célkitűzéseire, stratégiájára és teljesítményére* vonatkozó teljes körű és pontos információkat is

A biztosítási alapú befektetési termékek esetében az értékesítők rendelkezésére bocsátott információknak tartalmazniuk kell az (1) bekezdés harmadik albekezdésének f) és g) pontjában említett valamennyi elemet, minden további releváns adatot, valamint annak magyarázatát, hogy a költségek és díjak indokoltak és arányosak, és a termék megfelel a célpiachoz tartozó ügyfelek célkitűzéseinek és igényeinek.

## I

(5) Az a biztosításértékesítő, amely nem saját maga által kialakított biztosítási termékekkel kapcsolatban nyújt tanácsot vagy ilyeneket ajánl, kielégítő intézkedéseket alkalmaz a (3) bekezdés második albekezdésében említett információk beszerzésére és minden egyes biztosítási termék jellemzőinek és azonosított célpiacainak megismerésére, *beleértve a célpiac szempontjából releváns pénzübeli és nem pénzübeli előnyöket, de annak biztosítása érdekében is, hogy a biztosító és a közvetítő figyelembe vegye a célpiac mindenek felett álló érdekét.*

(5a) A biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosításközvetítők és biztosítók:

- a) gondoskodnak arról, hogy beszerezzék és teljes mértékben megértsék a (3) bekezdés harmadik albekezdésében említett információkat;
- b) azonosítják és számszerűsítik a kialakító által az összes költség és díj számítása során figyelembe nem vett további költségeket és díjakat, különös tekintettel az értékesítési költségekre, *beleértve belépési költségeket, a kilépési költségeket és a harmadik fél által teljesített kifizetéseket, amelyeket az értékesítő megkapott és megtartott;*
- c) értékeli, hogy *a termék forgalmazása érdekében felmerült* összköltségek és díjak, *beleértve az ügyfélnek nyújtott tanácsadással kapcsolatos költségeket és díjakat is,* indokoltak és arányosak-e, tekintettel a célpiac célkitűzéseire és igényeire (a továbbiakban: árazási folyamat).
- ca) *értékeli az olyan további termékelemeket és szolgáltatásokat, amelyek hatással lehetnek a befektetőknek nyújtott értékre és előnyökre.*

Az értékesítő rendszeresen a biztosítási alapú befektetési terméket kialakító biztosító vagy biztosításközvetítő rendelkezésére bocsát minden lényeges információt az árazási folyamatának eredményeiről. Amennyiben az értékesítő úgy találja, hogy vannak olyan költségek és díjak, különösen értékesítési költségek, amelyeket a kialakító árazási folyamata során nem vettek teljes mértékben figyelembe, erről haladéktalanul tájékoztatja a kialakítót.

**(6a) A tagállamok biztosítják, hogy a biztosítási alapú befektetési terméket előállító vagy értékesítő biztosítók és közvetítők a termékfelügyeleti és -irányítási követelményeknek való megfelelés során figyelembe vegyék a következőket:**

- a) a biztosítási alapú befektetési termék költségei és díjai összeegyeztethetők-e a célpiac célkitűzéseivel, szükségleteivel és jellemzőivel;**
- b) Amennyiben a biztosítók és közvetítők az 1286/2014/EU rendelet 4. cikkének 1. pontjában szereplő lakossági befektetési csomagtermékek fogalommeghatározása alá tartozó biztosítási alapú befektetési termékeket állítanak elő vagy forgalmazznak, e bekezdéssel összhangban csoportképzésen alapuló elemzést kell végezniük. Értékelésükben a forgalmazók alapul vehetik az előállító által összehasonlító csoport alapján készített elemzést.**

**Az 1286/2014/EU rendelet 4. cikkének (1) bekezdése szerinti lakossági befektetési csomagtermék fogalommeghatározása alá tartozó biztosítási alapú befektetési termék előállítója és forgalmazója elvégzi a biztosítási termék szakértői csoportosítását.**

**A biztosítási alapú befektetési termékeket előállító biztosítók és közvetítők emellett az 1286/2014/EU rendelet 4. cikkének (1) bekezdésével összhangban elvégzik a múltbeli teljesítmény szakértői elemzését a lakossági befektetési csomagtermékek fogalommeghatározása alá tartozó meglévő biztosítási termékek termék-felülvizsgálata során.**

**A biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosítóknak és közvetítőknak emellett a szolgáltatási költségek partneri elemzését is el kell végezniük a piacon jelen lévő érintett versenytársak belső elemzése alapján.**

*A szakértői csoport értékelését a biztosítók és közvetítők által meghatározott azonos profilú csoport alapján kell elvégezni. A biztosítóknak és a közvetítőknek alá kell támasztaniuk és dokumentálniuk kell az azonos profilú csoport kiválasztását és meghatározását. Ha a termék a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv 1. cikkének (2) bekezdése szerinti ÁÉKBV vagy a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv 4. cikke (1) bekezdésének a) pontja szerinti ABA fogalommeghatározása alá tartozik, az azonos profilú csoport alapulhat a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv 14. cikkének (1f) bekezdésével vagy a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv 12. cikkének (1f) bekezdésével összhangban a vonatkozó európai alap-besorolási rendszeren.*

*Az EIOPA...-ig [12 hónappal e módosító irányelv hatálybalépését követően]-ig iránymutatásokat dolgoz ki a befektetési vállalkozások által a szakértői csoportok értékelésének elvégzéséhez használt folyamatra és kritériumokra vonatkozóan, és ezeket az iránymutatásokat rendszeresen frissíti.*

- (7) A biztosítási alapú befektetési termékeket kialakító vagy értékesítő **biztosítónak** vagy **biztosításközvetítőnek** dokumentálnia kell az összes elvégzett értékelést, **valamint kérésre az érintett illetékes hatóság rendelkezésére bocsátja ezeket az értékeléseket**, beleértve a **biztosítási alapú befektetési termék költségei és díjai arányosságának indokolását és bizonyítását**.

*Az ezen irányelv 29. cikke szerint közzeendő információkkal összhangban az 1286/2014/EU rendelet 4. cikkének (1) bekezdése szerinti lakossági befektetési csomagtermék fogalommeghatározása alá tartozó biztosítási alapú befektetési terméket előállító vagy forgalmazó biztosító vagy közvetítő részletesen beszámol az illetékes hatóságoknak a lakossági befektetőknek szánt biztosítási alapú befektetési termék költségeiről és díjairól, beleértve adott esetben a biztosítási alapú befektetési termék költségeibe beépített forgalmazási költségeket és a tanácsadással kapcsolatos költségeket is. Az illetékes hatóságok indokolatlan késedelem nélkül továbbítják ezeket az adatokat az EIOPA-nak.*

*Az EIOPA az ESMA-val és az illetékes hatóságokkal folytatott konzultációt, valamint az ágazati tesztelést követően szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az e bekezdésben foglalt követelmények alkalmazása céljából a következők meghatározása érdekében:*



*a) a 29. cikk értelmében közzeendő információkkal összhangban a székhely szerinti hatóságoknak bejelentendő adatok tartalma és típusa a meglévő közzétételi és jelentéstételi kötelezettségek alapján;*

*b) a jelentendő információk formátuma, gyakorisága és kezdő időpontja a 29. cikk szerint közzeendő információkkal összhangban;*

*Az EIOPA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket [18 hónappal e rendelet hatálybalépésének időpontja után]-ig benyújtja a Bizottságnak.*

*A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1094/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadása révén kiegészítse ezen irányelvet.*

*(7a) Az a biztosító, amely biztosítási alapú befektetési terméket állít elő, kínál vagy ajánl, létrehozhat egy árazási folyamatot mind a gyártási, mind a forgalmazási szakaszra vonatkozóan.*

**I**  
*(9) Az EIOPA [12 hónappal a módosító irányelv hatálybalépését követően]-ig iránymutatásokat dolgoz ki azon kritériumok meghatározása céljából, amelyek alapján megállapítható, hogy a költségek és díjak indokoltak és arányosak-e, és ezeket az iránymutatásokat rendszeresen frissíti.*

**I**  
*(11) Az e cikkben említett szabályok, folyamatok és intézkedések nem sérthetik ezen irányelv szerinti összes egyéb követelményt, beleértve a közzétételre, az alkalmasságra vagy megfelelésre, az összeférhetetlenség azonosítására és kezelésére, valamint a harmadik fél által teljesített kifizetésekre vonatkozóakat is.*

*(12) E cikk a nagykockázatokra vonatkozó biztosításból álló termékekre nem alkalmazandó.”*

*(13) [öt évvel e módosító irányelv alkalmazásának időpontját követően]-ig a tagállamok közlik a Bizottsággal és az ESMA-val az e cikk végrehajtásával kapcsolatos valamennyi releváns információt. A Bizottság és az ESMA további információkat kérhet az illetékes nemzeti hatóságoktól.*

*A tagállamok által szolgáltatott információk alapján a Bizottság az ESMA-val és az*

*EIOPA-val konzultálva értékeli e cikk hatékony végrehajtását, valamint értékeli különösen a következőket:*

- a) az ebben a cikkben meghatározott megerősített termékirányítási követelmények hatásai a polgárok számára jobb ár-érték arányt eredményeztek-e;*
- b) ezen irányelv vonatkozó rendelkezéseinek hatása az ösztönzőkhöz kapcsolódó esetleges összeférhetlenségekre, a költségek alakulására, a tőkepiacokba történő lakossági befektetések általános szintjére, a fogyasztóvédelemre és a forgalmazási szabályok relevanciájára;*
- c) a pénzügyi műveltséggel kapcsolatos intézkedések végrehajtása.*

*Amennyiben a Bizottság által végzett értékelés azt mutatja, hogy az e cikkben meghatározott új termékirányítási követelmények végrehajtása nem jelent pozitív változást a fogyasztók számára, a Bizottság a jelentéséhez adott esetben az ezen irányelv módosítására irányuló jogalkotási javaslatot csatol.”;*

17. A 26. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„26. cikk

#### **A további követelmények hatálya**

Ez a fejezet további követelményeket állapít meg a biztosítási értékesítésre vonatkozóan, amennyiben a biztosítási értékesítés biztosítási alapú befektetési termékek értékesítése kapcsán történik.

Biztosítási alapú befektetési termékeket csak az alábbiak értékesíthetnek:

- a) biztosításközvetítő;
- b) biztosító.”

18. A szöveg a következő 26a. cikkel egészül ki:

### Marketingközlemények és -gyakorlatok

- (1) A 17. cikk (2) bekezdésétől eltérve a tagállamok biztosítják, hogy a biztosítási alapú befektetési termékekre vonatkozó marketingközlemények marketingjellege világosan felismerhető legyen, és azokból egyértelműen megállapítható legyen a tartalmukért és terjesztésükért felelős biztosításközvetítő vagy biztosító kiléte, függetlenül attól, hogy a közleményt a biztosításközvetítő vagy biztosító közvetlenül vagy közvetve teszi-e közzé.
- (2) A tagállamok biztosítják, hogy a biztosítási alapú befektetési termékekre vonatkozó marketingközleményeket tisztességes, egyértelmű és nem félrevezető, az előnyök és kockázatok bemutatása tekintetében kiegyensúlyozott, valamint a tartalom és a terjesztési csatornák szempontjából a célközönségnek, illetve amennyiben konkrét biztosítási alapú befektetési termékhez kapcsolódnak, a 25. cikk (1) bekezdése szerint azonosított célpiaconak megfelelő módon dolgozzák ki, tervezzék meg és közölgék.

A biztosítási alapú befektetési termékekre vonatkozó minden marketingközleménynek szembetűnően és tömören be kell mutatnia azon biztosítási alapú befektetési termékek alapvető jellemzőit, amelyekre vonatkoznak.

***Az információkat az adathordozó jellemzőitől függően beágyazott megjelenítés vagy görgetés útján, illetve QR-kódon keresztül vagy hasonló módon kell hozzáférhetővé tenni.***

A biztosítási alapú befektetési termékek alapvető jellemzőinek marketingközleményekben történő bemutatása biztosítja, hogy a lakossági befektetők könnyen megértsék a biztosítási alapú befektetési termék fő jellemzőit, valamint az azokhoz kapcsolódó fő kockázatokat.

- (3) A tagállamok biztosítják, hogy a marketinggyakorlatokat tisztességes, nem félrevezető és a célközönség számára megfelelő módon dolgozzák ki és alkalmazzák. ***A tagállamok biztosítják, hogy az e bekezdés alkalmazásában egyének tekintetében profilalkotást végző biztosítók és biztosításközvetítők teljes mértékben eleget tegyenek az (EU) 2016/679 rendeletnek.***
- (4) Amennyiben valamely biztosítási alapú befektetési termék kialakítója értékesítő által alkalmazandó marketingközleményt készít és bocsát rendelkezésre, a kialakító felel az ilyen marketingközlemény tartalmáért és aktualizálásáért. Az értékesítő felel e

marketingközlemény használatáért, és biztosítja, hogy azt kizárólag az azonosított célpiacon és *a* célpiacra vonatkozóan meghatározott értékesítési stratégiával összhangban használja.

Amennyiben egy nem saját maga által kialakított biztosítási alapú befektetési termékeket kínáló vagy ajánló biztosító vagy biztosításközvetítő saját marketingközleményt szervez, teljes mértékben felelős annak megfelelő tartalmáért, aktualizálásáért és felhasználásáért, összhangban az azonosított célpiaccal.

*(4a) Amennyiben a biztosító vagy biztosításközvetítő pénzügyi szolgáltató szolgáltatásait veszi igénybe, a biztosító vagy biztosításközvetítő:*

*a) írásbeli megállapodást köt a pénzügyi influenszerrel, amelyben meghatározza a biztosító vagy biztosításközvetítő nevében végzett tevékenység jellegét és körét;*

*b) kérésre megadja az illetékes hatóságnak minden olyan pénzügyi influenszer azonosítóját és elérhetőségét, amelynek szolgáltatásait igénybe veszi;*

*c) rendszeresen ellenőrzi, hogy azon pénzügyi influenszerek tevékenysége, akiknek szolgáltatásait igénybe veszi, megfelel-e az (1)–(4) bekezdésnek.*

(5) A tagállamok biztosítják, hogy a biztosítók és biztosításközvetítők éves beszámolókat készítsenek vezető testületeiknek a marketingközlemények és a marketinggyakorlatokra irányuló stratégiák használatáról, a marketingközleményekre és -gyakorlatokra ezen irányelv szerint vonatkozó kötelezettségeknek való megfelelésről, valamint a jelzett szabálytalanságokról és a javasolt megoldásokról.

(6) A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes nemzeti hatóságok időszerű és hatékony intézkedéseket hozhassanak minden olyan, *a területükön terjesztett* marketingközlemény vagy *a területükön történő* marketinggyakorlat tekintetében, amely nem felel meg az (1)–(3) bekezdésben lefektetett követelményeknek.

(7) A tagállamok biztosítják, hogy a biztosítók és a biztosításközvetítők nyilvántartást vezessenek *a lakossági ügyfelek vagy potenciális lakossági ügyfelek számára nyújtott vagy hozzáférhetővé tett* biztosítási alapú befektetési termékekre vonatkozó összes marketingközleményükről, illetve *a lakossági ügyfelek vagy potenciális lakossági ügyfelek számára nyújtott vagy hozzáférhetővé tett*, a nem pénzbeli ellenszolgáltatás útján díjazott vagy ösztönzött harmadik felek által közölt marketingközleményeikről.

***E nyilvántartást legalább a biztosító vagy biztosításközvetítő és az ügyfél közötti kapcsolat időtartama alatt meg kell őrizni. Amennyiben a szerződés időtartama meghaladja a hét évet, csak az alapvető információk nyilvántartását kell megőrizni.***

Ezeknek a nyilvántartásoknak az illetékes hatóság kérése esetén a biztosító vagy biztosításértékesítő által visszakereshetőnek kell lenniük.

Az első albekezdésben említett nyilvántartások az alábbi elemeket tartalmazzák:

- a) a marketingközlemény tartalma;
- b) a marketingközleményhez használt adathordozóval kapcsolatos részletes adatok;
- c) a marketingközlemény időpontja és időtartama, beleértve a vonatkozó kezdő és záró időpontokat is;
- d) a megcélzott ügyfélszegmensek vagy a profilalkotást meghatározó tényezők;
- e) a tagállamok, amelyekben a marketingközleményt hozzáférhetővé tették;
- f) a marketingközlemény terjesztésében részt vevő bármely harmadik fél személyazonossága.

Az f) pontban említett ilyen személyazonosságra vonatkozó bejegyzéseknek tartalmazniuk kell az érintett természetes vagy jogi személyek hivatalos nevét vagy cégnevét, bejegyzett címét, elérhetőségét és adott esetben a közösségi médiában használt nevét.

(8) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 38. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktust fogadjon el ezen irányelvnek a következők meghatározása révén történő kiegészítésére:

- a) a biztosítási alapú befektetési termékek azon alapvető jellemzői, amelyeket a lakossági ügyfeleket vagy potenciális lakossági ügyfeleket célzó marketingközleményekben közzé kell tenni, valamint bármely más releváns kritérium, amely biztosítja, hogy ezek az alapvető jellemzők jól látható módon jelenjenek meg és az átlagos lakossági ügyfél számára könnyen hozzáférhetőek legyenek, a kommunikációs eszköztől függetlenül;

- b) azok a feltételek, amelyeknek a biztosítási alapú befektetési termékekre vonatkozó marketingközleményeknek és marketinggyakorlatoknak meg kell felelniük annak érdekében, hogy tisztességesek, egyértelműek és nem félrevezetőek, az előnyök, **költségek** és kockázatok bemutatása tekintetében kiegyensúlyozottak, valamint a tartalom és a terjesztési csatornák szempontjából a célközönségnek vagy adott esetben a célpiacnak megfelelőek legyenek.”;

19. A 28. cikk (2) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„Amennyiben a biztosításközvetítő vagy biztosító által a 27. cikknek megfelelően hozott, az összeférhetlenség kezelésére irányuló szervezeti vagy igazgatási intézkedések nem elegendőek ahhoz, hogy észszerű bizonyossággal garantálják az ügyfelek érdekeit sértő kockázatok megelőzését, akkor a biztosításközvetítőnek vagy biztosítónak kellő időben azt megelőzően, hogy az ügyfelet biztosítási szerződés vagy ajánlat köteleznél, egyértelműen tájékoztatnia kell az ügyfelet az összeférhetlenség általános jellegéről vagy forrásairól.”

20. A 29. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„29. cikk

#### **Az ügyfelek és a szerződők tájékoztatása**

- (1) A 18. cikk és a 19. cikk (1) és (2) bekezdésének sérelme nélkül a tagállamok biztosítják, hogy a biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosításközvetítők és biztosítók kellő időben azt megelőzően, hogy az ügyfelet **vagy potenciális ügyfelet** biztosítási szerződés vagy ajánlat köteleznél, megfelelő, személyre szabott tájékoztatást nyújtsanak az ügyfeleknek a nekik ajánlott biztosítási alapú befektetési termékekről. A tájékoztatásnak az alábbi információk mindegyikét tartalmaznia kell:

- a) tanácsadás nyújtása esetén;
- i. a tanácsot független alapon nyújtják-e;
  - ii. a tanácsadás a biztosítási alapú befektetési termékek és adott esetben a mögöttes befektetési **lehetőségek** különböző típusainak szélesebb vagy szűkebb körű

elemzésén alapul-e, és különösen, hogy a termékek és eszközök köre olyan szervezetek által kialakított vagy kínált termékekre vagy eszközökre korlátozódik-e, amelyeket olyan szoros kapcsolat vagy bármely egyéb jogi vagy gazdasági viszony – például szerződéses viszony – fűz a biztosításközvetítőhöz vagy biztosítóhoz, amely azzal a kockázattal jár, hogy csorbítja a tanácsadás függetlenségét;

iii. a biztosításközvetítő vagy biztosító biztosítja-e az ügyfél számára a rendszeres értékelést az adott ügyfélnek ajánlott biztosítási alapú befektetési termék alkalmasságáról;

iv. amennyiben a biztosításközvetítő vagy biztosító független tanácsadást nyújt lakossági ügyfélnek, az ajánlott biztosítási alapú befektetési termékek köre kizárólag jól diverzifikált, (a 30. cikk (3) bekezdésében említettek szerint) nem összetett és költséghatékony biztosítási alapú befektetési termékekre korlátozódik-e vagy sem;

■

- b) a javasolt biztosítási alapú befektetési termék és adott esetben bármely ajánlott mögöttes befektetési **lehetőség** és befektetési stratégia fő jellemzőinek leírása, beleértve a megfelelő iránymutatást, illetve figyelmeztetést a biztosítási alapú befektetési termékekkel és adott esetben az ajánlott mögöttes befektetési **lehetőségekkel** vagy az adott termék által követett konkrét befektetési stratégiákkal kapcsolatos kockázatokról;
- c) információ a javasolt biztosítási fedezetről, ideértve a biztosítási szolgáltatások és lehetőségek részletes adatait, és azokat a körülményeket, amelyek között ezek igénybe vehetők, valamint adott esetben a kizárt kockázatok és azon kizárások összefoglalását, ahol kárigény bejelentésének nincs helye;
- d) az összes explicit és implicit költséggel, a kapcsolódó díjakkal és a harmadik fél által teljesített kifizetésekkel kapcsolatos információk, beleértve a biztosítási alapú befektetési termék értékesítésével kapcsolatos minden költséget és díjat, a

tanácsadás költségét, valamint adott esetben annak ügyfél általi fizetésének lehetséges módját és a fizetések időtartamát;

- e) a szerződésre alkalmazandó jog és az illetékes joghatóság;
- f) általános tájékoztatás a biztosítási alapú befektetési termék adott típusára vonatkozó adózási szabályokról.

Az első albekezdés d) pontjában említett információt a költségek, díjak és harmadik fél által teljesített kifizetések várható hozamra gyakorolt hatására vonatkozó megfelelő magyarázatnak kell kísérmie egységesített és *a* lakossági ügyfél számára érthető módon.

A tagállamok biztosítják, hogy a biztosításközvetítők és biztosítók az első albekezdés d) pontjában említett, összes költségre, díjra és harmadik fél által teljesített kifizetésre vonatkozó információt összesített formában mutassák be, hogy az ügyfél megérthesse az összköltséget és a befektetés hozamára gyakorolt kumulatív hatást. A teljes költséget pénzben és százalékban kell kifejezni, a biztosítási alapú befektetési termék futamidejére számítva.

**■ *A biztosításközvetítők és biztosítók kifejezetten tájékoztatják az ügyfeleket arról a jogukról, hogy ezt az információt tételes bontásban kérjék, és az ügyfél kérésére biztosítaniuk kell ezt a tételes bontást.***

***Amennyiben a harmadik fél általi kifizetésekre vonatkozó tájékoztatás a szerződéskötést megelőző szakaszban nem állapítható meg, az ügyféllel világosan, a lakossági ügyfél számára értelmezhető és pontos módon közölni kell az összeg kiszámításának módját. A biztosításközvetítőknak és biztosítóknak az utólagosan kapott vagy kifizetett, harmadik féltől származó kifizetések pontos összegéről is tájékoztatniuk kell ügyfeleiket.***

A biztosítási alapú befektetési termék rendelkezésre bocsátásával vagy értékesítésével kapcsolatban a biztosításközvetítő vagy biztosító által harmadik félnek teljesített vagy harmadik féltől kapott kifizetéseket külön, tételesen kell szerepeltetni. A biztosításközvetítőnek vagy biztosítónak közzé kell tennie az ilyen harmadik fél által teljesített kifizetéseknek – beleértve a harmadik fél által teljesített ismétlődő kifizetéseket is – a biztosítási alapú befektetési termék futamideje alatti nettó hozamra gyakorolt kumulatív hatását. A harmadik fél által teljesített kifizetések célját és azok nettó hozamra gyakorolt



hatását egységesített módon és az átlagos lakossági ügyfél számára érthetően kell elmagyarázni.

- (2) A tagállamok biztosítják, hogy a biztosítási alapú befektetési termékek kialakítói a kiemelt információkat tartalmazó tömör, személyre szabott dokumentumot készítsenek, és azt évente a terméket birtokló lakossági ügyfelek rendelkezésére bocsássák (éves kimutatás).

Jól láthatóan kell feltüntetni, hogy az éves kimutatásban szereplő információk pontosan milyen dátumra vonatkoznak.

Az éves kimutatásban szereplő információknak pontosnak és naprakésznek kell lenniük.

A kialakítók az éves kimutatást elektronikus formátumban díjmentesen minden egyes lakossági szerződő rendelkezésére bocsátják. Az elektronikus úton rendelkezésre álló információkon kívül kérésre nyomtatott példányt is rendelkezésre kell bocsátani.

Az éves kimutatást nem kell rendelkezésre bocsátani, ha a kialakító olyan, tartós adathordozónak minősülő online rendszerhez való hozzáférést biztosít lakossági szerződői számára, amelyben könnyen elérhetők a (3) bekezdésben előírt releváns információkat tartalmazó, naprakész kimutatások, és a kialakító bizonyítani tudja, hogy a lakossági szerződő az elmúlt 12 hónap során legalább egyszer lekérdezte ezeket a kimutatásokat.

- (3) Az éves kimutatás legalább az alábbi kiemelt információkat tartalmazza:

- a) a lakossági szerződő által a biztosítási alapú befektetési termékkel kapcsolatban az elmúlt 12 hónapban, illetve a szerződés időtartamának kezdete óta halmozottan, közvetlenül vagy közvetve kifizetett vagy őt terhelő összes költség, kapcsolódó díj és harmadik fél által teljesített kifizetés tételesen, pénzben és százalékban kell kifejezve;
- b) a biztosítási alapú befektetési termék minden egyes mögöttes befektetési **lehetőségének** éves teljesítménye és a portfólió éves globális teljesítménye, mindkettő az előző évek teljesítményével összehasonlítva;
- c) a biztosítási alapú befektetési termékkel kapcsolatban a lakossági ügyfél által viselt adók teljes összege, beleértve az értékpapírokra kivetett adókat, a tranzakciós adót, a forrásadót és a biztosító által beszedett egyéb adókat, adónem szerinti bontásban;

- d) adott esetben a biztosítási alapú befektetési termék mögöttes befektetési *lehetőségeinek* piaci értéke vagy – ha a piaci érték nem áll rendelkezésre – becsült értéke;
- e) a lakossági szerződő által az elmúlt 12 hónapban a biztosítási alapú befektetési termékkel kapcsolatban teljesített kifizetések, beleértve a befektetéseket, betéteket, hozzájárulásokat, biztosítási díjakat és díjakat, a végrehajtott kivonások levonásával;
- f) a szerződéses vagy ajánlott tartási idő végén várható eredményre vonatkozó, a befektetés aktuális értékén és teljesítményének eddigi alakulásán alapuló és az 1286/2014/EU rendeletben előírt kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban szereplő szerződéskötést megelőző teljesítményforogatókönyvekhez kapcsolódó előrejelzések, valamint egy felelősségkizáró nyilatkozat arról, hogy ezek az előrejelzések eltérhetnek a befektetés tényleges végső értékétől;
- g) a befektetés idő előtti megszüntetésének vagy a szolgáltatóváltásnak a feltételeire és pénzügyi következményeire vonatkozó információk, beleértve a visszavásárlási értéket és a biztosítás felmondásának feltételeit;
- h) a biztosítási fedezet rövid összefoglalása, különös tekintettel a biztosítási szolgáltatásokra és lehetőségekre, valamint tájékoztatás arról, hogy mi történik a biztosított halálakor vagy más biztosítási esemény bekövetkeztekor;
- i) azon biztosítási alapú befektetési termékek esetében, amelyek szerződési feltételei előírják a biztosítási díjak időszakos felülvizsgálatát, a meglévő védelmi juttatások 55, 65, 75 és 85 éves korig történő fenntartásához szükséges tervezett biztosítási díjak.

*E bekezdés követelményeinek sérelme nélkül, amennyiben egy adott termékre vonatkozóan nem áll rendelkezésre elegendő információ az éves kimutatás elkészítéséhez, az éves kimutatásra vonatkozó követelmények csak a(z).../.../EK irányelv hatálybalépését követően megkötött szerződésekre alkalmazandók. [illessze be e módosító irányelv számát].*

- (4) Az (1) bekezdésben leírt információkat, valamint a (2) és (3) bekezdésben említett éves kimutatást uniós szinten egységesített terminológia és formátum használatával kell a lakossági ügyfelek és szerződők rendelkezésére bocsátani. *Amennyiben az éves kimutatást elektronikus formában bocsátják rendelkezésre, akkor annak sérelme nélkül, hogy a kialakító a 29. cikk (2) bekezdésének ötödik albekezdésével összhangban hozzáférést biztosít lakossági szerződői számára egy online rendszerhez, megengedett az e cikk (1), (2) és (3) bekezdésben előírt tájékoztatás rétegekbe rendezése, amelynek során a tájékoztatás részleteket tartalmazó elemei előugró ablakok vagy kísérő rétegekhez vezető linkek segítségével jeleníthetők meg. Ebben az esetben lehetővé kell tenni az éves kimutatás egyetlen dokumentumként történő kinyomtatását.*

Az EIOPA az ESMA-val folytatott konzultációt és a fogyasztói és ágazati tesztelés elvégzését követően szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki a következők meghatározására:

- a) az (1) és (3) bekezdésben felsorolt információk rendelkezésre bocsátásának megfelelő formátuma, beleértve a dokumentum formáját és hosszát, valamint az egyes információelemek tartalmát;
- b) az (1) és (3) bekezdésben felsorolt információk **megosztásához a biztosítók és biztosításközvetítők által** használandó, egységesített terminológia és kapcsolódó **rövid és tömör** magyarázatok. A magyarázatoknak biztosítaniuk kell, hogy azokat a biztosítási alapú befektetési termékekre vonatkozó konkrét ismeretekkel nem rendelkező bármely lakossági ügyfél is valószínűsíthetően megértse;

Az EIOPA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy kiegészítse ezt az irányelvet a szabályozástechnikai standardoknak az 1094/2010/EU rendelet 10. cikkével összhangban történő elfogadása révén.

- (5) A tagállamok biztosítják, hogy a biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosításközvetítők és biztosítók megfelelő figyelmeztetéseket tegyenek közzé a lakossági ügyfeleknek nyújtott tájékoztató anyagokban, beleértve a marketingközleményeket is, hogy felhívják a figyelmet a különösen kockázatos **vagy bonyolult** biztosítási alapú befektetési

termékek és adott esetben a mögöttes befektetési *lehetőségek* potenciális veszteségeinek konkrét kockázataira.

Az EIOPA [18 hónappal a módosító irányelv hatálybalépését követően]-ig iránymutatásokat dolgoz ki a különösen kockázatos *vagy bonyolult* biztosítási alapú befektetési termékek fogalmáról, kellően figyelembe véve a biztosítási alapú befektetési termékek különböző típusainak sajátosságait, és ezeket az iránymutatásokat rendszeresen aktualizálja.

Az EIOPA szabályozástechnikai standardokat dolgoz ki az ilyen kockázati figyelmeztetések formátumának és tartalmának további meghatározása céljából, kellően figyelembe véve a biztosítási alapú befektetési termékek különböző típusainak és a kommunikáció típusainak sajátosságait, *beleértve a több lehetőséget kínáló termékek sajátosságait*.

Az EIOPA az említett szabályozástechnikai standardokat [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap a harmadik albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1094/2010/EU rendelet 10. cikkével összhangban történő elfogadására.

Az *illetékes nemzeti hatóságok* nyomon *követik* a kockázati figyelmeztetések alkalmazását. Az ilyen kockázati figyelmeztetések *használatára vonatkozóan*, amely lényeges hatással *lehet* a befektetővédelemre, az illetékes *hatóságok előírhatják* a kockázati figyelmeztetések biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosításközvetítők és biztosítók általi használatát.”;

21. A rendelet a következő 29a. és 29b. cikkekkkel egészül ki:

„29a. cikk

**Ösztönzők**

■

(2) A tagállamok biztosítják, hogy *a biztosítók* vagy biztosításközvetítők a biztosítási alapú befektetési termékek 30. cikk (1) bekezdésével összhangban történő értékesítésekor csak azzal a feltétellel kaphassanak harmadik féltől vagy fizethessenek harmadik fél részére díjakat vagy juttatásokat, ha ezek a biztosításközvetítők vagy biztosítók gondoskodnak arról, hogy az ilyen díjak vagy juttatások elfogadása vagy kifizetése ne gátolja azon kötelezettségük

teljesítését, hogy becsületesen, tisztességesen, szakszerűen és ügyfelek legjobb érdekeinek megfelelően járjanak el. A biztosításközvetítőknek és biztosítóknak a 29. cikkkel összhangban közzé kell tenniük az ilyen harmadik fél által teljesített kifizetések meglétét, jellegét és összegét.

- (3) A tagállamok biztosítják, hogy a biztosításközvetítők és biztosítók adott esetben tájékoztassák az ügyfelet a biztosítási alapú befektetési termék értékesítésével összefüggésben kapott díj, jutalék, pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatás ügyfélre való átruházásának mechanizmusairól is.
- (4) A tagállamok szigorúbb követelményeket is előírhatnak a biztosításközvetítők és biztosítók számára az e cikk hatálya alá tartozó ügyek tekintetében. Mindenekelőtt a tagállamok megtilthatják vagy korlátozhatják a biztosítási tanácsadással kapcsolatban közvetítői díjak, jutalékok vagy nem pénzbeli előnyök harmadik felek általi nyújtását vagy harmadik felektől való elfogadását

A szigorúbb követelmények magukban foglalhatják annak előírását is, hogy az ilyen közvetítői díjakat, jutalékokat vagy nem pénzbeli előnyöket vissza kell juttatni az ügyfeleknek, vagy be kell számítani az ügyfél által fizetett díjakba.

A valamely tagállam által előírt, az e bekezdésben említett szigorúbb követelményeket valamennyi biztosításközvetítőnek vagy biztosítónak – beleértve a letelepedés és a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján működőket is – be kell tartania, amennyiben olyan ügyfelekkel kötnek biztosítási szerződést, akiknek a szokásos tartózkodási helye az adott tagállamban található, illetve akik az adott tagállamban letelepedettek.

***(4a) A tagállamok előírják, hogy amennyiben valamely biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosításközvetítő vagy biztosító tájékoztatja az ügyfelet arról, hogy a tanácsadást független alapon nyújtja, a biztosításközvetítő vagy biztosító betartsa az alábbiakat:***

***a) a piacon elérhető, kellően nagyszámú, típusát és termékszolgáltatóit tekintve eléggé sokféle biztosítási termék értékelését végzi el annak biztosítása érdekében, hogy az ügyfél céljai megfelelő módon elérhetőek legyenek, és az értékelés nem korlátozódik azokra a biztosítási termékekre, amelyeket a biztosításközvetítővel vagy biztosítóval szoros kapcsolatban álló jogalanyok bocsátanak ki vagy nyújtanak;***

*b) nem fogad el és nem tart vissza semmilyen díjat, jutalékot vagy olyan pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatást, amelyet valamely harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizet vagy biztosít az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatással összefüggésben.*

*Ez a bekezdés nem akadályozza meg a jogi státuszuk alapján függetlennek minősített biztosításközvetítőket, hogy magukat szerződés által egy bizonyos biztosítóhoz nem kötött biztosításközvetítőként mutassák be, amennyiben jelzik, hogy ösztönzőkben részesülnek.*

(5) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 38. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadása révén kiegészítse ezt az irányelvet az alábbiak pontosítása céljából:

- a) a biztosításközvetítők és biztosítók hogyan alkalmazzák az e cikkben meghatározott elveket;
- b) az ösztönzőket fizető vagy azokban részesülő biztosításközvetítők és biztosítók esetében az annak értékelésére szolgáló kritériumokat, hogy teljesítik-e az ügyfél érdekeinek leginkább megfelelő, becsületes, tisztességes és szakszerű eljárás móddal kapcsolatos kötelezettségüket.

## *29b. cikk*

### **Az ügyfelek legjobb érdeke**

*(1) A tagállamok megkövetelik, hogy a befektetési szolgáltatások vagy adott esetben a kiegészítő szolgáltatások fogyasztóknak történő nyújtásakor a biztosító vagy a biztosításközvetítő becsületesen, tisztességesen és szakszerűen, a fogyasztók mindenek felett álló érdekének megfelelően járjon el, és teljesítse különösen az e cikkben és a 17. cikkben meghatározott kötelezettségeket.*

*(1a)* A tagállamok biztosítják, hogy a következő kötelezettségek terheljék a biztosítókat és a biztosításközvetítőket annak érdekében, hogy az ügyfél legjobb érdekét szem előtt tartva járjanak el, amikor biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatban **befektetési** tanácsot nyújtanak az ügyfeleknek:

- a) *tájékoztassák az ügyfelet a biztosító vagy biztosításközvetítő által értékelt biztosítási alapú befektetési termékek vagy adott esetben mögöttes befektetési lehetőségek köréről, valamint a biztosítási alapú befektetési termékek vagy adott*

esetben a mögöttes befektetési *lehetőségek* megfelelő körének értékelése alapján nyújtsanak ilyen tanácsot, *a fogyasztók szükségleteihez igazítva. A biztosítási alapú befektetési termékek körének tükröznie kell a biztosító vagy biztosításközvetítő üzleti modelljét.*

*Amennyiben a biztosítókat és a biztosításközvetítőket kizárólagos partnerségek kötik, a biztosítási alapú befektetési termékek megfelelő skáláját kiépíthetik a termékek vagy adott esetben a csak egy biztosító által kínált mögöttes befektetési lehetőségek között. Ebben az esetben a fogyasztókat az alkalmazandó követelményekkel, különösen a 29. cikk (1) bekezdése a) pontjának ii. alpontjával összhangban tájékoztatni kell erről.;*

- b) a 30. cikk (1) bekezdése alapján az ügyfél számára alkalmasnak minősített és hasonló jellemzőkkel rendelkező biztosítási alapú befektetési termékek közül a legköltséghatékonyabb biztosítási alapú befektetési terméket és adott esetben mögöttes befektetési eszközöket ajánlják, *figyelembe véve a 25. cikk (1c) bekezdése szerint bejelentett teljesítményét, kockázati szintjét, költségeit és díjait, és amennyiben magasabb költségekkel járó egyenértékű termék ajánlott, ezt objektív indokokkal indokolják, és erről nyilvántartást vezessenek;*
- c) **█**
- ca) *ne helyezték a biztosító vagy a biztosításközvetítő pénzügyi vagy egyéb érdekeit az ügyfél érdekei elé;*
- d) az ügyfél biztosítási igényeivel és szükségleteivel összhangban lévő biztosítási fedezettel rendelkező biztosítási alapú befektetési terméket ajánljanak.

*(1b) Amennyiben a biztosítókra és biztosításközvetítőkre ösztönzési tilalom vonatkozik, vélelmezni kell, hogy teljesülnek az e cikkben foglalt feltételek. Az illetékes nemzeti hatóság megváltoztathatja ezt a vélelmet, ha a biztosító vagy biztosításközvetítő nem felel meg e cikk rendelkezéseinek.*

*(1c) Az EIOPA az illetékes nemzeti hatóságokkal együttműködve kötelező partneri felülvizsgálatot szervezhet és végezhet az e cikkben meghatározott kötelezettségek teljesítésével kapcsolatban.*

(2) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 38. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadása révén kiegészítse ezt az irányelvet annak pontosítása céljából, hogy a biztosításközvetítők és biztosítók hogyan alkalmazzák az e cikkben meghatározott elveket.

E felhatalmazáson alapuló jogi aktusoknak figyelembe kell venniük az ügyfél számára kínált vagy nyújtott szolgáltatások jellegét, valamint **adott esetben a mögöttes befektetési lehetőségek jellegét**, a kínált vagy megfontolás tárgyává tett termékek jellegét, ideértve a különböző típusú, biztosítási alapú befektetési termékeket, **vagy adott esetben a mögöttes befektetési lehetőségeket.**”;

22. A 30. cikk a következőképpen módosul:

a) a cikk szövege kiegészül a következő (-1) bekezdéssel:

„(-1) A tagállamok előírják, hogy a biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosításközvetítők és biztosítók kellő időben azt megelőzően, hogy az ügyfelet biztosítási szerződés vagy ajánlat kötelezné, értékeljék az ügyfeleknek ajánlandó vagy általuk igényelt biztosítási alapú befektetési termékek és adott esetben a mögöttes befektetési **lehetőségek** alkalmasságát vagy megfelelőségét. Ezeket az értékeléseket az ügyfélre vonatkozó, a biztosításközvetítő vagy biztosító által az e cikkben meghatározott követelményekkel összhangban szerzett arányos és szükséges információk alapján kell elvégezni.

A tagállamok biztosítják, hogy a biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosításközvetítők és biztosítók az ügyfeleket még azelőtt tájékoztassák az alkalmasság vagy megfelelőség értékelésének céljáról, mielőtt bármilyen információt kérnének tőlük. A tagállamok biztosítják, hogy a biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosításközvetítők és biztosítók egységesített formátumban figyelmeztessék az ügyfeleket az alábbiak mindegyikére:

- a) a pontatlan vagy hiányos információk megadása negatívan befolyásolhatja a biztosításközvetítő vagy biztosító által elvégzendő értékelés minőségét;
- b) az információ hiánya meggátolja a biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosításközvetítőket és biztosítókat annak megállapításában, hogy a tervezett szolgáltatás vagy pénzügyi eszköz alkalmas vagy megfelelő-e az ügyfél számára, valamint a tanácsadásban.



A tagállamok biztosítják, hogy a biztosítási alapú befektetési termékeket értékesítő biztosításközvetítők és biztosítók az ügyfél kérésére beszámolót bocsássanak a rendelkezésére az alkalmasság vagy megfelelőség értékeléséhez gyűjtött információkról. Az említett beszámolót az EIOPA által kidolgozott egységesített formátumban kell elkészíteni.

Az EIOPA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, hogy meghatározza a második albekezdésben említett tájékoztatást és figyelmeztetést, valamint a harmadik albekezdésben említett beszámoló formátumát és tartalmát.

Az EIOPA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az említett szabályozástechnikai standardokat az 1094/2010/EU rendelet 10. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadja.”;

b) az (1), (2) és (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A 20. cikk (1) bekezdésének sérelme nélkül, biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos tanácsadás esetében a biztosításközvetítő vagy biztosító beszerzi *a következő* információkat:

– az ügyfélnek a kínált vagy igényelt biztosítási alapú befektetési termék vagy adott esetben mögöttes befektetési *lehetőségek* meghatározott fajtája szempontjából releváns befektetések terén meglévő ismereteiről és tapasztalatairól, valamint a szóban forgó ügyfél pénzügyi helyzetéről

– a teljes vagy részleges veszteségviselési képességéről,

– befektetési igényeiről és célkitűzéseiről, ezen belül az esetleges fenntarthatósággal kapcsolatos preferenciáiról és a kockázattűréséről annak érdekében, hogy a biztosításközvetítő vagy biztosító az ügyfél számára alkalmas és különösen a kockázattűrésével, a veszteségviselési képességével, *fenntarthatósággal kapcsolatos preferenciáiról* és a *diverzifikálásra* vonatkozó igényével összhangban álló biztosítási alapú befektetési termékeket ajánlhasson.

A mögöttes befektetési *lehetőségek* közötti váltást magában foglaló tanács adása esetén a biztosításközvetítőknek és biztosítóknak be kell szerezniük a szükséges

információkat az ügyfél meglévő mögöttes befektetési *lehetőségeiről* és az ajánlott új befektetési *lehetőségekről*, majd elemezniük kell a váltás várható költségeit és hasznát annak érdekében, hogy megalapozottan ki tudják jelenteni, hogy a váltás várhatóan a költségeket meghaladó előnyökkel jár

- (2) A 20. cikk (1) bekezdésének sérelme nélkül, a tagállamok biztosítják, hogy amennyiben *egy biztosítási alapú befektetési terméket tanácsadás nélkül értékesítenek*, a biztosításközvetítő vagy biztosító információt kérjen az ügyfélől a kínált vagy igényelt biztosítási alapú befektetési termék vagy adott esetben mögöttes befektetési eszközök meghatározott fajtája szempontjából releváns befektetések terén meglévő ismereteiről és tapasztalatairól, annak érdekében, hogy a biztosításközvetítő vagy biztosító értékelni tudja, hogy a tervbe vett biztosítási alapú befektetési termék vagy termékek megfelelők-e az ügyfél számára.

Ha a biztosításközvetítő vagy biztosító az első albekezdés szerint kapott tájékoztatás alapján úgy ítéli meg, hogy a termék nem megfelelő az ügyfél számára, akkor a biztosításközvetítő vagy biztosító figyelmezteti erre az ügyfelet. Az ilyen figyelmeztetést egységesített formátumban kell kiadni, és nyilvántartásba kell venni.

A biztosításközvetítő vagy biztosító csak akkor folytathatja a termék vagy szolgáltatás nem megfelelőségét jelző figyelmeztetéssel érintett biztosítási alapú befektetési termék értékesítését, ha az ügyfél a figyelmeztetés ellenére kéri annak folytatását, és a biztosító az ügyfél kérésére elfogadja a szerződés megkötését. Az ügyfél kérését és annak biztosító általi elfogadását egyaránt nyilvántartásba kell venni.

Az EIOPA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki a második albekezdésben említett figyelmeztetés formátumának és tartalmának meghatározására.

Az EIOPA a szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az említett szabályozástechnikai standardokat az 1094/2010/EU rendelet 10. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadja.

- (3) A 20. cikk (1) bekezdésének sérelme nélkül, amennyiben nem kerül sor biztosítási alapú befektetési termékkel kapcsolatos tanácsadásra, a tagállamok eltérhetnek az e

cikk (2) bekezdésében említett kötelezettségektől, lehetővé téve a biztosításközvetítők vagy biztosítók számára, hogy területükön az e cikk (2) bekezdésében előírt információk beszerzése vagy megállapítások megtétele nélkül folytassanak biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos biztosítási értékesítési tevékenységeket, amennyiben az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- a) a biztosítási értékesítési tevékenységek az alábbiak valamelyikéhez kapcsolódnak:
  - i. i. olyan biztosítási alapú befektetési termékek, amelyek a 2014/65/EU irányelv értelmében nem összetett pénzügyi eszközökkel kapcsolatban jelentenek befektetési kitétséget, és szerkezetükből adódóan nem nehezítik meg az ügyfél számára a kapcsolódó kockázatok megértését;
  - ii. e bekezdés alkalmazásában más, nem összetett, biztosítási alapú befektetési termékek;
- b) a biztosítási értékesítési tevékenységet az ügyfél kezdeményezésére végzik;
- c) az ügyfelet egyértelműen tájékoztatták arról, hogy a biztosítási értékesítési tevékenység nyújtása során a biztosításközvetítő vagy biztosító nem köteles a biztosítási alapú befektetési termék, illetve a nyújtott vagy felkínált biztosítási értékesítési tevékenység megfelelőségét értékelni, és hogy az ügyfél nem részesül a vonatkozó üzletviteli szabályok által nyújtott megfelelő védelemben. Az ilyen figyelmeztetést egységesített formátumban kell kiadni;
- d) a biztosításközvetítő vagy biztosító teljesíti a 27. és 28. cikk szerinti kötelezettségeit.

Minden biztosításközvetítőnek vagy biztosítónak – beleértve a letelepedés és a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján működőket is –, amennyiben olyan ügyfeleknek értékesítenek biztosítási alapú befektetési termékeket, akiknek a szokásos tartózkodási helye az e bekezdésben említett eltéréssel nem élő tagállamban található, illetve akik ilyen tagállamban letelepedettek, meg kell felelnie az adott tagállamban alkalmazandó rendelkezéseknek.

Az EIOPA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az első albekezdés c) pontjában említett figyelmeztetés formátumának és tartalmának meghatározására.

Az EIOPA a szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 18 hónappal a hatálybalépést követően]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az említett szabályozástechnikai standardokat az 1094/201039/EU rendelet 10. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadja.”;

c) az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(5) A tagállamok biztosítják, hogy a biztosításközvetítők és biztosítók tartós adathordozón megfelelő beszámolókat bocsássanak az ügyfél rendelkezésére a biztosítási értékesítési tevékenységekről. Ezek a beszámolók az ügyfeleknek szánt rendszeres közleményeket tartalmaznak, figyelembe véve az érintett biztosítási alapú befektetési termékek típusát és összetettségét, valamint az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás jellegét, és adott esetben tartalmazzák az ügyfél nevében végrehajtott ügyletek és szolgáltatások költségeit.

A tagállamok biztosítják, hogy biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos tanácsadás esetén a biztosításközvetítők és biztosítók a szerződés megkötése előtt kellő idővel tartós adathordozón az alkalmasságra vonatkozó nyilatkozatot bocsássanak az ügyfél rendelkezésére, amely részletezi a tanácsadás tartalmát és azt, hogy a tanácsadás milyen módon felel meg az ügyfél preferenciáinak, céljainak és egyéb jellemzőinek. E nyilatkozatot kellő időben azt megelőzően, hogy az ügyfelet biztosítási szerződés vagy ajánlat kötelezné, meg kell tenni annak biztosítása érdekében, hogy az ügyfél elegendő időt kapjon annak átolvasására, és szükség esetén további információk vagy pontosítások beszerzésére a biztosításközvetítőtől vagy biztosítótól.

A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben a biztosítási szerződést olyan távközlő eszköz igénybevételeivel kötik meg, amely nem teszi lehetővé az alkalmasságra vonatkozó nyilatkozat előzetes átadását, a biztosításközvetítő vagy biztosító az alkalmasságra vonatkozó nyilatkozatot tartós adathordozón közvetlenül azt követően is átadhassa, hogy az ügyfél megkötötte a biztosítási szerződést, feltéve, hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

a) az ügyfél beleegyezett, hogy az alkalmasságra vonatkozó nyilatkozatot – indokolatlan késedelem nélkül – a szerződés megkötése után vegye át;

- b) a biztosításközvetítő vagy biztosító biztosította az ügyfél számára annak lehetőségét, hogy a szerződés megkötését elhalassza az alkalmasságra vonatkozó nyilatkozat szerződés megkötése előtti kézhezvétele érdekében.

A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben a biztosításközvetítő vagy biztosító tájékoztatta az ügyfelet arról, hogy rendszeres értékelést végez majd az alkalmasság tekintetében, úgy az időszakos beszámolónak tartalmaznia kell egy frissített nyilatkozatot arról, hogy a biztosítási alapú befektetési termék milyen módon felel meg a lakossági ügyfél preferenciáinak, céljainak és egyéb jellemzőinek.”;

- d) a cikk a következő **■** bekezdéssel egészül ki:

„(5a) A tagállamok szigorúbb követelményeket is előírhatnak az értékesítők számára az e cikk hatálya alá tartozó ügyek tekintetében. A tagállamok különösen kötelezővé tehetik a 30. cikkben említett tanácsadás nyújtását a biztosítási alapú befektetési termékek vagy azok bizonyos típusainak értékesítése tekintetében.

A tagállamok biztosítják, hogy az első albekezdésben említett, általuk előírt szigorúbb követelményeket valamennyi biztosításközvetítő vagy biztosító – beleértve a letelepedés és a szolgáltatásnyújtás szabadsága alapján működőket is – betartsa, amennyiben olyan ügyfelekkel kötnek biztosítási szerződést, akiknek a szokásos tartózkodási helye az adott tagállamban található, illetve akik az adott tagállamban letelepedettek.”;

**■**  
**■**

- e) a (6) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(6) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 38. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadása révén kiegészítse ezt az irányelvet annak pontosítása céljából, hogy a biztosításközvetítők és biztosítók a biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos biztosítási értékesítési tevékenységek végzése során hogyan alkalmazzák az e cikkben meghatározott elveket, többek között a következők tekintetében:

- a) a biztosítási alapú befektetési termékek ügyfelek számára való alkalmasságának és megfelelőségének értékelése során beszerzendő információk;

- b) a nem összetett biztosítási alapú befektetési termékek e cikk (3) bekezdése a) pontjának ii. alpontja alkalmazásában történő értékelésének kritériumai;
  - c) az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokra vonatkozó nyilvántartások és megállapodások, valamint a nyújtott szolgáltatásokról az ügyfelek számára készített időszakos beszámolók tartalma és formátuma.
- ca) a pénzügyi termékeknek az ügyfél fenntarthatósági preferenciáihoz való igazodásának értékelésére szolgáló kritériumok, valamint a portfóliónak vagy a befektetési termékre vonatkozó ajánlatnak az ügyfél fenntarthatósági preferenciáihoz igazodó testre szabására szolgáló eljárások felvázolása.***

E felhatalmazáson alapuló jogi aktusoknak figyelembe kell venniük az ügyfél számára kínált vagy nyújtott szolgáltatások jellegét, valamint a kínált vagy megfontolás tárgyává tett termékek jellegét, ideértve a különböző típusú, biztosítási alapú befektetési termékeket és az ügyfél lakossági vagy szakmai voltát.”

23. A 35. cikk (2) bekezdése a következőképpen módosul:

- a) az a) pont helyébe a következő szöveg lép:

„a) a tényleges vagy potenciális jogsértésekről szóló jelentések átvételére és nyomon követésére vonatkozó konkrét eljárások, ideértve az ilyen bejelentések számára biztonságos kommunikációs csatornák létrehozását is;”;

- b) a szöveg a következő albekezdéssel egészül ki:

„Az a) pontban említett konkrét eljárásoknak magukban kell foglalniuk az egyes illetékes hatóságok honlapjának címlapján egy egyszerű bejelentési formanyomtatványra mutató link létrehozását is, amely lehetővé teszi bárki számára az uniós jog potenciális vagy tényleges megsértésének bejelentését. A tagállamok előírják az illetékes hatóságok számára, hogy indokolatlan késedelem nélkül elemezzék az említett bejelentési formanyomtatványon keresztül benyújtott valamennyi bejelentést.”;

24. A szöveg a következő 35a. cikkel egészül ki:

**A digitális eszközökön keresztül, engedély vagy nyilvántartásba vétel nélkül kínált tevékenységek kezelésére szolgáló eljárás**

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy amennyiben egy természetes vagy jogi személy az ezen irányelv 3. cikke szerinti nyilvántartásba vétel vagy a 2009/138/EK irányelv 14. cikke szerinti engedélyezés nélkül online végez biztosítási értékesítési tevékenységeket a területükön található ügyfelek számára, vagy ha az illetékes hatóság feltételezi, hogy a szóban forgó szervezet az ezen irányelv 3. cikke szerinti nyilvántartásba vétel vagy a 2009/138/EK irányelv 14. cikke szerinti engedélyezés nélkül végez ilyen tevékenységeket, az illetékes hatóság a 12. cikk (3) bekezdésében említett felügyeleti hatáskörökkel élve minden megfelelő és arányos intézkedést meghoz annak érdekében, hogy megakadályozza ezen értékesítési tevékenységek végzését, ideértve a kapcsolódó marketingközleményeket is. Minden ilyen intézkedésnek tiszteletben kell tartania a tagállamok közötti együttműködés ezen irányelvben meghatározott elveit.

*Az első albekezdés minden olyan pénzügyi influenszerre is alkalmazandó, akit egy biztosító vagy biztosításközvetítő nem pénzbeli ellentételezéssel díjaz vagy ösztönöz anélkül, hogy ezen irányelv 3. cikkével összhangban nyilvántartásba vették vagy a 2009/138/EK irányelv 14. cikkével összhangban engedélyezték volna – amennyiben az ilyen pénzügyi influenszer nyilvános közösségi médiaplatformokon keresztül szolgáltatásokat, biztosítási alapú befektetési termékeket vagy mögöttes befektetési lehetőségeket népszerűsít egy ilyen biztosító vagy biztosításközvetítő nevében.*

- (2) A tagállamok előírják, hogy az illetékes hatóságok a 32. cikknek megfelelően közzétegyék az (1) bekezdés alapján hozott intézkedéseket elrendelő határozatokat.

Az illetékes hatóságok indokolatlan késedelem nélkül tájékoztatják az EIOPA-t a (2) bekezdésben említett határozatokról. Az EIOPA az illetékes hatóságok által benyújtott határozatokat tartalmazó elektronikus adatbázist hoz létre, amely valamennyi illetékes hatóság számára hozzáférhető. Az EIOPA közzéteszi az összes meglévő határozat jegyzékét, ismertetve az érintett természetes vagy jogi személyeket és a nyújtott szolgáltatások vagy termékek típusait. A jegyzéket az EIOPA honlapján található linken keresztül hozzáférhetővé kell tenni a nyilvánosság számára. Természetes személyek esetében a jegyzékben nem tehető közzé több személyes adat a természetes személyekről, mint amennyit az illetékes hatóság az

első albekezdés szerint és a 32. cikkel összhangban közzétett.”

25. A 38. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„38. cikk

### **Felhatalmazáson alapuló jogi aktusok**

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 39. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el a 10., 25., 26a., 28., 29a., 29b. és 30. cikkekre vonatkozóan.”

26. A 39. cikk a következőképpen módosul:

a) a (2) és a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A Bizottság 10., 25., 26a., 28., 29a., 29b. és 30. cikkben említett felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó felhatalmazása határozatlan időre szól 2016. február 22-től kezdődő hatállyal.

(3) Az Európai Parlament vagy a Tanács bármikor visszavonhatja a 10., 25., 26a., 28., 29a., 29b. és 30. cikkben említett felhatalmazást. A visszavonásról szóló határozat megszünteti az abban meghatározott felhatalmazást. A határozat az Európai Unió Hivatalos Lapjában való kihirdetését követő napon vagy a benne megjelölt későbbi időpontban lép hatályba. A határozat nem érinti a már hatályban lévő, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok érvényességét.”;

b) a cikk a következő (3a) bekezdéssel egészül ki:

„(3a) „(3 a) A felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadása előtt a Bizottság a jogalkotás minőségének javításáról szóló, 2016. április 13-i intézményközi megállapodásban foglalt elveknek megfelelően konzultál az egyes tagállamok által kijelölt szakértőkkel.”;

c) az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(5) A 10., 25., 26a., 28., 29a., 29b. és 30. cikkek értelmében elfogadott felhatalmazáson alapuló jogi aktus csak akkor lép hatályba, ha az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a jogi aktusról való értesítését követő három hónapon belül sem az Európai Parlament, sem a



Tanács nem emelt ellene kifogást, illetve ha az említett időtartam lejártát megelőzően mind az Európai Parlament, mind a Tanács arról tájékoztatta a Bizottságot, hogy nem fog kifogást emelni. Az Európai Parlament vagy a Tanács kezdeményezésére ez az időtartam három hónappal meghosszabbodik.”

24. Az I. melléklet ezen irányelv III. mellékletének megfelelően módosul.

### *3. cikk*

#### **A 2009/138/EK irányelv módosításai**

A 2009/138/EK irányelv II. címe I. fejezetének 5. szakasza a következőképpen módosul:

1. a cím helyébe a következő szöveg lép:  
„5. szakasz  
Elállási jog”.
2. A következő szövegrészt el kell hagyni:  
„1. alszakasz  
Nem-életbiztosítás”.
3. A 183. és a 184. cikket el kell hagyni.
4. A következő szövegrészt el kell hagyni:  
„1. alszakasz  
Életbiztosítás”.
5. A 185. cikket el kell hagyni.

### *4. cikk*

#### **A 2009/65/EK irányelv módosításai**

A 2009/65/EK irányelv az alábbiak szerint módosul:

1. A 14. cikk a következőképpen módosul:
  - a) a cikk a következő (1a)–(1f) bekezdéssel egészül ki:

„(1a) Az (1) bekezdés alkalmazásában a tagállamok előírják az alapkezelő társaságok számára, hogy olyan módon járjanak el, amely megakadályozza az indokolatlan költségek felszámítását az ÁÉKBV-nek és befektetőinek.

Indokolt költségnek tekintendők az alábbi feltételeknek megfelelő költségek:

- a) a költségek ***nem haladják meg*** a 69. cikkben említett tájékoztatóban és a 78. cikkben említett kiemelt befektetői információkban ***közzétett maximális összeget***;
  - b) a költségek ***szabályszerűen merültek fel az alábbiakkal kapcsolatban vagy a következő célokból***:
    - i. az ÁÉKBV ***■ működése, annak szerkezete befektetési stratégiája,■ célkitűzése és politikája, vagy■***
    - ii. a szabályozói ***követelményeknek való megfelelés***;
  - c) a költségeket a befektetők oly módon viselik, amely biztosítja a befektetőkkel szembeni tisztességes bánásmódot.
- (1b) A tagállamok előírják az alapkezelő társaságok számára, hogy olyan hatékony árazási folyamatot tartsanak fenn és működtessenek, amely lehetővé teszi az ÁÉKBV vagy befektetői által viselt valamennyi költség azonosítását és számszerűsítését, és végezzék el annak felülvizsgálatát. Az említett árazási folyamatnak az ÁÉKBV engedélyezése előtt és annak teljes élettartama alatt biztosítania kell a következő feltételek teljesülését:
- a) a költségek nem indokolatlanok;
  - b) a lakossági befektetők által viselt költségek indokoltak és arányosak ***a befektetési jegy-tulajdonosoknak átadott teljes érték összefüggésében***, tekintettel az ÁÉKBV jellemzőire, többek között befektetési célkitűzésére, ***politikájára***, stratégiájára, várható hozamára, kockázati szintjére és egyéb releváns jellemzőire.
- (1c) A tagállamok biztosítják, hogy az alapkezelő társaságok felelősek legyenek árazási folyamataik hatékonyságáért és minőségéért. Az árazási folyamatot egyértelműen dokumentálni kell, annak egyértelműen meg kell határozni az alapkezelő társaság vezető testületeinek a befektetők által viselt költségek meghatározásával és

felülvizsgálatával kapcsolatos feladatait, és azt rendszeresen felül kell vizsgálni. A költségek értékelésének objektív kritériumokon és módszertanon kell alapulnia, a piaci normákkal való összehasonlítást is, *és az magában foglalja a hasonló piaci termékekkel, például a befektetési célkitűzés, a stratégia, a kockázati szint és egyéb releváns jellemzők tekintetében hasonló jellemzőkkel rendelkező ÁÉKBV-kkel való összehasonlítást is.*

- (1d) A tagállamok előírják az alapkezelő társaságok számára, hogy **■** évente értékeljék, hogy az ÁÉKBV-t vagy annak befektetőit indokolatlan költségek terhelték-e.

A tagállamok előírják az alapkezelő társaságok számára, hogy amennyiben az ÁÉKBV-t vagy annak befektetőit indokolatlan költségek terhelték, *vagy amennyiben a költségeket az ÁÉKBV vagy befektetőinek kárára tévesen számították ki, azt indokolatlan késedelem nélkül* visszatérítsék a befektetőknek

A tagállamok előírják az alapkezelő társaságok számára, hogy számoljanak be a székhelyük szerinti tagállam illetékes hatóságainak és az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak, valamint az ÁÉKBV letétkezelőjének és pénzügyi könyvvizsgálóinak azokról a helyzetekről, amikor az ÁÉKBV-t vagy annak befektetőit indokolatlan költségek terhelték.

- (1e) A tagállamok előírják az alapkezelő társaságok számára, hogy legalább évente értékeljék az (1b) bekezdés b) pontjában említett feltételeket. Az értékelésnek figyelembe kell vennie az árazási folyamatban meghatározott kritériumokat.

**■**

- (1f) *Az ESMA legkésőbb négy évvel az (EU).../... irányelv hatálybalépését követően [Kiadóhivatal: kérjük, illesszék be e módosító irányelv számát], az illetékes nemzeti hatóságokkal együttműködésben partneri felülvizsgálatot szervez és végez az e cikkben leírt kötelezettségek végrehajtására vonatkozóan, beleértve az egyes befektetőknek történő visszatérítésekkel kapcsolatos költségeket is.”;*

b) a (2) bekezdés a következőképpen módosul:

- i. a bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:

„A 116. cikk sérelme nélkül a Bizottság a 112a. cikkel összhangban felhatalmazáson

alapuló jogi aktusok révén intézkedéseket fogad el annak biztosítására, hogy az alapkezelő társaság eleget tegyen az (1)–(1e) bekezdésben meghatározott kötelezettségeknek, különösen:”;

ii. a b) pont helyébe a következő szöveg lép:

„b) meghatározza azon elveket, amelyek annak biztosításához szükségesek, hogy az alapkezelő társaságok képesek legyenek az üzleti tevékenységeik megfelelő végzéséhez szükséges erőforrások és eljárások hatékony felhasználására;”iii. a szöveg a következő d) és e) ponttal egészül ki:

„d) az ÁÉKBV-t és azok befektetőit érintő indokolatlan költségek felszámításának megakadályozása érdekében meghatározza az árazási folyamatra vonatkozó minimumkövetelményeket, különösen az alábbiak révén:

i. biztosítja, hogy a költségeket helyesen azonosítsák és számszerűsítsék, valamint hogy azok megfeleljenek az (1a) bekezdés a) pontjában meghatározott követelményeknek;

ii. meghatározza, hogy mely költségek terhelhetők az ÁÉKBV-re és befektetőire, figyelembe véve a költségek szintjét és jellegét az (1a) bekezdés b) és c) pontjában meghatározott feltételeknek megfelelő elszámolható költségek listája alapján, és meghatározza azokat a feltételeket, amelyek mellett az illetékes hatóságok eseti alapon engedélyezhetnek olyan költségeket, amelyek nem szerepelnek az elszámolható költségek listáján, de megfelelnek az (1a) bekezdés b) és c) pontjában meghatározott feltételeknek;

iii. azonosítja az esetleges összeférhetlenségeket, és meghatározza az összeférhetlenségek előfordulásának enyhítésére irányuló intézkedéseket;

iv. eljárást dolgoz ki a kártalanítás szintjének meghatározására arra az esetre, amikor a befektetőknek indokolatlan költségeket számoltak fel;

***v. olyan eljárást hoz létre, amely akkor indul, ha a jogosulatlanul felszámított összeg jelentős, és meghaladja az illetékes nemzeti hatóságok kártalanítási eljárásokra vonatkozó iránymutatásai alapján meghatározandó küszöbértéket;***

e) meghatározza az annak megállapítására szolgáló kritériumokat, hogy a költségek az

(1b) bekezdés b) pontjával összhangban indokoltak és arányosak-e.■ ”;

c) a szöveg a következő (4) bekezdéssel egészül ki:

„(4) A Bizottság [Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = az ezen irányelv 7. cikkének (2) bekezdésében említett időponttól számított öt év]-ig az ESMA-val folytatott konzultációt követően jelentést nyújt be a Tanácsnak és a Parlamentnek e cikk végrehajtásáról. A jelentésnek legalább a következőket kell értékelnie:

- a) e cikk kedvező hatást gyakorolt-e a lakossági befektetőknek kínált ÁÉKBV-k költségeire és teljesítményére, és ha igen, milyen mértékben;
- b) az (1e) bekezdésben meghatározott értékelés arányos-e az összetettség és az alapkezelő társaságokra háruló költségek tekintetében;
- ba) lehetnek-e más mechanizmusok – többek között jogalkotási és nem jogalkotási intézkedések – a befektetőknél uniós szinten felmerülő magas költségek kezelésére.”;*

2. A szöveg a következő 20a. cikkel egészül ki:

#### „20a. cikk

Az alapkezelő társaság minden általa kezelt ÁÉKBV tekintetében tájékoztatja a székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságát a befektetők által viselt költségekről és az ÁÉKBV teljesítményéről az egyes alapok szintjén, vagy az ÁÉKBV részvényosztályainak szintjén, amennyiben ezek a részvényosztályok eltérő költségstruktúrával rendelkeznek.”

3. A 30. cikkben a második bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az első bekezdésben említett cikkek alkalmazásában az »alapkezelő társaság« »befektetési társaságot« jelent, a 14. cikk (1d) bekezdésének második albekezdése kivételével.”

4. A 90. cikk a következő bekezdéssel egészül ki:

„Ez a cikk a 14. cikk alkalmazásának sérelme nélkül alkalmazandó.”

5. A 98. cikk (2) bekezdése a *következőképpen módosul:*

i. *a pont a* következő ponttal egészül ki:

*„ea) a 2014/65/EU irányelv 69a. cikkével összhangban rendszeresen ellenőrzi az ÁÉKBV-k piaci minőségi és mennyiségi jellemzőinek a vonatkozó*

*referenciamutatókkal való összehangolását, és szükség esetén korrekciós intézkedéseket hoz;*”;

*ii. a szöveg a következő ponttal egészül ki:*

*„n) a 14. cikk (1d) bekezdése alapján teljesített visszatérítések sérelme nélkül a befektetőknek fizetett kártérítés előírása, amennyiben az ÁÉKBV-t vagy annak befektetőit indokolatlan költségek terhelték.”;*

6. A 99. cikk (6) bekezdése a következő ponttal egészül ki:

*„h) a 14. cikk (1d) bekezdése alapján teljesített visszatérítések sérelme nélkül a befektetőknek fizetett kártérítés előírása, amennyiben az ÁÉKBV-t vagy annak befektetőit indokolatlan költségek terhelték, vagy ha a költségeket az ÁÉKBV vagy befektetői kárára tévesen számították ki, figyelembe véve, hogy a kártalanítási eljárásoknak arányosnak kell lenniük a jogosulatlanul felszámított összeggel, különösen technikai és működési szempontból.”;*

7. A 112a. cikk (2) bekezdése a negyedik albekezdést követően a következő albekezdéssel egészül ki:

A Bizottságnak a 14. cikkben említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó felhatalmazása négyéves időtartamra szól, [HL: kérjük ezen módosító irányelv hatálybalépése napjának beillesztését]-tól/-től kezdődő hatállyal.”;

#### *5. cikk*

### **A 2011/61/EU irányelv módosításai**

A 2011/61/EU irányelv az alábbiak szerint módosul:

1. A 12. cikk a következőképpen módosul:

a) a cikk a következő (1a)–(1f) bekezdéssel egészül ki:

*„(1a) Az (1) bekezdés alkalmazásában a tagállamok előírják az ABAK-ok számára, hogy olyan módon járjanak el, amely megakadályozza az indokolatlan költségek felszámítását az ABA-knak és befektetőiknek.*

Indokolt költségnek tekintendők az alábbi feltételeknek megfelelő költségek:

- a) a költségek ***nem haladják meg*** a 23. cikk (3) bekezdésében említett tájékoztatóban, a 23. cikk (1) bekezdésében említett alapszabályban vagy létesítő okiratban és az 1286/2014/EU rendelet 5. cikkének (1) bekezdésében említett kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban ***közzétett maximális összeget***;
- b) ***szabályszerűen merültek fel az alábbiakkal kapcsolatban vagy a következő célokból:***
- i. az ABA működése, tekintettel annak szerkezetére, befektetési stratégiájára, célkitűzésére és politikájára***, vagy
- ii. jogi vagy a szabályozói követelmények betartása***;
- c) ***azokat*** a befektetők oly módon viselik, amely biztosítja a befektetőkkel szembeni tisztességes bánásmódot, kivéve a 12. cikk (1) bekezdésében említett eseteket, amikor az ABA alapszabálya vagy létesítő okirata megkülönböztetett bánásmódot ír elő.

(1b) A tagállamok előírják az ABAK-ok számára, hogy olyan hatékony árazási folyamatot tartsanak fenn és működtessenek, amely lehetővé teszi az ABA-k vagy befektetőik által viselt valamennyi költség azonosítását és számszerűsítését, és végezzék el annak felülvizsgálatát. Az említett árazási folyamatnak biztosítania kell a következő feltételek teljesülését:

- a) a költségek nem indokolatlanok;
- b) a lakossági befektetők által viselt költségek indokoltak és arányosak ***a befektetési jegytulajdonosoknak nyújtott teljes érték összefüggésében***, tekintettel az ABA jellemzőire, többek között befektetési célkitűzésére, ***politikájára***, stratégiájára, várható hozamára, kockázati szintjére és egyéb releváns jellemzőire

(1c) A tagállamok biztosítják, hogy az ABAK-ok felelősek legyenek árazási folyamataik hatékonyságáért és minőségéért. Az árazási folyamatot egyértelműen dokumentálni kell, annak egyértelműen meg kell határozni az ABAK vezető testületeinek a befektetők által viselt költségek meghatározásával és felülvizsgálatával kapcsolatos feladatait, és azt rendszeresen felül kell vizsgálni. A költségek értékelésének objektív kritériumokon és módszertanon kell alapulnia, és magában foglalhatja a hasonló piaci termékekkel, ***például a befektetési célkitűzés, a stratégia, a kockázati szint és egyéb releváns jellemzők tekintetében hasonló jellemzőkkel rendelkező ABA-kkal*** való összehasonlítást is.

(1d) A tagállamok előírják az ABAK-ok számára, hogy **■** évente értékeljék, hogy az ABA-t vagy annak befektetőit indokolatlan költségek terhelték-e

A tagállamok előírják az ABAK-ok számára, hogy amennyiben az ABA-t vagy annak befektetőit indokolatlan költségek terhelték, **vagy amennyiben a költségeket az ABA vagy befektetőinek kárára tévesen számították ki**, azt **indokolatlan késedelem nélkül** visszatérítsék a befektetőknek.

A tagállamok előírják az ABAK-ok számára, hogy számoljanak be a letelepedésük szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságainak és adott esetben az ABA letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságának, valamint az ABAK-ok és adott esetben az ABA letétkezelőjének és pénzügyi könyvvizsgálóinak azokról a helyzetekről, amikor az ABA-t vagy annak befektetőit indokolatlan költségek terhelték.

(1e) A tagállamok előírják az ABAK-ok számára, hogy legalább évente értékeljék az (1b) bekezdés b) pontjában említett feltételeket. Az értékelésnek figyelembe kell vennie az árazási folyamatban meghatározott kritériumokat.

**■**

***(1f) Az ESMA legkésőbb négy évvel az (EU) [Kiadóhivatal: kérjük, illesszék be e módosító irányelv számát] irányelv hatálybalépését követően, az illetékes nemzeti hatóságokkal együttműködésben partneri felülvizsgálatot szervez és végez az e cikkben leírt kötelezettségek végrehajtására vonatkozóan.***”;

b) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(3) A Bizottság az 56. cikk szerinti és az 57. és 58. cikk feltételeinek megfelelő, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok révén intézkedéseket fogad el, amelyekben részletesen meghatározza az érintett hatáskörrel rendelkező hatóságok által annak megítélése során alkalmazandó kritériumokat, hogy az ABAK-ok teljesítik-e az e cikk (1) bekezdése szerinti kötelezettségeiket, valamint intézkedéseket annak biztosítására, hogy az ABAK teljesítse az e cikk (1)–(1e) bekezdésében meghatározott kötelezettségeket, különös tekintettel a következőkre:

a) az ABA-t és azok befektetőit érintő indokolatlan költségek felszámításának megakadályozása érdekében meghatározza az árazási folyamatra vonatkozó minimumkövetelményeket, különösen az alábbiak révén:



- i. biztosítja, hogy a költségeket helyesen azonosítsák és számszerűsítsék, valamint hogy azok megfeleljenek az (1a) bekezdés a) pontjában meghatározott feltételnek;
  - ii. meghatározza, hogy mely költségek terhelhetők az ABA-ra és befektetőire, figyelembe véve a költségek szintjét és jellegét az (1a) bekezdés b) és c) pontjában meghatározott feltételeknek megfelelő elszámolható költségek listája alapján, és meghatározza azokat a feltételeket, amelyek mellett a hatáskörrel rendelkező hatóságok eseti alapon engedélyezhetnek olyan költségeket, amelyek nem szerepelnek az elszámolható költségek listáján, de megfelelnek az (1a) bekezdés b) és c) pontjában meghatározott feltételeknek;
  - iii. azonosítja az esetleges összeférhetlenségeket, és meghatározza az összeférhetlenségek előfordulásának enyhítésére irányuló intézkedéseket;
  - iv. eljárást dolgoz ki a kártalanítás szintjének meghatározására arra az esetre, amikor a befektetőknek indokolatlan költségeket számoltak fel; ***olyan eljárást hoz létre, amely akkor indul, ha a jogosulatlanul felszámított összeg jelentős, és meghaladja az illetékes nemzeti hatóságok kártalanítási eljárásokra vonatkozó iránymutatásai alapján meghatározandó küszöbértéket.***
- b) meghatározza az annak megállapítására szolgáló kritériumokat, hogy a költségek az (1b) bekezdés b) pontjával összhangban indokoltak és arányosak-e<sup>11</sup> .”;
- c) a szöveg a következő (4) bekezdéssel egészül ki:
- „(4) A Bizottság [Kiadóhivatal: kérjük a dátum beillesztését = az ezen irányelv 7. cikkének (2) bekezdésében említett időponttól számított öt év]-ig az ESMA-val folytatott konzultációt követően jelentést nyújt be a Tanácsnak és a Parlamentnek e cikk végrehajtásáról. A jelentésnek legalább a következőket kell értékelnie:
- a) e cikk kedvező hatást gyakorolt-e a lakossági befektetőknek kínált ABA-k költségeire és teljesítményére, és ha igen, milyen mértékben;

b) az (1e) bekezdésben meghatározott értékelés arányos-e az összetettség és az ABAK-okra háruló költségek tekintetében.”

**ba) lehetnek-e más mechanizmusok – többek között jogalkotási és nem jogalkotási intézkedések – a befektetőknél uniós szinten felmerülő magas költségek kezelésére.”;**

2. A 24. cikk (2) bekezdése a következő f) ponttal egészül ki:

„f) információ a befektetők által viselt költségekről és az ABA teljesítményéről az egyes ABA-k szintjén, vagy az ABA részvényosztályainak szintjén, amennyiben ezek a részvényosztályok eltérő költségstruktúrával rendelkeznek.”

3. Az 46. cikk (2) bekezdése a következő pontokkal egészül ki:

**„ea) a 2014/65/EU irányelv 69a. cikkével összhangban rendszeresen ellenőrzi az ÁÉKBV-k piaci minőségi és mennyiségi jellemzőinek a vonatkozó referenciamutatókkal való összehangolását, és szükség esetén korrekciós intézkedéseket hoz;**

**n) a 12. cikk (1d) bekezdése alapján teljesített visszatérítések sérelme nélkül a befektetőknek fizetett kártérítés előírása, amennyiben az ABA-t vagy annak befektetőit indokolatlan költségek terhelték, vagy ha a költségeket az ABA vagy befektetői kárára tévesen számították ki, figyelembe véve, hogy a kártalanítási eljárásoknak arányosnak kell lenniük a jogosulatlanul felszámított összeggel, különösen technikai és működési szempontból.”;**

4. Az 56. cikk (1) bekezdése az első mondatot követően a következő mondattal egészül ki:

„A Bizottságnak a 12. cikkben említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó felhatalmazása négyéves időtartamra szól, [HL: kérjük a módosító irányelv hatálybalépése napjának beillesztését]-tól/-től kezdődő hatállyal.”

#### *6. cikk*

### **Nemzeti jogba való átültetés**

(1) A tagállamok legkésőbb [Kiadóhivatal, kérjük a dátum beillesztését = ezen irányelv hatálybalépésétől számított 12 hónap]-ig elfogadják és kihirdetik azokat a törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezéseket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy megfeleljenek ezen irányelv előírásainak. E rendelkezések szövegét haladéktalanul közlik a Bizottsággal.

- (2) Ezeket a rendelkezéseket [Kiadóhivatal, kérjük a dátum beillesztését = *a 2014/65/EU irányelv 89. cikkében, az (EU) 2016/97 irányelv 38. cikkében, a 2009/65/EK irányelv 112a. cikkének (2) bekezdésében és a 2011/61/EK irányelv 56. cikkében említett felhatalmazáson alapuló jogi aktusok Európai Unió Hivatalos Lapjában való közzétételétől* számított 18 hónap]-tól/-től alkalmazzák.
- (3) Amikor a tagállamok elfogadják az említett rendelkezéseket, azokban hivatkozni kell erre az irányelvre, vagy azokhoz hivatalos kihirdetésük alkalmával ilyen hivatkozást kell fűzni. A hivatkozás módját a tagállamok határozzák meg.
- (4) A tagállamok közlik a Bizottsággal nemzeti joguk azon főbb rendelkezéseit, amelyeket az ezen irányelv által szabályozott területen fogadnak el.

*7. cikk*

**Hatálybalépés**

Ez az irányelv az Európai Unió Hivatalos Lapjában való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

*8. cikk*

**Címzettek**

Ennek az irányelvnek a tagállamok a címzettjei.

Kelt Brüsszelben, ...-án/-én.

*az Európai Parlament részéről  
az elnök*

*a Tanács részéről  
az elnök*

## I. MELLÉKLET

A 2014/65/EU irányelv II. mellékletének II.1. szakasza következőképpen módosul:

1. A negyedik albekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az ilyen szakértelem és ismeretfelmérés példájának a jelen irányelv vagy a pénzügyi területet szabályozó más uniós irányelvek alapján engedélyezett szervezetek vezetőire és igazgatóira alkalmazott alkalmassági teszt tekinthető. Kis szervezetek esetében a fenti értékelésnek alávetett személynek a szervezet nevében ügyletek végrehajtására felhatalmazott személynek kell lennie.”

2. Az ötödik albekezdés a következőképpen módosul:

**-1. az első franciabekezdés helyébe a következő szöveg lép:**

**„— az ügyfél rendszeresen hajtott végre jelentős nagyságrendű ügyleteket az érintett piacon,**

**Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az érintett piaci kategóriák tekintetében végrehajtandó ügyletek gyakoriságának és nagyságrendjének meghatározása céljából.**

**Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket [HL: kérjük a dátum beillesztését: 6 hónappal ezen módosító irányelv hatálybalépését követően]-jég/-ig benyújtja a Bizottságnak.**

**A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a szabályozástechnikai standardokat az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadja.”;**

1. a második és harmadik franciabekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„– az ügyfél készpénzbetéteket és a pénzügyi eszközöket is magában foglaló pénzügyi eszközei portfóliójának mérete meghaladja a 250 000 EUR-t az elmúlt 3 év átlagában,”;

– az ügyfél legalább egy évet töltött el a pénzügyi szektorban **vagy egy másik, a befektetési döntésekhez kapcsolódó szektorban** vagy olyan tőkepiaci tevékenységek végzésével, amelyek pénzügyi eszközök adásvételét és/vagy pénzügyi eszközökből álló portfólió kezelését igénylik, olyan szakmai beosztásban, amely ismereteket igényel az előírányzott ügyletekkel vagy szolgáltatásokkal kapcsolatban.

2. a szöveg a következő franciabekezdéssel egészül ki:

„ — az ügyfél elismert oktatás vagy képzés elvégzését igazoló dokumentum révén bizonyítani tudja a vállalkozásnak, hogy érti a releváns előírányzott ügyleteket vagy szolgáltatásokat, valamint képes a kockázatok megfelelő értékelésére. **Ez a kritérium nem kombinálható kizárólag az ügyfél pénzügyi portfóliójának méretére vonatkozó kritériumokkal.**”

3. a bekezdés a következő albekezdésekkel egészül ki:

„Amennyiben az ügyfél jogi személy, a következő kritériumok közül legalább kettőnek teljesülnie kell:

- mérlegfőösszeg: 10 000 000 EUR

- nettó árbevétel: 20 000 000 EUR
- saját tőke: 1 000 000 EUR

A befektetési vállalkozás értékeli, hogy a jogi személy jogi képviselője vagy a jogi személy nevében a befektetési ügyletekért felelős személy érti-e az előirányzott ügyleteket vagy szolgáltatásokat, képes-e a jogi személy céljaival, szükségleteivel és pénzügyi teljesítőképességével összhangban lévő befektetési döntéseket hozni, és képes-e megfelelően értékelni a kockázatokat.”

## II. MELLÉKLET

*A 2014/65/EU irányelv V. melléklete a következőképpen módosul:*

„V. melléklet

### **Az ismeretekre és szakértelemre vonatkozó minimumkövetelmények**

(a 24d. cikk (2) bekezdésében említettek szerint)

- a) a kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök fő jellemzőinek, kockázatainak és jellemzőinek megértése, beleértve az ügyletekkel összefüggésben az ügyfélnél felmerülő általános adóvonzatokat is;
- b) az ügyfélnél a kínált vagy ajánlott befektetési terméktípussal összefüggésben felmerülő költségek és díjak teljes összegének, valamint a tanácsadással és bármely ahhoz kapcsolódóan nyújtott szolgáltatással összefüggő költségek megértése;
- c) az ügyfél által szolgáltatott releváns információk értékelése és azoknak a releváns információk összegyűjtése óta bekövetkezett változásokkal való összevetése tükrében annak felismerése, ha a vállalkozás által nyújtott befektetési termék típusa nem megfelelő az ügyfél számára;
- d) a pénzügyi piacok működésének és az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök értékére és árázására gyakorolt hatásának megértése;
- e) a makrogazdasági fejlemények, valamint a nemzeti/regionális/globális események pénzügyi piacokra és az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök értékére gyakorolt hatásának megértése;
- f) a múltbeli teljesítményre és a jövőbeli teljesítményre vonatkozó forgatókönyvek közötti különbség, valamint az előrejelzés korlátainak megértése;
- g) a pénzügyi szabályozási keret fő elemei általános következményeinek megértése;
- h) az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközökre vonatkozó adatok, például a kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok, tájékoztatók, pénzügyi kimutatások és pénzügyi adatok értékelése;
- i) az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök típusaihoz tartozó konkrét piaci struktúrák megértése;
- j) az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök típusaihoz tartozó értékelési elvek megértése;
- k) a portfóliókezelés alapjainak ismerete, többek között annak megértése, hogy a diverzifikáció milyen következményekkel jár az egyes befektetési alternatívákra nézve;
- l) a ***környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló***, fenntartható befektetés fogalmának, valamint annak megértése, hogy hogyan lehet figyelembe venni és integrálni a fenntarthatósági tényezőket és az ügyfél fenntarthatósági preferenciáit a tanácsadási folyamatokba.”

### III. MELLÉKLET

*Az (EU) 2016/97 irányelv I. részének I. melléklete a következő ponttal egészül ki:*

*„ha) a biztosítási alapú befektetési termékek esetében a valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló fenntartható befektetések minimálisan szükséges ismerete, beleértve a fenntarthatósági tényezők és az ügyfelek fenntarthatósági preferenciái figyelembevételének és tanácsadási folyamatokba való integrálásának módját.”;*

■ Az (EU) 2016/97 rendelet I. mellékletének II. része a következőképpen módosul:

1. az a) pont helyébe a következő szöveg lép:

„a) a biztosítási alapú befektetési termékek fő sajátosságainak, kockázatainak és jellemzőinek minimálisan szükséges ismerete, beleértve azok feltételeit és nettó biztosítási díjait, valamint adott esetben a garantált és nem garantált szolgáltatásokat, illetve a szerződők által viselt pénzügyi kockázatokat és az ügyfélnél felmerülő általános adóvonzatokat;”.

2. a szöveg a következő aa) ponttal egészül ki:

„aa) az ügyfélnél a kínált vagy ajánlott biztosítási alapú befektetési terméktípussal összefüggésben felmerülő költségek és díjak teljes összegének, valamint a tanácsadással és bármely ahhoz kapcsolódóan nyújtott szolgáltatással összefüggő költségek minimálisan szükséges ismerete;”.

3. a c) pont helyébe a következő szöveg lép:

„c) minimálisan szükséges pénzügyi szakértelem, beleértve a következőket:

- i. a pénzügyi piacok működésének és az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök értékére és árazására gyakorolt hatásának megértése;
- ii. a makrogazdasági fejlemények, valamint a nemzeti/regionális/globális események pénzügyi piacokra és az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök értékére gyakorolt hatásának megértése;
- iii. a múltbeli teljesítményre és a jövőbeli teljesítményre vonatkozó forгатókönyvek közötti különbség, valamint az előrejelzés korlátainak megértése;
- iv. az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök típusaihoz tartozó konkrét piaci struktúrák megértése;
- v. az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott pénzügyi eszközök típusaihoz tartozó értékelési elvek megértése;”.

4. A bekezdés a következő fa) és fb) ponttal egészül ki:

„fa) az ügyfeleknek kínált vagy ajánlott biztosítási alapú befektetési termékekre vonatkozó adatok, például a kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok, tájékoztatók, pénzügyi kimutatások és pénzügyi adatok értékeléséhez minimálisan szükséges ismeret;

- fb) a pénzügyi szabályozási keret fő elemei általános következményeinek minimálisan szükséges ismerete;”.
5. az i) pont helyébe a következő szöveg lép:
- „i) az ügyfelek igényeinek felmérésével kapcsolatos minimálisan szükséges ismeretek, többek között az ügyfél által szolgáltatott releváns információk értékelése és azoknak a releváns információk összegyűjtése óta bekövetkezett változásokkal való összevetése tükrében annak felismerése, ha a vállalkozás által nyújtott biztosítási alapú befektetési termék típusa nem megfelelő az ügyfél számára;”.
6. A szöveg a következő ia) ponttal egészül ki:
- „ia) a fenntartható befektetés fogalmának, valamint annak megértése, hogy hogyan lehet figyelembe venni és integrálni a fenntarthatósági tényezőket és az ügyfél fenntarthatósági preferenciáit a tanácsadási folyamatokba;”.
- 6a. a bekezdés a következő ka) ponttal egészül ki:**
- „ka) a biztosítási alapú befektetési termékek esetében a valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló fenntartható befektetések minimálisan szükséges ismerete, beleértve a fenntarthatósági tényezők és az ügyfelek fenntarthatósági preferenciái figyelembevételének és tanácsadási folyamatokba való integrálásának módját.”;**
7. Az l) pontot el kell hagyni.

**Az (EU) 2016/97 irányelv I. mellékletének III. része a következő ponttal egészül ki:**

**„ia) a biztosítási alapú befektetési termékek esetében a valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló fenntartható befektetések minimálisan szükséges ismerete, beleértve a fenntarthatósági tényezők és az ügyfelek fenntarthatósági preferenciái figyelembevételének és tanácsadási folyamatokba való integrálásának módját.”.**



**ANNEX: ENTITIES OR PERSONS  
FROM WHOM THE RAPPORTEUR HAS RECEIVED INPUT**

Az eljárási szabályzat I. mellékletének 8. cikke értelmében az előadó kijelenti, hogy az alábbi szervezetektől vagy személyektől kapott észrevételeket a jelentés elkészítése során, egészen a jelentés bizottsági ülésen történő elfogadásáig:

Szervezet és/vagy személy
EIOPA
ESMA
Commission
Insurance Europe
ACPR
AMF
EFAMA
AFG
Banque de France (financial literacy unit)
InvestEurope
Finans Denmark
ICI Global
Amundi
FESE
EBF
NFU (Nordic financial Union)
Nordic securities association

A fenti felsorolás az előadó kizárólagos felelősségi körében készült.

## ELJÁRÁS AZ ILLETÉKES BIZOTTSÁGBAN

<b>Cím</b>	A 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2014/65/EU és az (EU) 2016/97 irányelvnek a lakossági befektetők védelmére vonatkozó uniós szabályok tekintetében történő módosítása	
<b>Hivatkozások</b>	COM(2023)0279 – C9-0182/2023 – 2023/0167(COD)	
<b>Az Európai Parlamentnek történő benyújtás dátuma</b>	25.5.2023	
<b>Illetékes bizottság</b> A plenáris ülésen való bejelentés dátuma	ECON 10.7.2023	
<b>Véleménynyilvánításra felkért bizottságok</b> A plenáris ülésen való bejelentés dátuma	BUDG 10.7.2023	JURI 10.7.2023
<b>Nem nyilvánított véleményt</b> A határozat dátuma	BUDG 28.6.2023	JURI 26.6.2023
<b>Előadók</b> A kijelölés dátuma	Stéphanie Yon-Courtin 30.5.2023	
<b>Vizsgálat a bizottságban</b>	20.9.2023	24.10.2023
<b>Az elfogadás dátuma</b>	20.3.2024	
<b>A zárószavazás eredménye</b>	+ : 32 - : 21 0 : 1	
<b>A zárószavazáson jelen lévő tagok</b>	Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Gilles Boyer, Markus Ferber, Jonás Fernández, José Manuel García-Margallo y Marfil, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Michiel Hoogeveen, Stasys Jakeliūnas, France Jamet, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtsos, Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Pedro Marques, Caroline Nagtegaal, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Sirpa Pietikäinen, Eva Maria Poptcheva, Antonio Maria Rinaldi, Dorien Rookmaker, Ralf Seekatz, Aušra Seibutyte, Pedro Silva Pereira, Inese Vaidere, Stéphanie Yon-Courtin, Marco Zanni	
<b>A zárószavazáson jelen lévő póttagok</b>	Fabio Massimo Castaldo, Herbert Dorfmann, Eider Gardiazabal Rubial, Margarida Marques, Ville Niinistö, Henk Jan Ormel, Jan OVELGÖNNE, Jessica Polfjärd	
<b>A zárószavazáson jelen lévő póttagok (209. cikk, (7) bekezdés)</b>	Alessandra Basso, Theresa Bielowski, Karolin Braunsberger-Reinhold, Isabel García Muñoz, Paola Ghidoni, Nicolás González Casares, Guy Lavocat, Maria Noichl, Nacho Sánchez Amor, Michaela Šojdrová, Kim Van Sparrentak, Carlos Zorrinho	
<b>A benyújtás dátuma</b>	2.4.2024	

## NÉV SZERINTI ZÁRÓSZAVAZÁS AZ ILLETÉKES BIZOTTSÁGBAN

32	+
ECR	Michiel Hoogeveen, Denis Nesci
ID	Alessandra Basso, Paola Ghidoni, Valentino Grant, France Jamet, Antonio Maria Rinaldi, Marco Zanni
PPE	Isabel Benjumea Benjumea, Karolin Braunsberger-Reinhold, Herbert Dorfmann, Markus Ferber, José Manuel García-Margallo y Marfil, Othmar Karas, Luděk Niedermayer, Henk Jan Ormel, Lídia Pereira, Sirpa Pietikäinen, Jessica Polfjärd, Ralf Seekatz, Aušra Seibutyte, Michaela Šojdrová, Inese Vaidere
Renew	Gilles Boyer, Fabio Massimo Castaldo, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Guy Lavocat, Caroline Nagtegaal, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin

21	-
ECR	Dorien Rookmaker
S&D	Marek Belka, Theresa Bielowski, Jonás Fernández, Isabel García Muñoz, Eider Gardiazabal Rubial, Nicolás González Casares, Aurore Lalucq, Margarida Marques, Pedro Marques, Maria Noichl, Nacho Sánchez Amor, Pedro Silva Pereira, Carlos Zorrinho
The Left	José Gusmão
Verts/ALE	Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Ville Niinistö, Kira Marie Peter-Hansen, Kim Van Sparrentak

1	0
Verts/ALE	Jan Ovelgönne

Jelmagyarázat:

+ : mellette

- : ellene

0 : tartózkodás