



ΕΝΩΣΗ  
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ  
ΕΤΑΙΡΙΩΝ  
ΕΛΛΑΔΟΣ

Αριθμ. Πρωτ.: 183890/51/559

Αριθμ. Φακ.: 077

**ΕΓΚΥΚΛΙΟΣ ΑΡΙΘΜ. 21722**

Προς τις Ασφαλιστικές  
Εταιρίες – Μέλη της Ένωσης

ΞΕΝΟΦΩΝΤΟΣ 10,  
ΑΘΗΝΑ,  
Τ.Κ. 105 57

T: (+30) 210 33 34 100

F: (+30) 210 33 34 149

E: info@eaaa.gr

[www.eaaa.gr](http://www.eaaa.gr)

Αθήνα, 17 Σεπτεμβρίου 2014

---

**Υπόψη Δ/ντων Συμβούλων & Γενικών Διευθυντών  
Υπευθύνων Κλάδου Ζωής, Νομικών Υπηρεσιών, Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

---

Κυρίες, Κύριοι,

**ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ  
ΓΙΑ ΤΑ ΕΓΓΡΑΦΑ ΒΑΣΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ**

---

Με την παρούσα θα θέλαμε να σας ενημερώσουμε για τις τελευταίες εξελίξεις όσον αφορά στον Κανονισμό για τα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τα επενδυτικά προϊόντα-PRIPs.

Ιστορικό

Στις 3 Ιουλίου 2012 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε πρόταση Κανονισμού σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών (Key Information Document-KID) για επενδυτικά προϊόντα με στόχο τη βελτίωση της διαφάνειας στην αγορά επενδύσεων για ιδιώτες επενδυτές. Η πρόταση αυτή αποτελεί μέρος ενός πακέτου νομοθετικών μέτρων που περιλαμβάνει και την αναθεώρηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ για την ασφαλιστική διαμεσολάβηση καθώς και την αναθεώρηση της οδηγίας ΟΣΕΚΑ 2009/65/ΕΚ.

Με την πρόταση αυτή η Ευρωπαϊκή Επιτροπή στόχευε στην τυποποίηση της πληροφόρησης που θα λαμβάνει ο καταναλωτής σε προσυμβατικό στάδιο για τα επενδυτικά προϊόντα έτσι ώστε να μπορεί να συγκρίνει εύκολα τα χαρακτηριστικά όλων αυτών των επενδυτικών προϊόντων που διατίθενται στην αγορά και να είναι σε θέση να προβεί στην αγορά προϊόντων που ανταποκρίνονται πραγματικά στις ανάγκες του.

Συγκεκριμένα, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή πρότεινε τη δημιουργία ενιαίου εγγράφου με βασικές πληροφορίες για τα επενδυτικά προϊόντα που θα παρέχονται στον καταναλωτή από τους πωλητές ή τους παραγωγούς των προϊόντων αυτών στο πλαίσιο των άμεσων πωλήσεων.

### Τι ισχύει σήμερα

Τον Απρίλιο του 2014 στο πλαίσιο του τριμερούς διαλόγου (Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Συμβούλιο και Κοινοβούλιο) επήλθε συμφωνία στο κείμενο του Κανονισμού, όσον αφορά στα βασικά έγγραφα πληροφοριών για τα πακέτα επενδυτικών προϊόντων που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές αλλά και τα ασφαλιστικά επενδυτικά προϊόντα (Packaged Retail Products and Insurance based Investment Products- PRIIPs).

Από τις βασικότερες ρυθμίσεις που εισάγει ο Κανονισμός αυτός επισημαίνονται οι εξής:

### Ορισμός επενδυτικών προϊόντων

Σύμφωνα με τον Κανονισμό ως «επενδυτικό προϊόν» νοείται μια επένδυση στην οποία ανεξάρτητα από τη νομική μορφή της το ποσό που καταβάλλεται στον επενδυτή είναι εκτεθειμένο στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών, υπό την έννοια ότι τα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία έχει γίνει η επένδυση και την οποία έχει αγοράσει ο καταναλωτής υπόκεινται σε διακυμάνσεις. Στόχος των επενδυτικών αυτών προϊόντων είναι η συσσώρευση κεφαλαίου ενώ η επένδυση γίνεται μέσω ενός χρηματοοικονομικού οργανισμού (πχ. της ασφαλιστικής επιχείρησης) ο οποίος οργανώνει την επένδυση με τη μορφή πακέτου με περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα, από αυτά που διατίθενται στην αγορά

Επίσης ως ασφαλιστικό επενδυτικό προϊόν νοείται ένα ασφαλιστικό προϊόν το οποίο έχει αξία εξαγοράς ή προβλέπει την καταβολή ποσού στον επενδυτή στη λήξη του και η επένδυση αυτή υπόκειται σε διακυμάνσεις της αγοράς, μερικώς ή ολικώς, άμεσα ή έμμεσα.

### Πεδίο εφαρμογής

Ο Κανονισμός προβλέπει πέραν του ορισμού κατάλογο με τα προϊόντα που τίθενται εκτός πεδίου εφαρμογής. Τα προϊόντα που εξαιρούνται σε σχέση με τον ασφαλιστικό κλάδο αφορούν σε:

- γενικές ασφαλίσσεις
- ασφαλίσσεις θανάτου ή ανικανότητας λόγω ατυχήματος/ασθένειας
- οι συντάξεις και οι επαγγελματικές ασφαλίσσεις του 2<sup>ου</sup> πυλώνα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας IORP (2003/41/ΕΕ).

Ωστόσο, προστέθηκε όρος με τον οποίο η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα εκτιμήσει σε τέσσερα χρόνια μετά τη δημοσίευση του Κανονισμού αν θα προτείνει νέα νομοθεσία για τη διαφάνεια των συνταξιοδοτικών προϊόντων ή αν θα συμπεριληφθούν αυτά στο πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού.

Ο Κανονισμός θεσπίζει γενικές αρχές όσον αφορά στη μορφή, τον τύπο και το περιεχόμενο του KID καθώς και στον τρόπο προώθησής του στους ιδιώτες επενδυτές ενώ με κατ' εξουσιοδότηση πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (μέτρα επιπέδου 2) θα τυποποιηθεί η παρουσίαση των πληροφοριών που απαιτούνται σύμφωνα με τον Κανονισμό ανά τομέα/ είδος επενδυτικού προϊόντος.

Επί του παρόντος η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Συντάξεων-ΕΙΟΡΑ σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών-ΕΒΑ και την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών-ΕΣΜΑ επεξεργάζεται τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού τα οποία αναμένεται να τεθούν σε διαβούλευση στα τέλη του 2014. Τα πρότυπα αυτά αφορούν για



παράδειγμα στο περιεχόμενο των πληροφοριών που θα περιλαμβάνει το KID (όπως ανάλυση υπολογισμού κόστους, δημιουργία δεικτών επικινδυνότητας, κ.α.).

#### Insurance Europe

Η Insurance Europe επεξεργάζεται ήδη κείμενο προκειμένου να διαμορφώσει θέση για το κείμενο που θα δημοσιεύσει η Κοινή Επιτροπή-Joint Committee και των τριών ευρωπαϊκών εποπτικών αρχών για τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα στα τέλη του 2014.

Τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα αφορούν:

- στην παρουσίαση των πληροφοριών του KID, τη μεθοδολογία για την παρουσίαση του κινδύνου και την παροχή, τη μεθοδολογία για τον υπολογισμό κόστους, δείκτες επικινδυνότητας (άρθρο 8.3 και 8.5)
- στους όρους και στη συχνότητα αναθεώρησης του KID (άρθρο 10.2)
- στους όρους παροχής του KID (άρθρο 12.4)
- on-line εργαλεία υπολογισμού κόστους προϊόντων-αλγόριθμος (άρθρο 24<sup>α</sup> -ο Κανονισμός δεν προβλέπει τη χρήση τέτοιων εργαλείων στην παρούσα φάση αλλά προβλέπει την επανεξέταση χρήσης τέτοιων εργαλείων στο μέλλον).

#### Επόμενα βήματα

Το κείμενο του Κανονισμού είναι υπό γλωσσολογική και νομική επεξεργασία.

- Οκτώβρης 2014: Δημοσίευση του τελικού κειμένου του Κανονισμού.
- Νοέμβριος 2014: Έναρξη ισχύος του Κανονισμού.
- 6 μήνες μετά την έναρξη ισχύος: Έκδοση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων από τις ΕΙΟΡΑ,ΕΒΑ,ΕΣΜΑ.
- 24 μήνες μετά την έναρξη ισχύος: Εφαρμογή του Κανονισμού από τα κράτη μέλη.

---

Για οποιοσδήποτε πληροφορίες μπορείτε να απευθυνθείτε στην κα Ρεβέκκα Τούτουζα, τηλ. 210 3334130, e-mail: [toutouza@eae.gr](mailto:toutouza@eae.gr).

Με εκτίμηση,

Μαργαρίτα Αντωνάκη  
Γενική Διευθύντρια

Εύα Βαρουχάκη  
Επικεφαλής Νομικής Υπηρεσίας  
& Διεθνών Σχέσεων

/PT



ΕΝΩΣΗ  
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ  
ΕΤΑΙΡΙΩΝ  
ΕΛΛΑΔΟΣ