



"Bancassurance - reaktywacja"
7-8 października 2015 r

Kluczowe informacje dla klientów inwestujących w detaliczne produkty inwestycyjne

Ewa Kozłowska-Šugár

European Commission
DG FISMA, Unit C4 – Asset Management



Zarys prezentacji:

- 1. Prace na poziomie europejskim PRIIP, IDD**
- 2. Czym są PRIIP i KID?**
- 3. KID - badania konsumenckie**
- 4. Implementacja nowych wymogów informacyjnych dla klientów**



Prace na poziomie europejskim (PRIIP)

Rozporządzenie PRIIPs

- **Wprowadza dokument informacyjny (KID) ułatwiający zrozumienie i porównanie różnych produktów finansowych przeznaczonych dla klientów indywidualnych**

Stosuje się od 31 grudnia 2016 r.



Prace na poziomie europejskim (IDD)

Dyrektywa o dystrybucji ubezpieczeń

- **Wprowadza nowe obowiązki informacyjne wobec klientów którymi obejmuje pośredników oraz zakłady ubezpieczeniowe**
- **Nowa karta produktu dla ubezpieczeń (non-life) dopełnia dokumenty informacyjne dla ubezpieczeń na życie (Solvency II) i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIPs)**

Wejście w życie – koniec roku

Czas na implementację – 2 lata

09/10/2015

Banking
and finance



Czym jest PRIIP? (Packaged retail and insurance-based investment product)

"detailed "konfekcjonowane" oraz ubezpieczeniowe produkty inwestycyjne"

Są to produkty inwestycyjne w "pakietach" z których przychód jest zależny od zmiany wartości aktywów, których inwestor indywidualny nie kupuje bezpośrednio, lub od wartości referencyjnej.

Przykłady:

- **Depozyty strukturyzowane/produkty strukturyzowane**
- **Fundusze inwestycyjne**
- **Ubezpieczeniowe produkty inwestycyjne**



Czym jest KID ? (Dokument zawierający kluczowe informacje)

Krótki (max 3 strony), zestandaryzowany, przyjazny konsumentom (bez żargonu) dokument zawierający kluczowe informacje dla klienta:

- Co to za produkt?
- Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?
- Co się stanie jeśli twórca PRRIP nie ma możliwości wypłaty?
- Jaki jest koszt?
- Jak długo mam inwestować i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?
- Jak mogę złożyć skargę?
- Inne istotne informacje



KID – badania konsumenckie

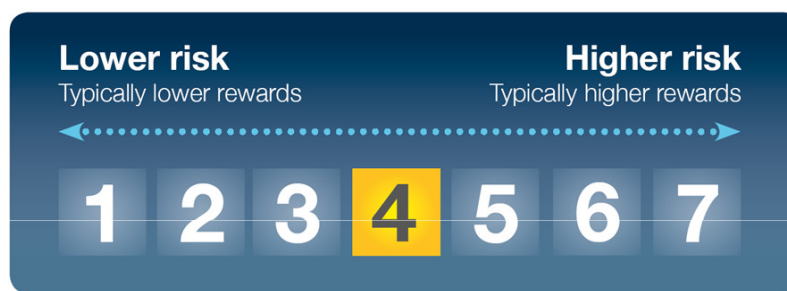
Są niezbędne do zbadania w jaki sposób informacje w KID mają być prezentowane w sposób zrozumiały dla klientów indywidualnych:

- **Szeroki zasięg badań (10 państw członkowskich)**
- **Testy jakościowe i ilościowe**
- **Wyniki będą opublikowane w listopadzie**

Rezultaty będą wykorzystane do przygotowania przepisów wykonawczych o zawartości i prezentacji KID dla wszystkich produktów PRIIPs – w przygotowaniu przez Wspólny Komitet ESMA, EBA i EIOPA

Przykłady testowanych modeli: Testing risk presentation: visuals – phase 1

Simple?

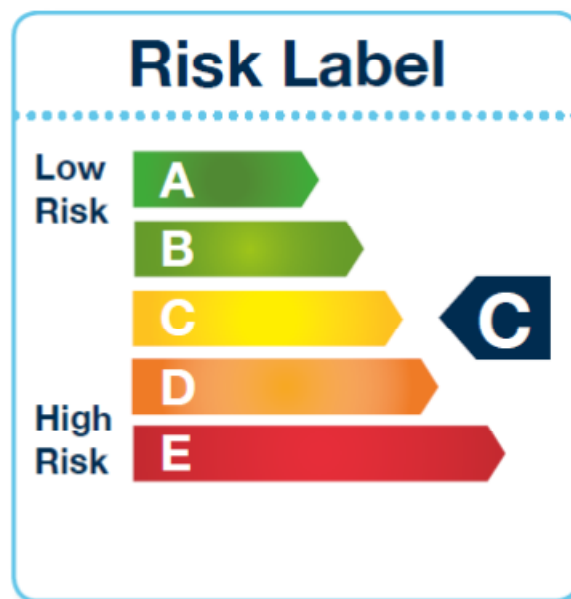


More complex?

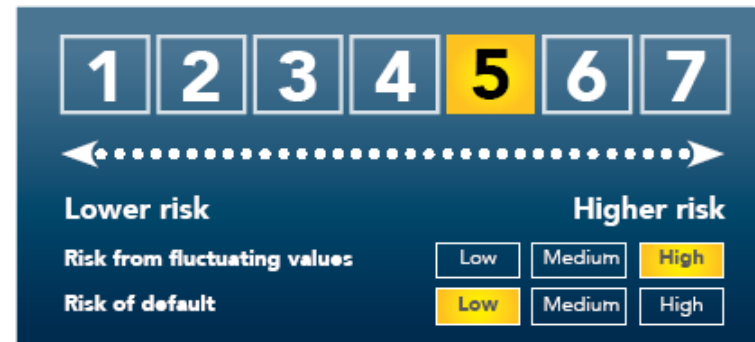
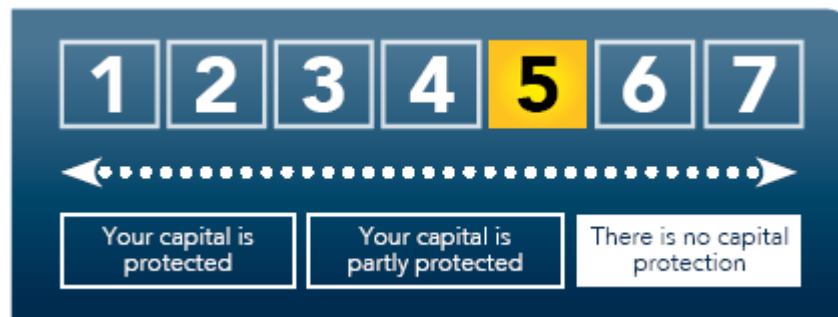
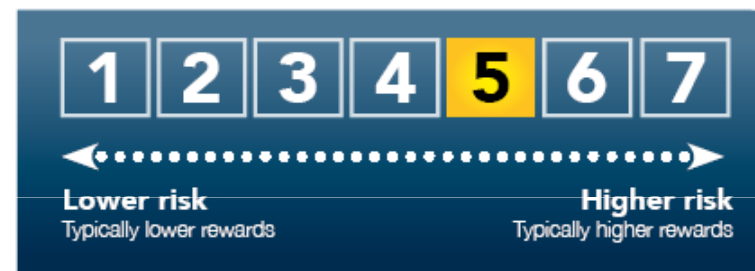
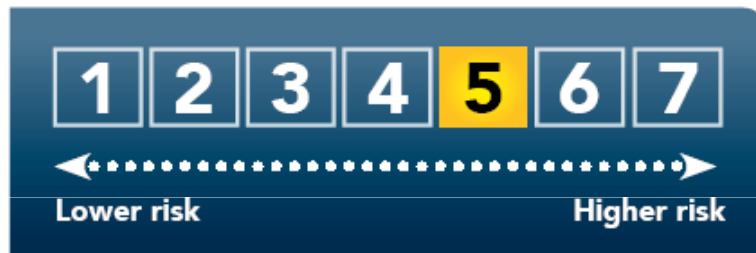


Testing risk presentation: visuals – phase 1

Colour?



Testing risk presentation: visuals – phase 2

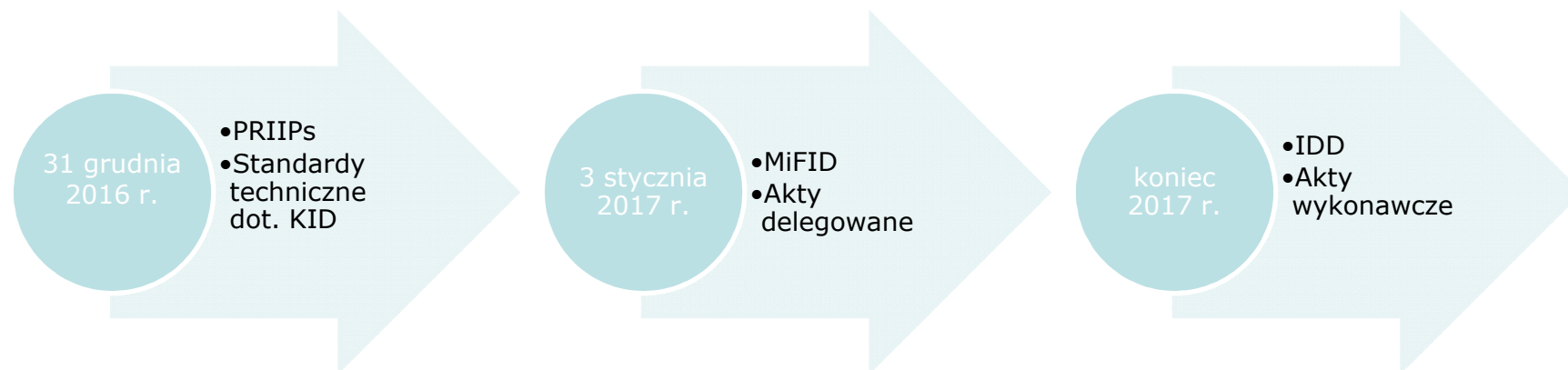


badania konsumenckie – wstępne wnioski

- **"Less is more"**
 - **Konsumenci chcą wyczerpującej informacji ale proste informacje lepiej zdają egzamin**

- **Trudności z przekazem niektórych informacji:**
 - **"możesz wszystko stracić"**
 - **ryzyko zmienia się z czasem**
 - **gwarancje stron trzecich vs. ochrona kapitału**

Implementacja nowych obowiązków informacyjnych:



Kto jest objęty nowymi obowiązkami informacji?

PRIIPs	IDD
twórcy PRIIPs – sporządzenie KID	twórcy non-life insurance products – sporządzenie karty produktu
doradcy i sprzedawcy PRIIPs - obowiązek dostarczenia KID	Zakłady ubezpieczeniowe, pośrednicy i doradcy – nowe obowiązki informacyjne
KID będzie też zawierał informację, że pośrednik lub doradca poda wszelkie koszty pośrednictwa i dystrybucji, które nie są zawarte w KID	



Dziękuję za uwagę

09/10/2015

*Banking
and finance*



European
Commission

