



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ  
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ  
Ν.Π.Δ.Δ.

8 Ιουλίου 2022

## ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

### Η ESMA ΑΝΑΘΕΩΡΕΙ ΤΙΣ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ MiFID II

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ), η ρυθμιστική αρχή των αγορών κινητών αξιών της ΕΕ, διεξάγει διαβούλευση σχετικά με τις αναθεωρημένες κατευθυντήριες γραμμές για τις κατευθυντήριες γραμμές παρακολούθησης προϊόντων MiFID II. Η ΕΑΚΑΑ προτείνει την επικαιροποίηση των κατευθυντήριων γραμμών για την παρακολούθηση προϊόντων του 2017 μετά από διάφορες πρόσφατες ρυθμιστικές και εποπτικές εξελίξεις, συμπεριλαμβανομένων των αποτελεσμάτων της κοινής εποπτικής δράσης (CSA) του 2021 για τη παρακολούθηση προϊόντων.

Οι κύριες προτάσεις στο σχέδιο κατευθυντήριων γραμμών αφορούν:

- \* τον προσδιορισμό τυχόν στόχων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα και με τους οποίους ένα προϊόν είναι συμβατό,
- \* την πρακτική του προσδιορισμού μιας αγοράς-στόχου ανά ομάδα προϊόντων αντί για κάθε μεμονωμένο προϊόν ("προσέγγιση ομαδοποίησης", clustering approach),
- \* τον καθορισμό συμβατής στρατηγικής διανομής όταν ένας διανομέας θεωρεί ότι ένα πιο σύνθετο προϊόν μπορεί να πωληθεί στο πλαίσιο παροχής μη συμβουλευτικών υπηρεσιών,
- \* την περιοδική επαναξιολόγηση των προϊόντων, συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής της αρχής της αναλογικότητας.

Το έγγραφο διαβούλευσης περιλαμβάνει επίσης ορθές πρακτικές που εντοπίστηκαν στην CSA του 2021 για τη συμπλήρωση των υφιστάμενων κατευθυντήριων γραμμών, καθώς και μια πρόσθετη περιπτωσιολογική μελέτη. Η ΕΑΚΑΑ πιστεύει ότι αυτά τα πρακτικά παραδείγματα θα βοηθήσουν τις επιχειρήσεις να συμμορφωθούν με τις σχετικές απαιτήσεις παρακολούθησης προϊόντων.

Οι απαιτήσεις παρακολούθησης προϊόντων που εισήγαγε η MiFID II αποδείχθηκαν ένα από τα σημαντικότερα στοιχεία του πλαισίου προστασίας των επενδυτών της MiFID II, με στόχο να διασφαλιστεί ότι οι επιχειρήσεις ενεργούν προς το συμφέρον των πελατών τους σε όλα τα στάδια του κύκλου ζωής του επενδυτικού προϊόντος και να αποτρέψουν τις κακές πωλήσεις. Στο πλαίσιο των απαιτήσεων παρακολούθησης του προϊόντος, πρέπει να προσδιορίζεται και να επανεξετάζεται περιοδικά η αγορά-στόχος των τελικών πελατών για κάθε προϊόν, καθώς και μια στρατηγική διανομής που πρέπει να συνάδει με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο.

### Επόμενα βήματα

Η διαβούλευση ολοκληρώνεται στις 7 Οκτωβρίου 2022. Η ΕΑΚΑΑ θα εξετάσει τα σχόλια που θα λάβει στη διαβούλευση το 4ο τρίμηνο του 2022 και αναμένεται να δημοσιεύσει τελική έκθεση το 1ο τρίμηνο του 2023.

Περαιτέρω πληροφορίες:

Solveig Kleiveland

Υπεύθυνη επικοινωνίας

Τηλ: +33 (0)1 58 36 64 27

Ηλεκτρονικό ταχυδρομείο: [press@esma.europa.eu](mailto:press@esma.europa.eu)

**Disclaimer:** This document has been drafted using material downloaded from ESMA's website. ESMA does not endorse this publication and in no way is liable for copyright or other intellectual property rights infringements nor for any damages caused to third parties through this publication.