

Innehåll

INFORMATIONSDOKUMENT OM PAKETERADE INVESTERINGSPRODUKTER s.1

INFORMATIONSDOKUMENT OM PAKETERADE INVESTERINGSPRODUKTER

Inledning

Kommissionen har den 3 juni 2012 lagt ett förslag till en förordning om informationsdokument om paketerade investeringsprodukter för icke-professionella investerare. Förordningen skall börja tillämpas två år efter det att den godkänts av parlamentet och rådet.

Förslaget syftar till att införa en ny standard för produktinformation. I ett basfaktadokument (Key Information Document, KID) ska på ett lättfattligt sätt lämnas information om investeringsprodukter. (I det följande används beteckningen basfaktadokument med den reservationen att dokumentet vid en slutlig översättning av förordningen kan komma att ges en annan beteckning). Texten ska göras konsumentvänlig genom att vara kortfattad och enkel att förstå. Dokumentet ska innehålla basfakta om produkten samt information om vilka risker och kostnader som är förenade med en investering i produkten. Det ska framgå om en investerare kan förlora pengar eller inte och hur komplex produkten är. Den som tar fram eller utvecklat en investeringsprodukt riktad till icke-professionella investerare är skyldiga att ta fram ett basfaktadokument för produkten. Genom att dokument för olika produkter har gemensam struktur, innehåll och presentation kan konsumenter använda dokumentet för att jämföra olika investeringsprodukter och välja den som passar dem bäst.

Produkter som omfattas av förslaget

Förordningen täcker de flesta investeringsprodukterna riktade till icke-professionella investerare. Som investeringsprodukt enligt förordningen definieras en investering vars avkastning är utsatt för fluktuationer i ett referensvärde eller är beroende av utvecklingen av en eller flera tillgångar som inte direkt förvärvats av investeraren. Utmärkande är att dessa investeringsprodukter paketerats av banker, värdepappersbolag etc. och marknadsförs mot och säljs till icke-professionella investerare.

Paketeringen gör att kostnaderna och komplexiteten ökar och gör att investeringsprodukterna är svårare att jämföra.

Exempel på instrument som omfattas är individuella pensionsförsäkringar, strukturerade produkter och derivat. Även investeringsfonder omfattas men övergångsvis kommer andra regler att gälla för dessa.

Exempel på instrument som inte omfattas är produkter där avkastningen är bestämd för hela löptiden, aktier, obligationer och livförsäkringar vars utfall inte fluktuerar med något underliggande värde.

Basfaktadokumentet

Basfaktadokumentet ska vara koncist och kortfattat och undvika tekniska termer. Dokumentet ska kunna förstås av den genomsnittlige eller typiske icke-professionella investeraren och vara utformat på ett gemensamt sätt så att investeraren lätt kan jämföra olika investeringsprodukter. Jämförelse ska kunna göras över produktgrupperna, t.ex. en fond ska kunna jämföras med en pensionsförsäkring.

Basfaktadokumentet ska stå för sig själv i den bemärkelsen att investeraren inte ska behöva läsa några andra dokument för att kunna förstå produktens grundläggande egenskaper och ska kunna på basis av den information som dokumentet ger kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Dokumentet ska inledas med, förutom beteckningen Basfaktadokument, ett i förordningen förestavat meddelande. Därefter ska beteckningen eller namnet på investeringsprodukten anges samt vem som tagit fram eller utvecklat produkten.

I ett särskilt avsnitt med rubriken **Vad är detta för investering?** ska anges investeringens beskaffenhet och huvudsakliga grunddrag såsom typ av investering, mål med investeringen och hur målet ska nås, om det finns några speciella miljömässiga, sociala eller andra utfall i investeringen, eventuella försäkringsmässiga inslag, löptiden om sådan är känd samt olika scenarier för utfall om detta är relevant för investeringen.

Under ett avsnitt med rubriken **Kan jag förlora pengar?** ska ges en kortfattad indikation om man kan förlora pengar på produkten, om det finns någon garanti eller annat skydd och eventuella begränsningar i dessa samt om produkten omfattas av investerarskydd eller insättningsgaranti.

Under rubriken **Vad är den till för?** ska anges lämplig innehavsid, förväntad likviditetsprofil inklusive möjligheterna till förtida avveckling.

Under rubriken **Vad är riskerna och vad kan jag tänkas få tillbaka?** ska risk- och avkastningsprofilen redovisas inklusive en sammanfattande indikator.

Under rubriken **Vad kostar det?** ska de direkta och indirekta kostnader som är förenade med investeringen redovisas tillsammans med en sammanfattande indikator.

Där det är tillämpligt ska under en särskild rubrik redovisas hur investeringen utvecklats historiskt. För pensionsprodukter ska under rubriken **Vad kan jag få när jag går i pension?** redovisas olika tänkbara utfall.

Kommissionen ska genom delegerade akter närmare lämna föreskrifter om den information som ska lämnas under respektive rubrik ovan.

Basfaktadokumentet ska avfattas på språket i den medlemstat där produkten säljs eller översätts till det språket.

Den som utvecklat eller tagit fram investeringsprodukten ska upprätta ett basfaktadokument för produkten. Även den som gjort ändringar i en investeringsprodukt som innebär att kostnaden för produkten eller riskprofilen för produkten ändrats ska upprätta ett basfaktadokument.

Basfaktadokumentet ska publiceras på webben innan produkten får säljas till icke-professionella kunder.

Informationen i basfaktadokumentet ska hållas aktuellt och vid behov uppdateras. Kommissionen kommer att genom delegerade akter lämna detaljerade föreskrifter om detta.

Har en investerare litat på basfaktadokumentet vid sin investering och det senare visar sig att dokumentet inte följer kraven som uppställts i förordningen kan investeraren kräva skadestånd av den som utvecklat eller tagit fram investeringsprodukten. Det ankommer då på den som utvecklat eller tagit fram investeringsprodukten att visa att basfaktadokumentet var i överensstämmelse med reglerna i förordningen. Friskrivningsklausul med annat innehåll är inte bindande för den icke-professionelle investeraren.

Den som säljer en investeringsprodukt till en icke-professionell kund ska i god tid innan transaktionen avslutas överlämna basfaktadokumentet till kunden. I vissa undantagsfall får dokumentet överlämnas omedelbart efter det att transaktionen gjorts. Kommissionen får genom delegerade akter närmare bestämma vad som ska anses vara "i god tid" samt hur och inom vilken tidsfrist dokumentet ska överlämnas i de fall då detta får ske efter avslutet.

Huvudregeln är att dokumentet ska överlämnas till investeraren i pappersform. Under vissa förutsättningar får också information lämnas på annat varaktigt medium eller via en hemsida.

Klagomål m m

Den som utvecklat eller tagit fram en investeringsprodukt ska ha rutiner på plats som innebär att en icke-professionell kund som har klagomål relaterade till ett basfaktadokument inom rimligt tid får svar på sådant klagomål.

Medlemstaterna ska inför effektiva, proportionerliga och avskräckande administrativa sanktioner för de fall reglerna i förordningen inte följs.

[Länk, Kommissionens förslag](#)