

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Υπενθύμιση σε Πιστωτικά Ιδρύματα και Ασφαλιστικές Επιχειρήσεις σχετικά με τις ισχύουσες Κανονιστικές Απαιτήσεις

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα ήθελε να φέρει εις γνώση των εποπτευόμενων οργανισμών, των εμπλεκόμενων φορέων και του επενδυτικού κοινού την ανακοίνωση που δημοσίευσαν από κοινού οι τρεις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές, της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών ([ESMA](#)), της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών ([EBA](#)) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων ([EIOPA](#)), με τίτλο «Τοποθέτηση Χρηματοοικονομικών Μέσων σε Επενδυτές, Καταθέτες και Κατόχους Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων ('Self placement')» ([Placement of financial instruments with depositors, retail investors and policy holders \('Self placement'\)](#)).

Ως μέρος των αντίστοιχων αρμοδιοτήτων τους για την προστασία των επενδυτών, των καταθετών και των κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, οι τρεις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές, ανησυχούν σχετικά με τις πρακτικές που χρησιμοποιούνται από ορισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για να συμμορφωθούν με τις ενισχυμένες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας σύμφωνα με την 4^η Ευρωπαϊκή Οδηγία και τον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRD/R IV), την επικείμενη Οδηγία για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση Τραπεζών (EU Bank Recovery and Resolution Directive) και την επικείμενη 2^η Ευρωπαϊκή Οδηγία για την Φερεγγυότητα (Solvency II), καθώς και τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και τη διαδικασία Συνολικής Αξιολόγησης (Comprehensive Assessment) που πραγματοποιεί η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα τα οποία βρίσκονται σε εξέλιξη.

Αυτές οι πρακτικές περιλαμβάνουν πωλήσεις από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σε δικούς τους πελάτες, χρηματοοικονομικά μέσα που τα ίδια έχουν εκδώσει μέσα στα πλαίσια συμμόρφωσης με τις προαναφερόμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις. Αυτή η πρακτική ενδέχεται να παραβιάσει αριθμό κανόνων που διέπουν τον τρόπο συμπεριφοράς αυτών των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

Ωστόσο, τα χαρακτηριστικά πολλών από αυτά τα προϊόντα που σχετίζονται με πιθανότητα απώλειας, καταδεικνύουν ότι οι επενδυτές εκτίθενται σε σημαντικούς κινδύνους που δεν υπάρχουν σε σχέση με άλλα χρηματοοικονομικά μέσα.

Για παράδειγμα, οι επενδυτές είναι πιθανότερο να υπόκεινται σε πιθανή διάσωση με ίδια μέσα (bail-in) και η απουσία εναρμονισμένων δομών, σημείων ενεργοποίησης και απορρόφησης ζημιών καθιστά, για τους επενδυτές, δυσκολότερη την κατανόηση και την σύγκριση των προϊόντων αυτών. Κάθε προϊόν πρέπει να αξιολογηθεί ως μια ξεχωριστή και μοναδική προσφορά κάτι το οποίο μπορεί να είναι ιδιαίτερα δύσκολο για το ευρύ επενδυτικό κοινό.

Αυτούσια η ανακοίνωση είναι διαθέσιμη στους διαδικτυακούς χώρους των τριών Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών. Στον διαδικτυακό χώρο της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών η ανακοίνωση βρίσκεται στη διεύθυνση <http://www.esma.europa.eu/content/Placement-financial-instruments-depositors-retail-investors-and-policy-holders-Self-placemen>

Λευκωσία, 23 Σεπτεμβρίου 2014

Σημειώσεις:

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority - ESMA) αποτελεί ανεξάρτητη Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή που σκοπό έχει να συμβάλει στην προστασία της σταθερότητας του χρηματοοικονομικού συστήματος της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ), διασφαλίζοντας την ακεραιότητα, τη διαφάνεια, την αποτελεσματικότητα και την εύρυθμη λειτουργία των κεφαλαιαγορών, καθώς και την βελτίωση του βαθμού προστασίας των επενδυτών. Συγκεκριμένα, η ESMA προωθεί την σύγκριση μεταξύ των κρατών-μελών της ΕΕ, τόσο όσον αφορά τις εθνικές εποπτικές Αρχές, όσο και τους χρηματοοικονομικούς τομείς, σε συνεργασία με τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές του τομέα των τραπεζών (European Banking Authority - EBA) και του τομέα των ασφαλειών και των επαγγελματικών συντάξεων (European Insurance and Occupational Pensions Authority - EIOPA). Περισσότερες πληροφορίες στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.esma.europa.eu