



ΕΝΩΣΗ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ
ΕΤΑΙΡΙΩΝ
ΕΛΛΑΔΟΣ

Αριθμ. Πρωτ. : 243095/306

Αριθμ. Φακ. : 048

ΕΓΚΥΚΛΙΟΣ ΑΡΙΘΜ. 25 315

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@eaae.gr

www.eaae.gr

Αθήνα, 13 Ιουλίου 2026

Υπόψη

Δ/ντων Συμβούλων & Γενικών Δ/ντών
Εμπορικών Δ/ντών, Υπευθύνων Κλάδου Ζωής
Υπευθύνων Δικτύων / Bancassurance
Υπευθύνων Νομικών Υπηρεσιών &
Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Follow – up από την ΕΙΟΡΑ στην peer review για τις απαιτήσεις POG

Σε συνέχεια προηγούμενων ενημερώσεων της ΕΑΕΕ, σας γνωρίζουμε ότι η ΕΙΟΡΑ δημοσίευσε στις 30 Ιουνίου 2026 έκθεση σχετικά με την peer review (αξιολόγηση μεταξύ ομοτίμων) που διεξήγαγε το 2023 για τις απαιτήσεις POG (Product Oversight and Governance), με ιδιαίτερη έμφαση στα βασιζόμενα σε ασφάλιση επενδυτικά προϊόντα (Insurance-Based Investment Products - IBIPs) ([εδώ](#)).

Η peer review, η οποία διεξήχθη το 2023, είχε αναδείξει ότι αρκετές χώρες εστιάζουν κυρίως σε έναν τυπικό έλεγχο συμμόρφωσης και λιγότερο στην ουσιαστική εφαρμογή των απαιτήσεων POG. Για τον λόγο αυτό, η ΕΙΟΡΑ είχε απευθύνει προς τις Εθνικές Εποπτικές Αρχές (NCAs) σειρά συστάσεων για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας και της ωριμότητας του εποπτικού πλαισίου στον τομέα POG.

Συνεπώς, η παρούσα έκθεση αξιολογεί την πρόοδο των Εθνικών Εποπτικών Αρχών (NCAs) στην εφαρμογή των συνιστώμενων δράσεων, για την περίοδο Αυγούστου 2023 – Ιουνίου 2025.

Η αξιολόγηση εστιάζει στους πέντε τομείς προτεινόμενων δράσεων που προσδιορίστηκαν στην αρχική peer review:

- οργάνωση και πόροι της εποπτείας POG,
- προσέγγιση βάσει κινδύνου (risk- based approach),
- καθορισμός και επικοινωνία των εποπτικών προσδοκιών,
- εποπτικές μεθοδολογίες και εργαλεία και
- εποπτικές δραστηριότητες.

Σύμφωνα με την έκθεση της ΕΙΟΡΑ η εικόνα έχει βελτιωθεί σημαντικά:

- Ενισχύθηκαν τα εποπτικά πλαίσια για την εφαρμογή των απαιτήσεων POG των περισσότερων Εθνικών Εποπτικών Αρχών. Συνολικά, το 62% των συστάσεων υλοποιήθηκε πλήρως, το 26% μερικώς και το 12% δεν υλοποιήθηκε.
 - 14 εθνικές εποπτικές αρχές (NCAs) μεταξύ των οποίων και η Ελλάδα (ΤτΕ), υλοποίησαν όλες τις προτεινόμενες δράσεις (AT, BE, CZ, DE, EL, FR, IE, IT, LI, LV, MT, NL, PL και RO),
 - 7 εκπλήρωσαν τουλάχιστον το ήμισυ των συνιστώμενων δράσεων (BG, DK, EE, LU, PT, SI και SK),
 - 7 δεν εκπλήρωσαν ή εκπλήρωσαν μόνο εν μέρει τουλάχιστον το ήμισυ των συνιστώμενων δράσεων (ES, FI, HR, HU, IS, LT και NO)
 - 2 δεν εκπλήρωσαν τις συνιστώμενες δράσεις (CY και SE).
- Τα καλύτερα αποτελέσματα παρατηρήθηκαν στον τομέα της βασιζόμενης στον κίνδυνο αξιολόγησης (risk – based approach), όπου υλοποιήθηκε ποσοστό άνω του 75% των προτεινόμενων δράσεων. Σε πολλές χώρες, η αξιολόγηση συνδύασε αναλύσεις σε επίπεδο προϊόντος και επιχείρησης, βασιζόμενη περισσότερο σε ποσοτικούς και ποιοτικούς δείκτες.
- Η χρήση των Value for Money εργαλείων καθώς και άλλων εργαλείων ελέγχου έχει επεκταθεί ιδιαίτερα, γεγονός που συμβάλλει στην έγκαιρη αναγνώριση κινδύνων για τους καταναλωτές και στην πραγματοποίηση πιο στοχευμένων παρεμβάσεων. Σε αρκετές χώρες, ο έλεγχος της αγοράς ακολουθείται από στοχευμένο εποπτικό διάλογο με κάθε επιχείρηση, αναλυτική εξέταση εγγράφων και, όπου απαιτείται, επιτόπιες επιθεωρήσεις.
- Οι εποπτικές πρακτικές επικεντρώνονται πλέον περισσότερο στα αποτελέσματα, δίνοντας έμφαση στην αποτελεσματική εφαρμογή των απαιτήσεων POG και τον αντίκτυπό τους στους καταναλωτές. Αρκετές εποπτικές αρχές εφαρμόζουν πλέον συγκεκριμένα διορθωτικά μέτρα, όπως συστάσεις, εντολές συμμόρφωσης, σχέδια αποκατάστασης, μειώσεις κόστους, αλλαγές στα χαρακτηριστικά των προϊόντων ή ακόμη και απόσυρση προϊόντων από την αγορά. Σε πολλές χώρες επίσης εφαρμόζεται οργανωμένο πρόγραμμα εποπτείας, πιο επικεντρωμένο στα IBIPs το οποίο συνδυάζει θεματικούς ελέγχους αγοράς, εξ αποστάσεως και επιτόπιες επιθεωρήσεις.
- Παρατηρούνται ορισμένα περιορισμένα κενά που αφορούν κυρίως χώρες όπου το εποπτικό πλαίσιο δεν έχει ακόμα συμπληρωθεί πλήρως, οι εσωτερικές κατευθυντήριες οδηγίες δεν έχουν οριστικοποιηθεί ή τα εποπτικά εργαλεία δεν εφαρμόζονται πλήρως στην πράξη, γεγονός που αναδεικνύει την πολυπλοκότητα και το χρόνο που απαιτείται για την αποτελεσματική ενσωμάτωση όλων των απαραίτητων στοιχείων.

Ακολουθεί πίνακας με το βαθμό εκπλήρωσης ανά τομέα συνιστώμενων δράσεων:

Area	Fulfilled (%)	Partially fulfilled (%)	Not fulfilled (%)	Total
Organisation and resources of POG supervision	9 (47%)	8 (42%)	2 (11%)	19 (17%)
Risk-based approach	16 (76%)	3 (14%)	2 (10%)	21 (19%)
Setting and communicating supervisory expectations	15 (65%)	5 (22%)	3 (13%)	23 (21%)
Supervisory methodologies and tools	13 (54%)	8 (33%)	3 (13%)	24 (22%)
Supervisory activities	15 (65%)	5 (22%)	3 (13%)	23 (21%)
	62%	26%	12%	110

Η πρόοδος στην Ελλάδα:

Η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), υπό την ιδιότητα της ελληνικής εποπτικής αρχής, φαίνεται να έχει ανταποκριθεί στις συστάσεις που είχε λάβει από την ΕΙΟΡΑ και συγκεκριμένα:

- Εξασφάλισε ότι η εποπτεία των POG απαιτήσεων ενσωματώνεται αποτελεσματικά στις εποπτικές δραστηριότητές της, με τη διάρθρωση μιας οργανωτικής δομής με καθορισμένες αρμοδιότητες, την στελέχωση της Αρχής με εξειδικευμένο προσωπικό και τη δημιουργία μιας ειδικής μονάδας (Τμήμα Εποπτείας Επιχειρηματικών Πρακτικών των Παραγωγών και Διανομένων Ασφαλιστικών Προϊόντων) με αρμοδιότητα την εποπτεία των POG απαιτήσεων.
- Εφάρμοσε ένα πλαίσιο βασιζόμενης στον κίνδυνο αξιολόγησης που ενσωματώνει τις απαιτήσεις του POG τόσο σε επίπεδο αγοράς όσο και σε επίπεδο επιχείρησης, σε όλους τους κλάδους των ασφαλίσεων ζωής και ζημιών. Το πλαίσιο αυτό περιλαμβάνει τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά κριτήρια και παρακολουθεί κινδύνους που σχετίζονται με την αγορά-στόχο, τον σχεδιασμό των προϊόντων, τη σχέση Value for Money και την τιμολόγηση, καθώς και τις πτυχές του marketing και της διανομής.
- Θέσπισε εσωτερικές εποπτικές διαδικασίες και εγχειρίδια που παρέχουν πρακτικές οδηγίες για την εποπτεία των POG απαιτήσεων, ώστε να διαπιστώνεται ότι εφαρμόζονται επαρκώς και ενιαία ορθά οι απαιτήσεις του POG και ότι διενεργούνται επιτόπιες και εξ αποστάσεως επιθεωρήσεις, ιδιαίτερα σε IBIPs και εταιρίες που πωλούν IBIPs. Το εγχειρίδιο επιτόπιων επιθεωρήσεων εφαρμόζεται τόσο στους κατασκευαστές όσο και στους διανομείς ασφαλιστικών προϊόντων.
- Προχώρησε σε στοχευμένες επιτόπιες επιθεωρήσεις, εξ αποστάσεως ελέγχους και ελέγχους με προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, με σκοπό την αξιολόγηση του τρόπου με τον οποίο

εφαρμόζονται στην πράξη οι απαιτήσεις του POG (ενδεικτικά αναφέρονται επιτόπιες επιθεωρήσεις σε τρεις ασφαλιστικές εταιρίες που αντιπροσωπεύουν το 90% της αγοράς των unit-linked προϊόντων στην Ελλάδα, επανεξέταση των εγγράφων βασικών πληροφοριών -KIDS / PRIIPS - από Value for Money άποψη)

Οι ειδικότερες αναφορές για την Ελλάδα βρίσκονται στις σελίδες 77-81.

Επόμενα βήματα:

Η ΕΙΟΡΑ επισημαίνει ότι απαιτούνται συνεχείς προσπάθειες για βελτίωση, ιδίως στις χώρες όπου τα εποπτικά πλαίσια δεν έχουν ακόμη ολοκληρωθεί ή εδραιωθεί σε τακτική εποπτική πρακτική. Η γενική κατεύθυνση, ωστόσο, είναι θετική και υποδηλώνει μια πιο ώριμη, δομημένη και προσανατολισμένη στα αποτελέσματα προσέγγιση της εποπτείας των POG απαιτήσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να επικοινωνείτε με την κα Νεφέλη Ριζογιάννη, Νομικό Σύμβουλο ΕΑΕΕ (210 33 34 113, n.rizogianni@eae.gr).

Με εκτίμηση,

Ελίνα Παπασυροπούλου
Γενική Διευθύντρια

Κέλλυ Χατζηδημητρίου
Διευθύντρια Νομικής Υπηρεσίας
& Διεθνών Σχέσεων