Gestão de ativos e mercados · Por volta de jul. 2029

Estratégia para o investidor de retalho

A estratégia europeia para os investidores de retalho revê as regras de conceção e distribuição dos produtos de poupança. As medidas de aplicação são esperadas a partir de julho de 2029. Abrangem a relação qualidade-preço dos produtos, a remuneração dos distribuidores e a informação dos clientes.

DATA DE APLICAÇÃO	QUEM O EXIGE	A QUEM RESPONDE	NATUREZA DA EXIGÊNCIA
Por volta de jul. 2029	Legislador europeu, ESMA e EIOPA	AMF e ACPR	Mercados e poupança

INSTITUIÇÕES ABRANGIDAS

- Sociedade gestora
- Banco privado
- Seguradora
- Grande grupo bancário
- Banco de média dimensão
- Mútua e previdência

Fundo cheio: abrangido. Tracejado: consoante o estatuto ou a atividade.

MARCOS

O calendário do texto.

18 dez. 2025	30 jul. 2026	1 out. 2027	Por volta de jul. 2029
Acordo provisório entre o Parlamento e o Conselho	A Comissão pede o parecer da ESMA	Parecer técnico da ESMA	Medidas de aplicação

EM DETALHE

O que muda.

Quatro temas para produtores e distribuidores

POR VOLTA DE JULHO DE 2029

PRODUTOS	ACONSELHAMENTO	REMUNERAÇÕES	INFORMAÇÃO
• Avaliação da relação qualidade-preço	• Melhor interesse do cliente • Avaliação da adequação	• Enquadramento dos incentivos pagos aos distribuidores	• Documento de informação fundamental revisto

O Parlamento e o Conselho chegaram a um acordo provisório em 18 de dezembro de 2025. Segundo o calendário indicado pela Comissão, as votações finais eram esperadas no quarto trimestre de 2026 e a publicação no Jornal Oficial até janeiro de 2027, seguida de uma transposição em 24 meses.

Em 30 de julho de 2026, a Comissão pediu à ESMA um parecer técnico, esperado até 1 de outubro de 2027, sobre as medidas de nível 2: relação qualidade-preço, incentivos, melhor interesse do cliente,

adequação, documento de informação fundamental. Estas medidas aplicar-se-iam a partir de julho de 2029.

A NOSSA LEITURA

A relação qualidade-preço obriga a comparar, produto a produto, os custos e o desempenho com referências. Os dados existem, mas estão dispersos entre produtores, distribuidores e entidades de registo de contas. As redes que distribuem produtos de terceiros dependerão da qualidade dos dados recebidos.

O QUE FAZEMOS

Inventário dos dados de custos e de desempenho por produto, reconciliação entre produtores e distribuidores, adaptação dos reportes e dos documentos de informação.

Poupança | PRIIPs | Distribuição

BANCA PRIVADA E GESTÃO DE ATIVOS→

PARA SABER MAIS

Fontes oficiais.

Comissão Europeia, pedido de parecer à ESMA, 30 de julho de 2026	https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2026-08/Call_for_advice_on_RIS_to_ESMA.pdf

Ligações verificadas em 23 de novembro de 2026.