

МОТИВИ
към проект на Наредба за изменение и допълнение на
Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на
инвестиционните посредници

Причини, налагащи приемането:

С предложените изменения и допълнения на Наредба № 38 в националното законодателство се въвеждат допълнителни изисквания относно постоянната функция по съответствие с нормативните изисквания в инвестиционните посредници, управляващите дружества, когато предоставят услугите по чл. 86, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, когато предоставят услугите чл. 198, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ. Изискванията са основани на Насоките относно определени аспекти на изискванията на ДПФИ II, свързани със звеното за проверка на съответствието (Насоките), издадени от Европейския орган за ценни книжа и пазари, които Комисията за финансов надзор възнамерява да спазва.

Допълват се изискванията към съдържанието на доклада, който ръководителят на звеното за проверка на съответствието изготвя и представя на управителния орган във връзка с резултатите от извършеното наблюдение в съответствие с програмата за наблюдение, което звеното за проверка на съответствието извършва съгласно чл. 52, ал. 1 от Наредба № 38.

Очертават се ясни и конкретни изисквания относно съдържанието на доклада, което ще спомогне за по-детайлно наблюдение на процесите и гарантиране ефективността на дейността на звеното за проверка на съответствието. Предлага се докладът да бъде допълнен със следната информация:

- описание на структурата на звеното за проверка на съответствието, включително броя на служителите, техните квалификации и линиите за докладване;
- обобщение на планираните дейности за наблюдение за последващ преглед;
- обобщение на установените нарушения и пропуски по организацията и процесите във връзка със спазване на изискванията от инвестиционния посредник;
- начините, по които звеното за проверка на съответствието наблюдава разработването и прегледа на задълженията на инвестиционните посредници във връзка с предоставяне на инвестиционни услуги и дейности и начините, по които възможните рискове от неспазването на тези задължения се установяват на ранен етап;
- броя на жалбите и наличието на специфични проблеми във връзка със спазването на изискванията;
- информация относно несъобразяването на висшия ръководен състав с препоръки или оценки, дадени от звеното за проверка на съответствието;
- информация относно установените опити от други звена в инвестиционния посредник да дават инструкции или да оказват влияние върху служителите в звеното по проверка на съответствието и неговите дейности;
- ролята на звеното за проверка на съответствието при участие в разработването, наблюдението и прегледа на политиките и процедурите за управление на продукти;
- информация за изпълнение на изискванията по чл. 22, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 по отношение на наблюдението на управлението на продукта от страна на звеното за проверка на съответствието;
- информация за финансовите инструменти, създадени или разпространявани от инвестиционния посредник, стратегията за разпространение, продуктите, които предлага или препоръчва и предоставяните услуги.

В своята ежедневна дейност звеното за проверка на съответствието изпълнява своите отговорности за проверка, консултиране, съдействие и обучение на персонала и

ръководството, както и за участие в създаването на политики и процедури, свързани с проверката на съответствието с нормативните изисквания. Докладът по чл. 52, ал. 2 от Наредба № 38 е подходящ инструмент за осигуряване на необходимото внимание от страна на управителния орган в организацията. С предложените допълнения към доклада се осигурява още по-голяма стабилност и сигурност на инвестиционния посредник, респективно на управляващото дружество, когато предоставя услугите по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ и лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, когато предоставя услугите чл. 198, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, което ще повиши доверието на инвеститорите и ще осигури по-добро функциониране на пазарите.

Предлаганият проект предвижда допълнение, с което изрично ще се предвиди за управляващите дружества, които предоставят услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ и за лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, които предоставят услуги по чл. 198, ал. 5 от същия закон, съответното прилагане на относимите норми съгласно § 4 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).

Предвижда се в състава на комисията за изготвяне на оценките по чл. 64, ал. 7 от ЗПФИ да не участват лица, на които са възложени изпълнителни функции. С предложението ще се избегнат ситуации на конфликт на интереси, които биха възпрепятствали независимото и обективно изпълнение на задълженията на комисията. Оценките по чл. 64, ал. 7 от ЗПФИ на колективната пригодност на членовете на управителния орган ще включват и прокуриста на дружеството, в качеството му на лице с ръководни или представителни функции.

Предлага се чл. 121 от Наредба № 38 да отпадне, тъй като информацията по тази разпоредба се съдържа в докладването на отчетни данни, което инвестиционните посредници извършват съгласно редица европейски регламенти и Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им. Съгласно Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 година относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване, и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 инвестиционните посредници докладват пред регистри на трансакции сключените от тях сделки за финансиране на ценни книжа, сред които са и маржин заемните сделки. Предвид горното, чл. 121 от Наредба № 38 създава задължение за двойно докладване.

Цели, които се поставят с приемането на наредбата:

С предложените промени в изискванията към съдържанието на доклада по чл. 52, ал. 2 от Наредба № 38 се цели постигането в по-голяма степен на съответствие на дейностите от всички нива на организацията с изискванията на нормативните актове, чрез осигуряване на повече информация за управителния орган на инвестиционния посредник, респективно на управляващото дружество, когато предоставя услугите по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ и лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, когато предоставя услугите чл. 198, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, която, от своя страна, ще му предостави по-ясна представа за съответствието и работата на звеното за неговата проверка и ще му даде възможност за предприемане на необходимите мерки.

Предлаганият проект предвижда за управляващите дружества, които предоставят услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, и за лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, които предоставят услуги по чл. 198, ал. 5 от същия закон, да се осигури прилагане на относимите норми съгласно § 4 от допълнителните разпоредби на ЗПФИ.

С предложените промени в Наредба № 38 ще се гарантира независимост и обективност на дейността на комисията за изготвяне на оценките по чл. 64, ал. 7 от ЗПФИ. За дружествата, които имат прокурист е целесъобразно това лице също да бъде

включено в обхвата на оценките по чл. 64, ал. 7 от ЗПФИ на колективната пригодност на членовете на управителния орган.

С отмяната на чл. 121 от Наредба № 38 се цели намаляване на административната тежест.

Очаквани резултати от прилагането:

С предложените промени ще се осигури стабилност на инвестиционните посредници, респективно на управляващите дружества, когато предоставят услугите по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ и лицата, управляваща алтернативни инвестиционни фондове, когато предоставят услугите чл. 198, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, и ще се повиши доверието в тяхната дейности и управление, което е предпоставка за развитие на търговията на финансовите пазари, както и ще се осигури и намаляване на административната тежест.

Финансови и други средства, необходими за прилагането на новата уредба:

Прилагането на НИД на Наредба № 38 не е свързано с допълнителни разходи за заинтересованите лица извън необходимите за спазване изискванията на действащия подзаконов нормативен акт.

Предлаганият проект на наредба няма пряко отражение върху бюджета на КФН и не е необходимо осигуряване на допълнителни разходи/трансфери/други плащания.

Анализ за съответствие с правото на Европейския съюз:

Проектът на наредба не противоречи на правото на Европейския съюз и не съдържа разпоредби, които транспонират изискванията на акт на Европейския съюз, поради което не е приложена справка за съответствието му.

На основание чл. 6 от Правилата за нормативна дейност на Комисията за финансов надзор проектът на наредба заедно с мотивите се публикува на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, като срокът за предложения и становища по проекта на наредба, публикуван за обществени консултации, е 30-дневен.