

## **МОТИВИ**

**към проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 58 от 28.02.2018 г. за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги**

### **Причини, налагащи приемането:**

С предложени проект на наредба в националното законодателство се въвеждат изискванията на Делегирана директива (ЕС) 2021/1269 на Комисията от 21 април 2021 година за изменение на Делегирана директива (ЕС) 2017/593 по отношение на включването на факторите на устойчивост към задълженията във връзка с управлението на продуктите (Делегирана директива (ЕС) 2021/1269) и се уреждат допълнителни изисквания към дейността на инвестиционните посредници във връзка с екологичните, социалните и управленските (ESG) фактори.

Изискванията на Делегирана директива (ЕС) 2017/593 на Комисията от 7 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансовите инструменти и паричните средства, принадлежащи на клиенти, задълженията за управление на продукти и правилата, приложими към предоставянето или получаването на такси, комисиони или други парични или непарични облаги (Делегирана директива (ЕС) 2017/593) са въведени в националното законодателство чрез Наредба № 58 от 28.02.2018 г. за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги (Наредба № 58).

Срокът за приемане на законовите, подзаконовите и административните разпоредби, необходими за съобразяване с разпоредбите на Делегирана директива (ЕС) 2021/1269 е до 21 август 2022 г.

### **Цели, които се поставят с приемането на наредбата:**

През последните години екологичните, социалните и управленските (ESG) фактори се превърнаха в ключова точка в индустрията за управление на активи, като днес много мениджъри включват съображения за екологичните, социалните и управленските (ESG) фактори в своите инвестиционни дейности. Екологичните, социалните и управленските (ESG) фактори помагат на търговците и инвеститорите да оценяват как устойчивостта и етичните практики на дадена компания се отразяват върху нейните финансови резултати и операции. Също така, анализът на ESG факторите на всяка компания ще даде възможност на инвеститорите да вземат по-информирани инвестиционни решения.

С цел постигане устойчивост и развитие на инвестиционните посредници и пазарните участници се предлагат изменения и допълнения в Наредба № 58.

Въвежда се изискване инвестиционните посредници, които създават и разпространяват финансови инструменти, да взимат предвид факторите на устойчивост за

всеки финансов инструмент, когато той е предназначен за клиенти, търсеци финансови инструменти с профил, свързан с устойчивостта.

Предлага се факторите на устойчивост на даден финансов инструмент да са представени по прозрачен начин, така че разпространителите му да могат да предоставят съответната информация на своите клиенти или потенциални клиенти.

Въвежда се изискване инвестиционните посредници да следят дали финансовият инструмент е съобразен с целите във връзка с устойчивостта, на клиентите от целевия пазар.

Предлага се инвестиционните посредници да разполагат с подходящи механизми за продуктово управление, които да осигурят, че продуктите и услугите, които възнамеряват да предлагат, са съобразени с потребностите, особеностите и целите, в т.ч. целите във връзка с устойчивостта, на клиентите от определения целеви пазар, а планираната стратегия за разпространение да е подходяща за определения целеви пазар.

Въвежда се изискване инвестиционните посредници да преценяват дали продуктът или услугата, които предлагат са съобразени с потребностите, особеностите и целите, в т.ч. целите във връзка с устойчивостта, на клиентите от целевия пазар и дали планираната стратегия за разпространение продължава да е подходяща.

С проекта на наредба се създава легална дефиниция на „Фактори на устойчивост“ с цел постигане на необходимата яснота и улеснение за нейното прилагане.

### **Очаквани резултати от прилагането:**

Тъй като преходът към по-устойчива икономическа система преминава през вълна от финансови и корпоративни реформи съществува сериозна нужда от внедряването на нови практики и решения във финансовата система. В тази връзка се очаква предвидените изменения и допълнения в Наредба № 58 да насърчат инвеститорското търсене на устойчиви инвестиции, да допринесат за пренасочване на капиталовите потоци към инвестиции в устойчивото развитие и по този начин да се постигне устойчив и приобщаващ икономически растеж.

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

Прилагането на проекта на наредба не е свързано с допълнителни разходи за заинтересованите лица. 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 е в съответствие с правото на Европейския съюз и съдържа разпоредби, които транспонират изисквания на правото на Европейския съюз, поради което е приложена справка за съответствието му.

На основание чл. 6 от Правилата за нормативна дейност на Комисията за финансов надзор проектът на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 58 от 28.02.2018 г. за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги 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.