

**МОТИВИ**  
**към проект на наредба**  
**за изискванията към дейността на администраторите на бенчмаркове**

**Причини, налагащи приемането:**

С предложениия проект на наредба за изискванията към дейността на администраторите на бенчмаркове се уреждат допълнителни изисквания, на които трябва да отговарят администраторите на бенчмаркове с малка значимост относно функцията по наблюдение по чл. 5 от Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (Регламент (ЕС) 2016/1011), входящите данни по чл. 11 от Регламент (ЕС) 2016/1011 и прозрачността на методиката по чл. 13 от Регламент (ЕС) 2016/1011. Предлагат се разпоредби относно изискванията към управлението и контрола на поднадзорните доставчици на входящи данни по чл. 16 от Регламент (ЕС) 2016/1011, както и изисквания към администраторите на критични и значими бенчмаркове, когато се провежда консултация относно съществени промени в методиката или относно използването на алтернативна методика при извънредни обстоятелства, заедно с подходяща функция по наблюдение. С проекта на наредба се въвеждат и изисквания към администраторите на критични и значими бенчмаркове, както и на бенчмаркове с малка значимост, относно съхраняването на данни, свързани с използването на алтернативна методика.

В чл. 227с, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти е установена законова делегация, която позволява чрез наредба да бъдат установени допълнителни изисквания, на които трябва да отговарят администраторите на бенчмаркове с малка значимост, относно функцията по наблюдение по чл. 5 от Регламент (ЕС) 2016/1011, входящите данни по чл. 11 от Регламент (ЕС) 2016/1011, прозрачността на методиката по чл. 13 от Регламент (ЕС) 2016/1011 и изискванията за управлението и контрола за поднадзорните доставчици на входящи данни по чл. 16 от Регламент (ЕС) 2016/1011.

В проекта на наредба са взети предвид изискванията на Насоките относно методиката, функцията по наблюдение и съхраняването на данни съгласно Регламента за бенчмарковете (ESMA81-393-288) и Насоките относно бенчмарковете с малка значимост съгласно Регламента за бенчмарковете (ESMA70-145-1209), издадени от Европейския орган за ценни книжа и пазари, за които Комисията за финансов надзор е взела решение, че възнамерява да спазва и е публикувала на интернет страницата си на български език. С проекта на наредба се осигурява и прилагането на Насоките за възлагане на дейности на външни доставчици на компютърни услуги „в облак“ (ESMA50-164-4285), издадени от Европейския орган за ценни книжа и пазари. Спазването на насоките се постига чрез въвеждане на съответните изисквания от тях в националното законодателство с проекта на подзаконов нормативен акт. По този начин се създават условия за задължително прилагане на изискванията от администраторите на бенчмаркове и съответно възможности за

прилагане на надзорни мерки при неспазване на тези изисквания.

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

С проекта на наредба се предлагат разпоредби, свързани с прилагането на изискванията на Регламент (ЕС) 2016/1011. По-конкретно, предлагат се разпоредби, свързани с:

- функцията по наблюдение по чл. 5 от Регламент (ЕС) 2016/1011, на разпоредбата за входящите данни в чл. 11 от Регламент (ЕС) 2016/1011;
- прозрачността на методиката в чл. 13 от Регламент (ЕС) 2016/1011; и
- изискванията за управлението и контрола за поднадзорните доставчици на входящи данни в чл. 16 от Регламент (ЕС) 2016/1011.

Следваща цел, която проектът на наредба цели да постигне, е да бъде създадена прозрачна рамка за администраторите на критични и значими бенчмаркове, когато се провежда консултация относно съществени промени в методиката или относно използването на алтернативна методика при извънредни обстоятелства, заедно с подходяща функция по наблюдение. Осигурява се последователно прилагане на изискванията относно съхраняването на данни, свързани с използването на алтернативна методика за всички администратори на бенчмаркове.

Глава първа на проекта на наредба съдържа общи положения, като се посочва, че с наредбата се уреждат изисквания към дейността на администраторите на критични и значими бенчмаркове, изисквания, на които трябва да отговарят администраторите на бенчмаркове с малка значимост, както и се посочват лицата, които попадат в обхвата на наредбата.

С глава втора на проекта на наредба се предлагат текстове, с които се въвеждат задължения за администраторите на бенчмаркове с малка значимост, касаещи функцията по наблюдение по чл. 5 от Регламент (ЕС) 2016/1011. Предлагат се изисквания относно познанията, които следва да притежават изпълнителите на функцията по наблюдение, както и конкретни изисквания към нейните членове. Предлага се функцията по наблюдение да приеме и прилага различни процедури, свързани с осъществяването от нея дейност, които да осигурят оперативност, прозрачност и избягване на конфликти на интереси.

Предлагат се разпоредби, въвеждащи изисквания относно входящите данни по чл. 11 от Регламент (ЕС) 2016/1011. Предлагат се конкретни изисквания към процедурите за наблюдение и проверка на доставчика на входящи данни, които администраторът на бенчмаркове с малка значимост да приеме и прилага. С посочените разпоредби се цели да се осигури оперативност, прозрачност и избягване на конфликти на интереси.

Основно задължение на администраторите на бенчмаркове, в това число и администраторите на бенчмаркове с малка значимост или на група бенчмаркове с малка значимост, е да разработват, прилагат и управляват прозрачно бенчмарка и методиката във връзка с това. За тази цел се предлагат конкретни изисквания, свързани с прозрачността на методиката по чл. 13 от Регламент (ЕС) 2016/1011.

Глава трета от проекта на наредба съдържа разпоредби, които въвеждат изискване към управлението и контрола за поднадзорните доставчици на входящи данни по чл. 16 от

Регламент (ЕС) 2016/1011. Определят се основните параметри на процеса за предоставяне на данните, свързани със системите и механизмите за контрол, които поднадзорният доставчик на входящи данни за бенчмаркове с малка значимост трябва да въведе съгласно разпоредбата на чл. 16, параграф 2, буква „а“ от Регламент (ЕС) 2016/1011.

Глава четвърта от проекта на наредба въвежда изисквания към администраторите на критични и значими бенчмаркове. По-конкретно предлагат се разпоредби, свързани с методиката, която да се използва за определяне на критичен или значим бенчмарк при изключителни обстоятелства, както и се определят изисквания към функцията по наблюдение.

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

Прилагането на проекта на наредба от страна на администраторите на бенчмаркове ще допринесе да се гарантират точността, стабилността и достоверността на бенчмарковете и на процеса за тяхното определяне. По този начин ще се осигури възможност на ползвателите да разберат по какъв начин се изготвя даден бенчмарк и да могат да оценят неговата представителност, неговото значение за отделните ползватели и неговата целесъобразност за определяне на стойността на финансови инструменти и договори.

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

Прилагането на проекта на наредба за изискванията към дейността на администраторите на бенчмаркове не е свързано с допълнителни разходи за заинтересованите лица.

Предлаганият проект няма пряко отражение върху бюджета на Комисията за финансов надзор 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 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 за изискванията към дейността на администраторите на бенчмаркове, 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.