

НАИМЕНОВАНИЕ НА ДИРЕКТИВАТА	ДЕЛЕГИРАНА ДИРЕКТИВА (ЕС) 2021/1270 НА КОМИСИЯТА от 21 април 2021 година за изменение на Директива 2010/43/ЕС по отношение на рисковете за устойчивостта и факторите на устойчивост, които трябва да бъдат взимани предвид при предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК)
-----------------------------	---

Делегирана директива (ЕС) 2021/1270 на Комисията от 21 април 2021 година за изменение на Директива 2010/43/ЕС по отношение на рисковете за устойчивостта и факторите на устойчивост, които трябва да бъдат взимани предвид при предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК)	НАЦИОНАЛНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	СТЕПЕН НА СЪОТВЕТСТВИЕ КОМЕНТАРИ
Текст на разпоредбата	Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове	<p>Анализ на степента на съответствие и коментари:</p> <p>а) пълно;</p> <p>б) частично;</p> <p>конкретизация на българския акт, с който ще се въведе съответното изискване, включително дата/срок; коментар на причините за невъвеждане или частично въвеждане на разпоредбите;</p> <p>в) не подлежи на въвеждане; коментар;</p> <p>г) Република България не се възползва от предложената опция; коментар;</p>

		д) подлежи на въвеждане в определения срок.
Член 1		
Изменения на Директива 2010/43/ЕС		
Директива 2010/43/ЕС се изменя, както следва: (1) В член 3 се добавят следните точки 11 и 12: 11. „рискове за устойчивостта“ означава рисковете за устойчивостта, определени в член 2, точка 22) от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета (*1); 12. „фактори на устойчивост“ означава факторите на устойчивост, определени в член 2, точка 24) от Регламент (ЕС) 2019/2088.	НИД на Наредба № 44 § 1. 21. „Рискове за устойчивостта“ означава рисковете за устойчивостта, определени в чл. 2, точка 22 от Регламент (ЕС) 2019/2088; 22. „Фактори на устойчивост“ означава факторите на устойчивост, определени в член 2, точка 24) от Регламент (ЕС) 2019/2088.	Пълно
(2) В член 4, параграф 1 се добавя следната алинея: „Държавите членки задължават управляващите дружества да взимат под внимание рисковете за устойчивостта, когато изпълняват изискванията по първа алинея.“;	НИД на Наредба № 44 Чл. 115. (4) Управляващото дружество взема под внимание рисковете за устойчивостта при изпълнение на изискванията по ал. 1.	Пълно
(3) В член 5 се добавя следният параграф 5: „5. Държавите членки задължават управляващите дружества да запазват, за целите на параграфи 1, 2 и 3, необходимите ресурси и експертен опит с оглед на ефективното отчитане на рисковете за устойчивостта.“;	НИД на Наредба № 44 Чл. 117. (5) За целите на ал. 1 – 3 и с оглед на ефективното отчитане на рисковете за устойчивостта управляващото дружество поддържа необходимите ресурси и експертен опит.	Пълно
(4) Вмъква се следният член 5а: „Член 5а Задължение за инвестиционните дружества да отчитат рисковете за устойчивостта при управлението на ПКИПЦК Държавите членки задължават инвестиционните дружества да отчитат, според естеството, мащаба и		Не подлежи на въвеждане

<p>сложността на дейността си, рисковете за устойчивостта при управлението на ПКИПЦК.“;</p>		
<p>(5) В член 9, параграф 2 се добавя следната буква ж): „ж) носи отговорност за включването на рисковете за устойчивостта в дейностите по букви а) — е).“;</p>	<p>НИД на Наредба № 44 Чл. 120. (2) 7. носи отговорност за включването на рисковете за устойчивостта в дейностите по т. 1-6.</p>	<p>Пълно</p>
<p>(6) В член 17 се добавя следният параграф 3: „3. Държавите членки задължават управляващите дружества при установяването на видовете конфликти на интереси, чието наличие би могло да навреди на интересите на дадено ПКИПЦК, те да установяват сред тях и тези конфликти на интереси, които биха могли да възникнат в резултат на включването на рисковете за устойчивостта в техните процеси, системи и вътрешен контрол.“;</p>	<p>НИД на Наредба № 44 Чл. 126. (3) Управляващото дружество е длъжно при установяването на видовете конфликти на интереси, чието наличие би могло да навреди на интересите на дадена колективна инвестиционна схема, да установи сред тях и тези конфликти на интереси, които биха могли да възникнат в резултат на включването на рисковете за устойчивостта в неговите процеси, системи и вътрешен контрол.</p>	<p>Пълно</p>
<p>(7) В член 23 се добавят следните параграфи 5 и 6: „5. Държавите членки изискват от управляващите дружества да взимат под внимание рисковете за устойчивостта, когато изпълняват изискванията по параграфи 1—4. 6. Държавите членки задължават управляващите или инвестиционните дружества, според случая, когато отчитат основните отрицателни въздействия на инвестиционните си решения върху факторите за устойчивост, както е посочено в член 4, параграф 1, буква а) от Регламент (ЕС) 2019/2088, или в изпълнение на изискванията по член 4, параграфи 3 или 4 от същия регламент, да взимат предвид тези основни неблагоприятни въздействия, когато изпълняват изискванията по параграфи 1—4 от настоящия член.“;</p>	<p>НИД на Наредба № 44 Чл. 132. (6) Управляващото дружество взема под внимание рисковете за устойчивостта при изпълнение на изискванията по ал. 2—5 <u>ал. 1 - 5, както и при сключването, управлението или прекратяването на договори с трети лица по отношение на извършването на дейности по управление на риска, включително когато предприемат необходимите стъпки, за да проверят умението и капацитета на третото лице да изпълнява по надежден, професионален и ефективен начин дейностите по управление на риска и когато приемат методи за текущо оценяване на стандартите за изпълнение на дейността от третото лице.</u> (7) Когато управляващото дружество отчита основните отрицателни въздействия на инвестиционните си решения върху факторите за устойчивост, както е посочено в чл. 4, параграф 1, буква „а“ от Регламент (ЕС)</p>	<p>Пълно</p>

	<p>2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (ОВ, L 317/1 от 9 декември 2019 г.). (Регламент (ЕС) 2019/2088), или в изпълнение на изискванията по чл. 4, параграфи 3 или 4 от същия регламент, то взема предвид тези основни неблагоприятни въздействия при изпълнение на изискванията по алинея 2 ал. 1 - 5, включително при сключване, управление или прекратяване на договори по ал. 6.</p>	
<p>(8) В член 38, параграф 1 втората алинея се заменя със следното:</p> <p>„Политиката за управление на риска включва необходимите процедури, с помощта на които дадено управляващо дружество може за всяко управлявано от него ПКИПЦК да оцени степента, в която това ПКИПЦК е изложено на пазарен риск, ликвиден риск, рискове за устойчивостта и риск от контрагента, както и на всички други рискове, в т.ч. оперативните рискове, които могат да бъдат съществени за това управлявано от него ПКИПЦК.“</p>	<p>НИД на Наредба № 44</p> <p>Чл. 36. (2) Вътрешните правила за управление на риска уреждат ефективни процедури за установяване на рисковете, с помощта на които управляващото дружество може за всяка управлявана колективна инвестиционна схема да оцени степента, в която съответната колективна инвестиционна схеми е изложена на пазарен риск, ликвиден риск, рискове за устойчивостта и риск на насрещната страна, както и на всички други рискове, включително оперативните рискове, които могат да бъдат съществени за съответната колективна инвестиционна схема.“</p>	<p>Пълно</p>