

МОТИВИ

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

Причини, налагащи приемането

Законът за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) изисква при извършване на услуги по чл. 6, ал. 2, т. 4 и 5 от същия закон, инвестиционният посредник да изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите знания и опит относно финансовите пазари, финансовото му състояние, способността му да понася загуби и инвестиционните му цели, включително допустимото за него равнище на риск, извършвайки оценка за уместност.

В Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38) са вече въведени изисквания относно оценката за уместност, произтичащи от Насоките относно определени аспекти на изискванията на MiFID за годност (ESMA35-43-1163), издадени от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП), за които Комисията за финансов надзор е взела решение да спазва в надзорната си практика.

С влизане в сила на Насоките относно определени аспекти на изискванията на MiFID за годност (ESMA35-43-3172) се отменят издадените Насоки относно определени аспекти на изискванията на MiFID за годност (ESMA35-43-1163). С насоки се въвеждат и някои нови принципи, най-вече с оглед съобразяване с изискванията за оповестяване на информация във връзка с устойчивостта при предоставяне на финансови услуги. Във връзка с горепосоченото е необходимо да бъдат извършени изменения и допълнения в Наредба № 38.

Предвижда се инвестиционните посредници да приведат дейността си в съответствие с предложените промени в Наредба № 38 в срок до 3 месеца от датата на влизането им в сила.

Цели, които се поставят с приемането на наредбата

Проектът на наредба за изменение и допълнение на Наредба № 38 има за цел в националната правна уредба да се въведат допълнителни и конкретизирани изисквания относно извършваната от инвестиционния посредник оценка за уместност. С предложените изменения и допълнения се цели внасяне на яснота по отношение на прилагането на определени аспекти от изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (Директива 2014/65/ЕС) за извършване на оценка за уместност, за да се гарантира общото, еднакво и последователно прилагане на чл. 25, параграф 2 от горепосочената директива и на чл. 54-55 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните

изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран регламент (ЕС) 2017/565).

Предлага се в глава четвърта от Наредба № 38 да бъде допълнен и конкретизиран раздел II „Оценка за уместност“ като се въведат новите изисквания, предвидени в Насоките относно определени аспекти на изискванията на MiFID за годност (ESMA35-43-3172).

За да помогнат на клиентите да разберат концепцията за „предпочитания във връзка с устойчивостта“, въведена съгласно чл. 2, параграф 7 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, и избора, който трябва да се направи в този контекст, инвестиционният посредник трябва да може да обясни понятията и разликите между различните елементи на определението на предпочитания във връзка с устойчивостта, посочени в чл. 2, параграф 7, букви от „а“ до „в“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, както и между тези продукти и продуктите без такива характеристики за устойчивост.

Предвижда се възможност клиентът да получи информация от инвестиционния посредник за възможността да изрази предпочитания във връзка с устойчивостта и обяснение относно същността на екологичните, социални и управленски фактори, свързани с тази устойчивост.

Въвежда се задължение за инвестиционния посредник да изисква от клиента информация относно дела от портфейла, който клиентът желае да се инвестира в продукти, отговарящи на посочените от него предпочитания във връзка с устойчивостта.

С цел поддържане на актуалност на информацията за целите на оценката за уместност, за инвестиционния посредник се въвежда задължение за своевременна актуализация на информацията за предпочитанията на клиента във връзка с устойчивостта, както и да я обновява при поискване от страна на клиента.

Предлага се в случаите, когато инвестиционният посредник счете клиента за неутрален по отношение на устойчивостта, да може да препоръча на този клиент продукти, които имат характеристики, свързани с устойчивостта, както и такива, които нямат характеристики, свързани с устойчивостта.

Изменения в други нормативни актове

В глава четвърта, раздел II на Наредба № 38 се уреждат правилата за изготвяне на оценка за уместност, като с предвидените промени се въвеждат принципите на Насоките относно определени аспекти на изискванията на MiFID за годност (ESMA35-43-3172). Във връзка с това и изразеното по-горе може да бъде направен обоснован извод, че не възниква необходимост от изменения и допълнения в други подзаконовни нормативни актове.

Очаквани резултати от прилагането

Не се очаква приемането на проекта на наредба за изменение и допълнение на Наредба № 38 да има отражение върху надзорната дейност, осъществявана от Комисията за финансов надзор.

Предложените промени способстват за повишаване на качеството на предлаганите от инвестиционните посредници услуги и осигуряват по-висока защита интересите на клиента чрез включване в анкетните карти на допълнителни въпроси и предоставяне на допълнителна информация на клиента от страна на инвестиционния посредник. Очакваните допълнения в изискванията към оценката за уместност ще имат минимално отражение върху дейността на инвестиционните посредници.

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

Предложените изменения и допълнения в Наредба № 38, няма да имат пряко отражение върху бюджета на Комисията за финансов надзор или да доведат до допълнителни разходи за адресатите.

Анализ за съответствие с правото на Европейския съюз

Проектът на наредбата 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 нормативната дейност на Комисията за финансов надзор проектът на наредба за изменение и допълнение на Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията за дейността на инвестиционните посредници, заедно с мотивите се публикуват на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, като срокът за предложения и становища по проекта на наредбата, публикуван за обществени консултации, е 14-дневен.