

## **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 Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 58 (обн. ДВ, бр. 21 от 13.03.2020 г.) в националното законодателство са въведени по-детайлни изисквания към инвестиционните посредници, които създават финансови инструменти, и към инвестиционните посредници, които предлагат, препоръчват или продават финансови инструменти. С посочените изменения и допълнения на Наредба № 58 в националната правна рамка са въведени изискванията на Насоките относно изискванията за управление на продукта по ДПФИ II (ESMA35-43-620), издадени от Европейският орган за ценни книжа и пазари.

На 3.08. 2023 г. Европейският орган за ценни книжа и пазари публикува на своята електронна страница Насоки относно изискванията за управление на продукта по ДПФИ II (ESMA35-43-3448), на основание чл. 16, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията, които насоки заменят Насоките относно изискванията за управление на продукта по ДПФИ II (ESMA35-43-620). Новите моменти в Насоките относно изискванията за управление на продукта по ДПФИ II (ESMA35-43-3448) са свързани с целите, свързани с устойчивостта, с които продуктът е съвместим. С Решение № 888-Н от 28.09.2023 г., Комисията за финансов надзор е обявила, че възнамерява да спазва в надзорната си практика Насоките относно изискванията за управление на продукта по ДПФИ II (ESMA35-43-3448).

В глава трета, раздели II и III от Наредба № 58 са въведени изисквания за лицата, които създават и лицата, които дистрибутират финансовите продукти.

Във връзка с горепосоченото, е необходимо да бъдат извършени изменения и допълнения в Наредба № 58 в посочените раздели, както и да бъдат прецизирани други действащи текстове на наредбата.

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

Нормативните изисквания, свързани с управлението на продукти, задължават инвестиционните посредници, които създават финансови инструменти, да гарантират, че тези продукти са създадени според потребностите на определен целеви пазар на крайни клиенти, да предприемат разумни стъпки, за да гарантират, че финансовите инструменти се предоставят на определения целеви пазар и да правят периодичен преглед на определянето на целевия пазар и на характеристиките на продуктите, които те предлагат. Инвестиционните посредници, които предлагат или препоръчват на клиенти финансови инструменти, които не са създадени от тях, също следва да разполагат с подходящи

процедури за получаване и разбиране на съответната информация относно процеса на одобрение на продукта, включително във връзка с определения целеви пазар и характеристиките на продукта, който те предлагат или препоръчват.

За инвестиционните посредници, които създават финансови инструменти, се предвиждат разпоредби, съдържащи указания относно категориите, които посредниците трябва да отчитат при идентифициране на потенциален целеви пазар.

За инвестиционните посредници, които предлагат или препоръчват на клиенти финансови инструменти, които не са създадени от тях, се предлагат разпоредби, които съдържат указания относно момента, в който следва да се извърши оценката на целевия пазар от дистрибутора във връзка с другите процеси за управление на продукта, а именно че оценката, свързана с определянето на действителен целеви пазар и преценката, че даден продукт се разпространява в съответствие с действителния целеви пазар, не се замества от и следва да се извършва преди оценката на годност или целесъобразност. По отношение на категориите, които дистрибуторите трябва да отчитат при идентифициране на целевия пазар, както и диференциацията в зависимост от естеството на произведения продукт, се препраща към изискванията спрямо производителите. Допълнителни задължения за надлежна проверка са предвидени за дистрибуторите, които разпространяват продукти, произведени от субекти, които не попадат в приложното поле на изискванията за управление на продукта съгласно 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, както и продукти, произведени преди влизането в сила на посочената директива.

В рамките на широката категория цели и нужди на клиентите инвестиционните посредници е необходимо да посочват и всички цели, свързани с устойчивостта, с които продуктът е съвместим.

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

Предложените изменения и допълнения в Наредба № 58 допринасят за осигуряването на непротиворечиво и еднакво прилагане на правилата за управление на продукти на територията на ЕС и се очаква да доведат до повишаване на степента на защита на интересите на инвеститорите.

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

Прилагането на проекта на наредба за изменение и допълнение на Наредба № 58 не е свързано с допълнителни разходи за заинтересованите лица.

Предлаганият проект на наредба 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 изисквания на правото на Европейския съюз, поради което не е приложена справка за съответствието.

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 към него, 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.