

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
(обн., ДВ, бр. 22 от 2018 г.; изм. и доп., бр. 21 от 2020 г., бр. 49 от 2022 г., бр. 67 от 2023 г., бр. 22 от 2024 г. и бр. 20 от 2025 г.)

§ 1. В чл. 7, ал. 6 абривиатурата „ЕОЦКП“ се заменя с „Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП)“.

§ 2. В чл. 37 се правят следните изменения:

1. Алинея 1 се изменя така:

„(1) Инвестиционният посредник, който управлява отделна сметка за плащане за проучване, гарантира, че тази сметка се финансира от специална такса за проучване, начислена на клиента и са спазени изискванията по ал. 2, чл. 38, ал. 1 и чл. 39, ал. 1.“

2. В ал. 2 и 3 думите „т. 2“ и запетаята преди тях се заличават.

§ 3. В чл. 38, ал. 2 думата „връщане“ се заменя с „възстановяване“, а думите „т. 2“ и запетаята преди тях се заличават.

§ 4. В чл. 39 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1 думата „редовна“ се заменя с „годишна“, а след думите „критерии за качество“ се поставя запетая и се добавя „използваемостта, стойността на проучването“.

2. Алинея 3 се изменя така:

„(3) Инвестиционният посредник предприема необходимите корективни действия, когато годишните оценки по ал. 1 показват липса на качество, използваемост, стойност на проучването или липса на принос на проучването за по-добро инвестиционно решение.“

3. Алинея 4 се отменя.

§ 5. В чл. 40 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1:

а) в текста преди т. 1 думите „т. 2“ и запетаята преди тях се заличават;

б) в т. 1 думата „единствено“ се заменя със „само“, а накрая съюзът „и“ и знакът преди него се заменят с „точка и запетая“.

2. Алинея 2 се изменя така:

„(2) Инвестиционният посредник, който избира да плаща отделно за услугите по

изпълнение и за услугите по проучване и който управлява сметка за плащане за проучване по чл. 70а от ЗПФИ, при предоставяне на информация на клиента за таксите и разходите посочва отделно размера на таксата за проучване, която събира, като чл. 37, ал. 1 и 2 и чл. 41, ал. 1 се прилагат съответно.“

3. Алинея 3 се изменя така:

„(3) Инвестиционният посредник, който избира да плаща отделно за услугите по изпълнение и услугите за проучване и който поддържа отделна сметка за плащане на проучване, договаря с клиентите в договора по чл. 82 от ЗПФИ или в общите си условия таксата за проучване, както е предвидена в бюджета за проучване, и честотата, с която тя ще се удържа от средствата на клиентите през годината.“

4. Алинея 4 се изменя така:

„(4) Общият размер на таксите за проучване, получени от инвестиционния посредник по ал. 2, не може да надвишава определения от него бюджет за проучване.“

§ 6. В чл. 41 се правят следните изменения:

1. В ал. 1:

- а) в т. 1 накрая запетаята се заменя с точка и запетая;
- б) в т. 2 думите „разходи за клиента“ се заменят с „разходи, направени от инвестиционния посредник“.

2. В ал. 2 думите „Когато използва сметка за плащане за проучване, инвестиционният посредник“ се заменят с „Инвестиционният посредник, който избира да плаща отделно за услугите по изпълнение и услугите за проучване, и който контролира сметка за плащане на проучване“ и след тях се поставя запетая.

§ 7. В чл. 42, ал. 1, изречение второ след думите „инвестиционния посредник“ се добавя „носи цялата отговорност за управлението на бюджета за проучване и“.

§ 8. Създава се раздел IV с чл. 45:

„Раздел IV

Изисквания при оценка на съответствието на проучванията със средства на емитента с кодекса за поведение на Европейския съюз

Чл. 45. (1) Инвестиционният посредник получава от доставчиците на проучвания цялата необходима информация, за да извърши преценка дали проучванията по чл. 70б, ал. 3 от ЗПФИ са изготвени в съответствие с кодекса за поведение на Европейския съюз за проучвания със средства на емитента, разработен от ЕОЦКП.

(2) Когато инвестиционният посредник не разполага с достатъчно информация за да гарантира, че проучването, обозначено като „проучване със средства на емитента“, е изготвено в съответствие с кодекса за поведение на Европейския съюз за проучвания със

средства на емитента, разработен от ЕОЦКП, инвестиционният посредник не го разпространява сред клиенти или потенциални клиенти с обозначението „проучване със средства на емитента“.

(3) За да гарантира, че проучванията със средства на емитента са изготвени в съответствие с кодекса за поведение по ал. 1, инвестиционният посредник взема под внимание оценката и становището на всяка независима трета страна, определена от доставчика на проучвания или дали доставчикът на проучването е инвестиционен посредник, който изготвя проучвания със средства на емитента.“

§ 9. В допълнителните разпоредби се правят следните допълнения:

1. В § 1 се създават т. 6 и 7:

„6. „Проучване със средства на емитента“ е проучване, заплатено изцяло или частично от емитента и изготвено в съответствие с кодекса за поведение на Европейския съюз за проучвания със средства на емитента, разработен от ЕОЦКП, приложение към Делегиран регламент (ЕС) 2026/1092 на Комисията от 21 май 2026 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за създаване на кодекс за поведение на ЕС за проучвания със средства на емитента.

7. „Доставчик на проучването“ е субект, който изготвя проучване със средства на емитента.”

2. В § 2, ал. 1 се създава т. 3:

„3. Делегирана директива (ЕС) 2026/374 на Комисията от 20 февруари 2026 г. за изменение на Делегирана директива (ЕС) 2017/593 по отношение на условията за предоставяне на услуги по изпълнение и услуги по проучване от трети страни на инвестиционни посредници, които предоставят услуги по управление на портфейли или други инвестиционни или допълнителни услуги (ОВ, L 2026/374 от 2 юни 2026 г.).“

Заклучителни разпоредби

§ 10. Инвестиционните посредници, управляващите дружества, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, и банките – инвестиционни посредници привеждат дейността си в съответствие с изискванията на тази наредба в срок до 3 месеца от влизането ѝ в сила.

§ 11. Наредбата влиза в сила от деня на обнародването ѝ в „Държавен вестник“.

§ 12. Наредбата е приета с Решение № на Комисията за финансов надзор.

ПРЕДСЕДАТЕЛ: ВАСИЛ ГОЛЕМАНСКИ