

**Мотиви към проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране**

Предложеният законопроект за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗИД на ЗДКИСДПКИ) цели въвеждане на мерки в националното законодателство, чрез които да се осигурят условия за прилагането на Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно фондовете на паричния пазар (Регламент (ЕС) 2017/1131). Регламентът цели подобряване на нормативната регулация и по-високо ниво на защита на инвеститорите и ограничаване на проблемите на пазара на краткосрочно финансиране.

Фондове на паричния пазар (ФПП)

С цел защита на инвеститорите се въвежда изискване за извършване на стрес тестове от страна на ФПП, в съответствие с чл. 28 от Регламент (ЕС) 2017/1131.

Също така, се въвежда изискване документите, необходими за организиране и управление на ФПП, да бъдат съобразени с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131, а управляващите дружества, както и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, които управляват ФПП, да прилагат изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131.

Извън посочените по-горе основни групи изменения са направени промени с оглед подобряване на регулацията (отстраняване на пропуски и противоречия), основните от които са:

Колективни инвестиционни схеми

С оглед осигуряване на правна рамка, обезпечаваща развитието на българския финансов пазар в съответствие с европейските тенденции, се въвежда изискване проспектът на колективна инвестиционна схема, която има различни класове дялове, да съдържа описание на характеристиките, които са специфични за всеки клас, с ясно посочване на разликите между отделните класове, във връзка със Становище от 31.01.2017 г. на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) – ESMA 34-43-296.

Във връзка с изискване на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 година относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (Директива 2009/65/ЕО) се ограничава възможността управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент или публично дружество. Доколкото към настоящия момент не е налице легална дефиниция за „значително влияние“ на законово ниво, което създава предпоставки за нееднозначно тълкуване и прилагане на съответното инвестиционно ограничение, със законопроекта се предлага въвеждането на такава дефиниция, като се предвижда и преходен период, в рамките на който лицата да приведат дейността си в съответствие предложените промени.

Прецизират се и разпоредбите, свързани с капиталовата адекватност и

ликвидността на управляващите дружества, като се въвежда диференциран подход по отношение на действията и мерките, които следва да се предприемат при нарушение на нормативните изисквания, с което се осигурява пълно съответствие с изискването на чл. 10 от Директива 2009/65/ЕО.

Предвиден е също така ред за издаване на разрешение по чл. 26 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския Парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 по отношение на управляващо дружество.

Предвид необходимостта от съобразяване с направено от Европейската комисия изследване на въвеждането на Директива 2009/65/ЕО (conformity check) се регламентира осигуряването и прилагането на адекватни и ефективни вътрешни канали и процедури за подаване на сигнали от служителите на инвестиционното дружество и депозитаря, за действителни или възможни нарушения на този закон и актовете по прилагането му.

Изискванията към управлението и представителството на управляващо дружество, са уеднаквени с тези при инвестиционните посредници, доколкото няма основание за по-облекчено третиране на лицата, управляващи колективни инвестиции. Изрично е регламентирано, че управляващо дружество се управлява и представлява най-малко от две лица, което при прилагане и на изискванията на Търговския закон ще доведе до необходимост от промяна в състава на част от управителните органи на управляващите дружества или до избиране на прокурист. Допълнително са доразвити изискванията за професионален опит на членовете на управителния и контролния орган на управляващо дружество, като същите са разширени и уеднаквени с тези при инвестиционните посредници, доколкото дейностите и услугите им са съотносими. Последното ще улесни управляващите дружества при избора на лица, които да ги управляват и/или представляват.

Със законопроекта се отстраняват и някои други пропуски при транспониране на Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС на Европейския Парламент и на Съвета от 8 юни 2011 година относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010.

Със законопроекта се предвиждат и промени в тарифата, определена в приложение към чл. 27, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор, във връзка с конкретизиране и диференциране на таксите за общ финансов надзор, които се дължат от лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Във връзка с горните предложения, изменения са въведени и в административнонаказателните разпоредби, като са прецизирани и текстовете, регламентиращи оповестяването на наложените наказания и приложените принудителни административни мерки, с които се постига пълно съответствие с Директива 2009/65/ЕО.

Със законопроекта се въвежда и административнонаказателна разпоредба за представянето на невярна информация, чрез която от една страна да се постигнат целите на превенцията срещу такива деяния, а от друга ще допринесе за осъществяването на по-ефективен финансов надзор.

Във връзка с предлаганите промени са предвидени преходни периоди, в които лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, управляващите дружества, инвестиционните дружества и депозитарите да приведат дейността си в съответствие с новите изисквания.

Предложените промени целят подобряване на регулацията и инвестиционната среда, включително отстраняване на пропуски и констатирани практически проблеми в прилагането на закона, пълно съобразяване на законодателството с правото на Европейския съюз,

Прилагането на предложените промени не е свързано с допълнителни разходи/трансфери/други плащания.