



ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА СТИМУЛИТЕ
В УД „АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД
(Изменена с Решение на Съвета на директорите от 03.10.2019г.)

I. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Обхват

Чл. 1. (1) Материалният обхват на настоящата политика обхваща всички случаи, в които УД заплаща или получава възнаграждение или комисиона, или предоставя или получава непарична облага във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

(2) Политиката се прилага по отношение на всички лица, наети от Управляващото дружество по трудово или гражданско правоотношение, във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ. Тези правоотношения произтичат от трудови и граждански договори, сключени между УД от една страна и неговите служители и външни изпълнители от друга, във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ, както и договори за управление сключени с членовете на Съвета на директорите (СД).

Основни принципи

Чл. 2. Възнаграждение, комисиона или непарична облага не се считат за приемливи, ако предоставянето на съответните услуги на клиента е пристрастно или нарушено в резултат на възнаграждението, комисионата или непаричната облага.

Чл. 3. Контролът по правилното прилагане на политиката, се изпълнява от отдел „Нормативно съответствие и вътрешен контрол“.

Чл. 4. Нормативни актове, приложими към настоящата Политика:

1. Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
2. 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 (Наредба № 58);
3. Директива № 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС (преработена) (наричана по-долу „MiFID 2“);
4. Регламент № 600/2014/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (15 май 2014 г.) относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент 648/2012/ЕС (MiFIR);
5. Делегирана директива (ЕС) 2017/593 НА КОМИСИЯТА от 7 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансовите инструменти и паричните средства, принадлежащи на клиенти, задълженията за управление на продукти и правилата, приложими към предоставянето или получаването на такси, комисиони или други парични или непарични облаги;

6. 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.

Използвани понятия

Чл. 5. Стимули: различни видове парични облаги (възнаграждения, комисиони и др.), непарични облаги и ползи, платени/предоставени или получени от УД от трета страна, различна от клиента, във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ, доколкото такива плащания не възпрепятстват УД да действа честно, справедливо и професионално в най-добрия интерес на своите клиенти и служи за подобряване качеството на предоставяните на клиента услуги.

Чл. 6. Друга непарична облага: облага, която в рамките на даването и приемането на обичайни бизнес подаръци има разрешена стойност 100 лв./ 50 евро. Предвид особеностите или местоположението на търговските отношения, стойността на подобна облага може да надвиши определения размер до разумна степен.

Чл.7. Коефициент на разходите към дохода: показва съотношението на направените разходи по отношение на услугите към реализирания доход за дадения период.

Чл. 8. Съответна организационна единица: организационна единица на УД, която - във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ - плаща или получава такса или комисиона, осигурява или получава непарична облага.

Чл. 9. Представителни разходи с разумна минимална стойност: Разходи, които са в рамките на обичайни бизнес подаръци и са на стойност до 100 лв. Стойността на представителните разходи може да надхвърли до разумна степен, предвид особеностите или местоположението на бизнес отношенията.

Чл. 10. Надзорен орган: Комисията за финансов надзор (КФН), действаща в качеството си на субект, който упражнява надзор върху дейността на управляващите дружества.

Чл. 11. Регистър на стимулите: регистър, който отговаря на изискванията за отчетност на УД, поддържан от функционалните звена на УД, които плащат или получават възнаграждения, комисиони и непарични облаги.

II. ОСНОВНИ РАЗПОРЕДБИ

Управление на конфликти на интереси

Чл. 12. (1) УД няма право да приема възнаграждение, комисиона или друга парична или непарична облага от трето лице, което не е представител на клиента, във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ, освен приемливи незначителни непарични облаги.

(2) УД няма право да предоставя възнаграждение, комисиона или друга парична или непарична облага на трето лице във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ на клиент, освен приемливи незначителни непарични облаги.

(3) Изключение от разпоредбите на ал. 1 и ал. 2 се допуска единствено, ако възнаграждението, комисионата или непаричната облага:

а) подобряват качеството на предлаганите на клиента услуги; и

б) предоставянето им не нарушава задължението на УД да действа честно, справедливо, професионално и в най-добър интерес на клиента.

Чл. 13. Плащанията или таксите/възнагражденията, които правят възможно или са необходими за предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ, като разходи за сетълмент, регулаторни такси или хонорари за правни услуги, които поради своя характер не могат да доведат до пораждането на конфликти със задълженията на УД да действа честно, коректно, професионално и в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти, не са предмет на изискванията, посочени в предходния член.

Подобряване на качеството на услугите, предоставяни на клиента

Чл. 14. Възнаграждението, комисионата или непаричната облага се считат предназначени да подобрят качеството на предоставяните услуги на клиента, ако:

- а) са обосновани от предоставянето на допълнителна услуга или услуга на по-висока стойност на съответния клиент, която е пропорционална на обхвата на получения стимул;
- б) не облагодетелстват пряко УД, акционерите или служители на УД, без същевременно да предоставят и съществена облага за съответния клиент;
- в) стимулт е обоснован от предоставянето на облага за съответния клиент.

Чл. 15. По отношение на чл. 14, б. „а“, изпълнението на условието може да включва:

1. обучения, подобряващи нивото на обслужване на клиента;
2. технически разработки и средства, осигуряващи надежден, бърз и сигурен достъп до информация във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ;
3. други услуги, свързани с подобряване на качеството и достъпа до обслужване.

Чл. 16. (1) УД, във връзка с дейността си по предоставяне на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ, трябва да изпълнява непрекъснато изискванията, предвидени в чл. 14 и чл. 15, докато продължава да плаща или да получава съответното възнаграждение, комисионата или непаричната облага.

(2) УД трябва във всеки един момент да може да докаже, че всички платени или получени възнаграждения, комисиони или непарични облаги са предназначени да подобрят качеството на съответната услуга за клиента като:

- а) поддържа вътрешен регистър, на всички възнаграждения, комисиони и непарични облаги, получени от УД от трета страна във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ;
- б) отбелязва по какъв начин възнагражденията, комисионите и непаричните облаги, платени или получени от УД, или тези, които УД възнамерява да използва, подобряват качеството на предоставяните услуги на съответните клиенти, и
- в) отбелязва предприетите мерки, за да не се нарушава задължението на УД да действа честно, коректно, професионално и в най-добър интерес на клиента.

Чл. 17. (1) Отдел „Нормативно съответствие и вътрешен контрол“ в УД води регистър на стимулите по чл. 16, ал. 2, б. „а“ със съдържанието в Приложение № 1, включващ:

- а) приетите парични облаги (например възнаграждения и комисиони) получени от трети страни;
- б) приетите стимули;
- в) приетите непарични облаги.

(2) Служителите от съответната организационна единица на УД уведомяват писмено (по електронна поща на e-mail aam@alfafunds.com или на хартиен носител) ръководителя на отдел

„Нормативно съответствие и вътрешен контрол“ за получените или предоставени стимули. Уведомяването се извършва своевременно, но не по-късно от 3 работни дни от получаване или предоставяне на стимул на трета страна, като се предоставя информация за третата страна, вида и размера на стимула, начина, по който стимулът подобрява предоставянето на услуги на клиента, както и друга относима информация.

Чл. 18. (1) Стимулите, приемани от трети страни, не трябва да носят облага директно в полза на УД, без клиентите да получат материална полза от това.

(2) Материалната полза, предоставена на клиентите, може да включва например по-бързо обслужване, въвеждане на елементи на услугата, които повишават опита и знанията на клиентите и др.

Информация на клиентите

Чл. 19. По отношение на плащанията или получените облаги, предоставени на или получени от трети лица, УД трябва да предостави на клиентите информацията, посочена в чл. 20 до чл. 22 включително.

Чл. 20. Съответното организационно звено разкрива на клиента преди предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ ясно, точно и разбираемо информацията за съществуването, естеството и размера на възнаграждението, комисионата или непаричната облага, платени или предоставени от или на трето лице или негов представител.

Чл. 21. Когато размерът на стимула не може да се определи, на клиента се предоставя информация за начина за неговото изчисляване. Информацията за незначителните непарични облаги може да бъде предоставена на клиента в обобщен вид, а за другите непарични облаги, получени или платени от УД във връзка с допълнителните услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ, предоставени на клиент, след остойностяването им, се оповестяват поотделно. УД предоставя информацията в рамките на предварителното оповестяване на информация за разходите и таксите пред клиенти.

Чл. 22. Най-малко веднъж годишно, докато УД получава (текущи) стимули във връзка с допълнителните услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ, предоставяни на съответните клиенти, УД информира клиентите си индивидуално относно действителния размер на плащанията или облагите, които са получени или платени.

Специални правила при управление на портфейл от финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента в съответствие със сключен с клиента договор

Чл. 23. (1) При предоставяне на услуги по управление на портфейл УД разпределя и прехвърля на клиентите всички възнаграждения, комисиони или парични облаги, платени или предоставени от трето лице или лице, действащо от името на трето лице, във връзка с предоставяните услуги на клиент. Прехвърлянето се извършва възможно най-скоро след получаването на възнагражденията, комисионите или паричните облаги, но не по-късно от 5 работни дни от получаването им.

(2) УД информира клиентите за възнагражденията, комисионите или паричните облаги, които са им прехвърлени, чрез периодичните отчети, предоставени на клиента.

Чл. 24. УД не може да приема стимули от трети страни за инвестиране в определени финансови инструменти, когато предоставя услуги по управление на портфейл.

Специални правила относно проучвания, предоставени от трети страни

Чл. 25. УД не заплаща проучвания за своя сметка или за сметка на свои клиенти. УД приема единствено безплатни проучвания. Приемане на дадено проучване се осъществява от отдел „Управление на портфейли“, ако то отговаря на условията за незначителна непарична облага. В случай, че проучването не отговаря на горепосоченото условие, то се отхвърля, като отдел „Управление на портфейли“ изпраща уведомление до изпращача, че УД не желае да получава подобни проучвания в бъдеще. Отдел „Управление на портфейли“ уведомява своевременно отдел „Нормативно съответствие и вътрешен контрол“ при отказ/отхвърляне на проучване.

Чл. 26. УД, финансовите анализатори и други заинтересовани лица, участващи в инвестиционни проучвания, нямат право да приемат стимули от лица с финансови интереси в областта на проучването.

Приемливи незначителни непарични облаги

Чл. 27. УД ще получава приемливи незначителни непарични облаги до 100 лв. единствено, ако те представляват:

а) информация или документация, свързана с финансов инструмент или инвестиционна услуга, която има общ характер или е персонализирана, за да отрази обстоятелствата на определен клиент;

б) писмени материали от трета страна, които са поръчани и платени от корпоративен емитент или потенциален емитент за промотиране на нова емисия на дружеството, или когато с трета страна е сключен договор и тя е получила плащане от емитента да изготви такива материали текущо, при условие че връзката е ясно оповестена в материалите и че материалите се предоставят по едно и също време на всички участници на капиталовия пазар, които желаят да ги получат, или на широката общественост;

в) участие в конференции, семинари и други обучителни събития относно ползите и характеристиките на конкретен финансов инструмент или инвестиционна услуга;

г) представителни разходи с разумна стойност, например за храна и напитки на бизнес среща или конференция, семинар или други мероприятия за обучение, посочени в буква „в“;

д) други незначителни непарични облаги, които безспорно повишават качеството на услугата, предоставяна на клиента, и като се има предвид общия брой на облаги, предоставени от едно образувание или група от образувания, и са с размер и характер, които няма да доведат до неспазване на задължението на УД да действа в най-добър интерес на клиента.

III. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящата Политика е приета на заседание на Съвета на директорите на „Алфа Асет мениджмънт“ ЕАД, проведено на 15.03.2018г. и са изменени с решение на Съвета на директорите от 03.10.2019г.

IV. ПРИЛОЖЕНИЯ И ДОПЪЛНЕНИЯ

Приложение 1: Регистър за стимули

за УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД

Иван Ненков – изпълнителен директор

