



ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост

НА УД „АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

I. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 1. Предмет на регулиране от настоящата Политика за ангажираност (Политика) са осъществяваните от управляващо дружество (УД) „АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД дейности по чл. 86, ал. 1, т. 1 и 2 и ал. 2, т. 2 от ЗДКИСДПКИ по инвестиране в акции на дружества, допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България и в други държави членки на ЕС при управление на инвестициите и дейността на колективни инвестиционни схеми, както и при управление на индивидуални портфейли.

Чл. 2. Ангажираността на УД се основава на следните принципи:

1. Съобразяване с инвестиционните цели, стратегия и политика, определени в Правилата по чл. 13, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), съответно в чл. 173, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ, в проспектите на управляваните колективни инвестиционни схеми (КИС), съответно в договорите за управление на индивидуални портфейли. В съответствие с тези документи се определя дали акциите, включително тези, търгувани на регулиран пазар в България или в друга държава членка на ЕС, са допустима инвестиция за съответния фонд или инвеститор, вида и дела на тази инвестиция в портфейла, определения икономически или географски сектор, изискванията за диверсификация и др.

2. Постигане на положителен резултат от инвестицията в дългосрочен план, изразяващ се както в нарастване на пазарната цена на акциите, така и в реализиране на текущи доходи под формата на дивиденди, съобразен с поетите рискове.

3. Увеличаване стойността на инвестициите чрез активна ангажираност в дейността на дружествата, в чиито акции се инвестира, включително във връзка с нейното социално въздействие, както и въздействието ѝ върху околната среда и тяхното корпоративно управление.

II. ОСНОВНИ ОТГОВОРНОСТИ НА УД

Чл. 3. Отговорностите на УД включват: осъществяване на наблюдение; комуникация с дружествата, в чиито акции се инвестира; упражняване на правото на глас и на други права, свързани с акциите и сътрудничество с другите акционери и заинтересовани лица.

(1) Осъществяването на наблюдение от УД се извършва по следния начин:

1. Инвестиционният консултант на УД наблюдава дейността на дружествата, в чиито акции УД е инвестирало или възнамерява да инвестира за сметка на управлявани

КИС или индивидуални клиенти, като редовно следи публично достъпната информация за тях, включително публикуваните периодични финансови отчети за дейността (годишни и междинни), публични съобщения за финансовото състояние, уведомления за разкриване на дялово участие в публичното дружество, друга регулирана периодична или инцидентно разкривана информация, включително вътрешна информация, която публичните дружества разкриват съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), актовете по прилагането му, Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията, и съответните приложими актове от вътрешното законодателство на съответната държава членка на ЕС.

2. За целта инвестиционният консултант следи информацията, разкривана от публичните дружества в информационните агенции, използвани от тях съгласно чл. 100т, ал. 3 ЗППЦК, както и публикувана на интернет страниците им. УД следи и анализира данните, публикувани от съответния регулиран пазар за търговията и цените на акциите на дружествата, в които инвестира или които представляват интерес за инвестиции, както и информацията, публикувана за дружествата в други специализирани информационни агенции за финансови новини и анализи, като infostock.bg, x3news.bg, investor.bg и др.

3. Инвестиционният консултант събира и анализира информация за дейността, управленската стратегия и целите на дружествата, за тяхната стопанска дейност, финансовите им и други резултати и свързаните с дейността им рискове, за капиталовата им структура, и възможното въздействие на тези дружества в социален аспект, върху околната среда или с оглед корпоративното им управление.

(2) Комуникацията с дружествата, в чиито акции се инвестира, се извършва по следния начин:

Чрез установяване и поддържане на активен диалог с мениджмънта на дружествата, в които се инвестира, като в зависимост от установената практика за всяко конкретно дружество тя може да се осъществява пряко или чрез директора за връзки с инвеститорите или друго овластено за целта лице или представител. УД се стреми да установи такава комуникация и да обсъжда въпроси както свързани с резултатите от дейността на дружествата, така и по отношение на въпроси, свързани с нейното социално въздействие или въздействие върху околната среда и корпоративното управление. Начинът на осъществяване на тази комуникация се съобразява с процента на притежаваните акции в капитала на дружествата и в крайна сметка се постига с упражняване на правото на глас по притежаваните акции съгласно чл. 3, ал. 3, но по принцип комуникацията с мениджмънта на дружествата не е насочена към даване на указания, а по-скоро към посочване на констатирани проблеми и начини за тяхното решаване или подобряване на определени аспекти от дейността на дружествата.

(3) Упражняване на правото на глас и на други права, свързани с акциите, се извършва по следния начин:

1. По правило УД винаги участва на общите събрания на акционерите на дружествата, в чиито акции е инвестирало за сметка на управлявана КИС или друг инвеститор, независимо от дневния ред на конкретното заседание или процента на притежаваните акции в капитала на дружеството или в портфейла на КИС/индивидуалния инвеститор.

2. Особено важно е участието на УД в общото събрание, когато в дневния ред са включени въпроси относно:

- изменение или допълнение на устава или други учредителни документи
- промяна в състава на управителните или контролни органи
- приемане на годишния финансов отчет
- вземане на решение за разпределяне на печалбата, включително изплащане на дивиденди
- избор на независим одитор
- приемане на решения за сключване на сделки на голяма стойност или с участието на заинтересовани лица по чл. 114 ЗППЦК или съответното приложимо законодателство на друга държава членка.

3. УД не прилага критерии за незначително гласуване поради предмета на гласуването, но може да прилага критерий за незначително гласуване предвид несъществения размер на дяловото участие в капитала на публичното дружество (под 5% от капитала на публичното дружество, притежаван от отделен КИС) или предвид незначителния дял на акциите в портфейла на КИС или другия инвеститор (под 5% от нетната стойност на активите), когато няма възможност за упражняване на правото на глас чрез кореспонденция или друг дистанционен способ и това е свързано с административни или други разходи за УД, които са неоправдани с оглед интересите на КИС, съответно не се поемат от инвеститора – клиент по договор за управление на индивидуален портфейл.

4. Правото на глас по акциите, притежавани от управлявани КИС, се упражнява от УД чрез неговите законни представители или чрез упълномощено от тях лице. За участие на общото събрание, включително чрез пълномощник, се спазват изискванията и процедурите, определени в приложимото законодателство на държавата членка по регистрация на публичното дружество, включително чл. 116 от българския ЗППЦК, който изисква за всяко конкретно заседание на общото събрание пълномощникът да е овластен с изрично писмено пълномощно с минимално определеното в тази разпоредба съдържание. Спазват се и разпоредбите за участие на общо събрание, определени в устава или други устройствени актове на публичното дружество, ако в тях са предвидени допълнителни условия или изисквания за регистрация и участие, включително чрез пълномощник, на общото събрание.

5. По отношение на представяване на инвеститор – клиент по договор за управление на индивидуален портфейл, УД може да участва на общо събрание и да го представлява, само ако е снабдено с изрично писмено пълномощно за конкретното общо събрание, отговарящо на изискванията на чл. 116 ЗППЦК или съответното приложимо законодателство на друга държава членка, както и на устава или другите устройствени актове на емитента на акциите.

6. При упражняването на правото на глас УД се ръководи от принципите на:
- доброто корпоративно управление;
 - справедливо и равностойно третиране на акционерите;
 - редовно публикуване на пълни годишни и междинни финансови отчети, и съобщения за финансовото състояние;
 - отговорност и компетентност на управителните органи, резултати от дейността им, отношение към акционерите и служителите на публичното дружество;
 - компетентност и независимост на одитора.

7. При упражняване на правото на глас УД взема предвид и възможното въздействие на всяко решение върху околната среда, социалните ангажименти и доброто корпоративно управление на публичното дружество.

8. УД винаги упражнява правата на глас по притежаваните акции в интерес на инвеститорите на КИС, съответно в интерес на инвеститора – клиент по договор за управление на индивидуален портфейл.

9. Когато инвеститорът – клиент по договор за управление на индивидуален портфейл е посочил начин на упражняване на правото на глас в пълномощното за представяване на общото събрание, УД не може да се отклони от указанията на инвеститора; то се придържа към горепосочените принципи при упражняване на правото на глас, когато в пълномощното липсват конкретни указания от инвеститора и/или УД е овластено да упражни правото на глас по своя преценка.

10. УД не използва услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

(4). Сътрудничеството с другите акционери и заинтересовани лица се извършва по следния начин:

1. УД действа отделно за всяка КИС, съответно инвеститор – клиент по договор за управление на индивидуален портфейл, когато ги представлява като акционери в общото събрание.

2. В зависимост от притежавания процент в капитала на публичното дружество и констатираните проблеми в дейността му, УД може да осъществи контакт с други инвеститори в публичното дружество с оглед упражняване на правата на миноритарните акционери, предвидени в чл. 118 ЗППЦК или аналогични разпоредби в законодателството на държавата по регистрация на публичното дружество. Разпоредбата на чл. 118 ЗППЦК дава възможност на акционери, притежаващи заедно или поотделно поне 5% от капитала, да: а) предявят пред съда исковете на дружеството, когато управителните му органи бездействат; б) да предявят пред окръжния съд по седалището на дружеството иск за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството; в) да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си; г) да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред; д) да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон, като това право не се прилага, когато в дневния ред на общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по чл. 114, ал. 1 ЗППЦК - лицата по ал. 1 нямат право да включват в дневния ред на общото събрание нови точки за вземане на решение по чл. 114, ал. 1 ЗППЦК.

3. УД може да търси контакт с други акционери в публичното дружество и с цел осъществяване на ефективна комуникация с мениджмънта.

(5). Управлението на конфликти на интереси се извършва по следния начин:

1. УД винаги действа в интерес на инвеститорите в КИС, съответно в интерес на инвеститорите – клиенти по договори за управление на индивидуални портфейли. УД се старее да избягва конфликти между собствените си интереси и тези на КИС, съответно инвеститорите в тях или инвеститорите – клиенти по договор за управление на портфейл, както и между интересите на отделни инвеститори.

2. УД винаги предпочита интереса на инвеститорите и клиентите пред собствения си интерес.

3. УД е приело и прилага вътрешни правила и процедури, които регулират дейността му във връзка с избягването на потенциални конфликти на интереси и третирането на реални конфликти на интереси, когато такива възникнат.

4. УД прилага Правила за третиране на конфликти на интереси, която определя принципите, процедурите и функциите на контрол, приложими към осъществявания от УД предмет на дейност.

5. При инвестиране на активите на няколко КИС в акции на едно и също публично дружество (доколкото това е възможно предвид приложимите инвестиционни ограничения) УД ще следва една и съща политика по отношение на инвестиционния хоризонт и цели при управление на инвестицията, включително по отношение на начина на упражняване на правото на глас по акциите. В този случай не се очаква да възникнат каквито и да било конфликти между интересите на отделните управлявани фондове или инвеститорите в тях, освен ако даден инвеститор е инвестирал индивидуално в даденото дружество и има различни цели при упражняване на правата по индивидуално притежаваните акции.

6. Ако УД е инвестирало за сметка на управляван фонд и едновременно с това за сметка на клиент по договор за управление на индивидуален портфейл в акции на едно и също дружество, при представляването им на общо събрание е възможно УД да гласува по различен начин по едни и същи въпроси от дневния ред, когато упражнява правата на глас по акциите, притежавани от фонда и когато представлява съгласно пълномощно инвеститор – клиент по договор за управление на индивидуален портфейл. В първия случай УД упражнява правата на глас по акциите на КИС по своя преценка в съответствие с принципите, изложени в настоящата политика, а във втория случай УД се съобразява с указанията на инвеститора – упълномощител относно начина на упражняване на правото на глас.

7. Във всички подобни случаи, в които могат да възникнат конфликти на интереси, УД ще се старее да третира фондовете и съответно, клиентите си, справедливо и равностойно.

IV. ПУБЛИКУВАНЕ НА И ДОСТЪП ДО ПОЛИТИКАТА

Чл. 4 (1) УД публикува настоящата Политика на интернет страницата си в 7-дневен срок от приемането ѝ, като при последващи изменения или допълнения в нея, УД публикува на интернет страницата си актуализираната Политика в 7-дневен срок от решението за приемане на измененията и допълненията.

(2) Достъпът до Политиката и до информацията за нейното изпълнение е безплатен.

(3) УД публикува на интернет страницата си ежегодно информация за изпълнение на настоящата Политика, която съдържа:

- общо описание на начина на гласуване;
- обяснение на най-важните гласувания;
- посочване, че УД не използва услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК;
- информация как е упражнено правото на глас по акциите в дружествата, в които е инвестирало за сметка на КИС или клиенти по договори за управление на портфейл, освен когато гласуването е незначително съгласно критерия за незначителност, посочен в З, ал. 3, т. 3.

(4) Горепосочената информация за изпълнение на Политиката се публикува в срок до три месеца след края на финансовата година, в която е упражнено правото на глас, като информацията трябва да остане достъпна до следващото публикуване.

Настоящата политика е приета на 21.09.2020г. от Съвета на директорите на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД на основание чл. 105а, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

за УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД

Членове на Съвета на директорите



Любомир Евстатиев



Иван Ненков



Мая Янкова