

Политика за управление на портфейли в най-добър интерес на клиента на УД "СКАЙ Управление на активи" АД ("Политика")

I. ЦЕЛ И ОСНОВАНИЕ ЗА ПОЛИТИКАТА

Чл. 1. Тази Политика е приета на основание чл.139, ал.7 от Наредба № 44 на КФН за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества („Наредба 44“) от Съвета на директорите на УД "СКАЙ Управление на активи" АД (по-долу „Дружеството“ или „УД“) на заседание, проведено на 31.01.2008 г. и променена с решение на Съвета на директорите от 02.08.2013, 05.02.2015 г., от 09.12.2020 г. и от 31.01.2022 г. Тази политика се прилага по отношение на дейността на УД по управление на портфейли (по-долу „Услугата“).

Чл. 2. (1) Целта на тази Политика е клиентите да бъдат информирани за условията за изпълнение на техните нареждания и да се осигури най-добро изпълнение на клиентските нареждания в най-добър интерес на клиента, когато УД дава нареждания за изпълнение на сделки за сметка на клиенти във връзка с управляван от УД портфейл на клиент.

(2) Тази Политика не се прилага спрямо клиенти, които са класифицирани като приемливи насрещни страни съгласно Правилата и критериите за класификация на клиентите, на които УД „СКАЙ Управление на активи“ АД извършва доверително управление на активи.

II. ДЕФИНИЦИИ

Чл. 3. Навсякъде в тази Политика, посочените по-долу дефиниции, ще имат значението, посочено срещу тях, освен при противоречие с легална дефиниция, в който случай последната ще има превес:

3.1. "Клиент" е физическо или юридическо лице, което се ползва от инвестиционни и/или допълнителни услуги, предоставяни от УД;

3.2. "Професионален клиент" е клиент, който притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането.

3.3. "Непрофесионален клиент" е клиент, който за своя сметка подлага на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на финансови инструменти, без да притежава необходимата квалификация или опит за това.

(Изм. с реш. на СД от 09.12.2020 г.) Клиентите се идентифицират в съответствие с Правилата и критериите за категоризация на клиентите, на които УД „СКАЙ Управление на активи“ АД извършва доверително управление на активи.

III. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ И ПРИНЦИПИ ПРИ УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛИ. НАЧИН НА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА УСЛУГАТА

Чл. 4. (1) УД управлява портфейла на клиента в най-добър интерес на клиента съобразно приетата от УД Политика.

(2) УД полага разумни усилия да установи най-добрата за клиента цена съгласно условията на сделката, размер на разходите, вероятност за изпълнение, както и всички други обстоятелства, посочени по-долу в чл.5 по-долу.

(3) УД не може да управлява портфейл на клиенти, ако те не са дали своето предварително съгласие с тази Политика.

(4) УД изпълнява пряко взетите от него инвестиционни решения относно предоставянето на Услугата (напр. в случай на записване на ценни книжа при първично публично предлагане, вкл. записване на дялове от колективни инвестиционни схеми, или пряко сключване на сделки с финансови инструменти между страните извън регулиран пазар, вкл. пряко сключване на сделки с държавни ценни книжа или

подобни инструменти, които не са приети за търговия на регулиран пазар), а когато това не е възможно поради нормативни ограничения, или поради други пречки от организационен или технически характер (вкл. липса на съответния лиценз съгласно приложимото законодателство, липса на членство на регулиран пазар, многостранна система за търговия или друго място за изпълнение на поръчки за сделки със съответния вид финансови инструменти, липса на членство или достъп до организации, осигуряващи клиринг и сетълмент по сключени сделки с финансови инструменти, липса на специфично технологично оборудване, софтуер и др.под.), както и в други случаи по преценка на съответния компетентен орган на Дружеството – посредством подаване на поръчки до избран от съответния клиент инвестиционен посредник, с който клиентът има сключен договор, или до инвестиционен посредник, избран от УД, и с който Дружеството има сключен договор за предоставяне на услуги за сметка на своите клиенти, ако клиентът надлежно е овластил Дружеството за това.

(Изм. с реш. на СД от 05.02.2015 г.) Информация за инвестиционните посредници, с които Дружеството има сключени договори за предоставяне на услуги за сметка на клиентите на УД, по отношение на сделки с всеки отделен клас финансови инструменти, се предоставя на клиента за конкретния инвестиционен портфейл, и се актуализира при необходимост.

(5) (Нова с решение на СД от 31.01.2022 г.) Специални инструкции на клиента. Клиентите на УД следва да имат предвид, че ако подадат на УД специални инструкции относно определено място на изпълнение, определено лице с което/чрез което да се изпълни взетото инвестиционно решение, времеви ограничения, определена цена и т.н., УД ще бъде длъжно единствено да ги предаде на инвестиционния посредник, чрез който ще бъде изпълнено съответното нареждане, като следи за спазването им от негова страна.

В допълнение, клиентите следва да имат предвид, че в случай на специални инструкции от тяхна страна, УД и инвестиционният посредник, чрез който ще се изпълни нареждането няма да бъдат длъжни да прилагат правилата за най-добро изпълнение, посочени в Политиката, съответно в политиката по изпълнение на нареждания на съответния инвестиционен посредник, а ще се счита, че най-доброто изпълнение е постигнато чрез съобразяването на изпълнението на нареждането с тези специални инструкции на клиента.

IV. ФАКТОРИ, КОИТО УД РАЗГЛЕЖДА И ОЦЕНЯВА ПРИ ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ПОДАВАНЕ НА НАРЕЖДАНЕ ПРИ УПРАВЛЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ ПОРТФЕЙЛ

Чл. 5. (1) УД постига най-добро изпълнение за клиента на базата на преценка на следните фактори:

(i). Цена: Цената на финансовите инструменти е важен фактор, който УД разглежда при подаване на нареждане при управление на клиентски портфейл. Този фактор, преценен заедно с разходите по изпълнение на нареждането, се счита от УД за най-важния фактор. Този фактор, наред с разходите, се счита за най-важен и при избора на място за изпълнение на нарежданията.

(ii). Разходи: Разходите във връзка с изпълнението на нарежданията е вторият по значимост фактор, който УД разглежда наред с цената за финансовите инструменти. Разходите, свързани с изпълнението, включват всички разходи, които са пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително такси за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, платими на трети лица, обвързани с изпълнение на нареждането. Разходите за определящи и за избора на място за изпълнение на нарежданията.

(iii). Бързина на изпълнението: От бързината на изпълнението на нарежданията зависи и цената на финансовите инструменти. УД отчита този фактор при избора на местата за изпълнение на нарежданията.

(v). Вероятност за изпълнение и сетълмент: УД преценява за всеки конкретен случай вероятността да бъде изпълнено клиентското нареждане и избира място на изпълнение на нареждането въз основа на това.

(vi) Обемът, естеството и и видът на поръчката

(vii). Всякакви други фактори, които са релевантни за постигането на най-добър резултат за клиента.

(2) При изпълнение на нареждания УД взема предвид относителната значимост на факторите за изпълнение по ал.1 по-горе съобразно следните критерии:

(i). характеристиките на клиента, включително дали е определен като непрофесионален или професионален клиент;

(ii). характеристиките на нарежданията на клиента;

(iii). характеристиките на финансовите инструменти, предмет на нареждането;

(iv). характеристиките на местата на изпълнение, към които нареждането може да бъде насочено за изпълнение.

(iiv). други обстоятелства, които могат да имат отношение в конкретния момент.

Следва да се има предвид, че УД ще се стреми към постигане на най-доброто изпълнение при предоставяне на Услугата, прилагайки посоченото в Политиката, но това не винаги гарантира, че най-добрият резултат ще бъде постигнат при всякакви обстоятелства - при всеки отделен случай има фактори, които могат да доведат до различни резултати при отделните сделки.

В дадени случаи УД няма да прилага приетата от него Политика, като например при големи пазарни сътресения и/или при вътрешни или външни системни аварии, когато възможността да се изпълни поръчката навреме (или изобщо) може да се окаже първостепенен фактор. В случай на повреда в системата е възможно УД и/или избраните от клиентите, съответно от Дружеството инвестиционни посредници да нямат достъп до което и да е място за изпълнение

V. МЕСТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ И ЛИЦА, НА КОИТО ЩЕ БЪДЕ ВЪЗЛОЖЕНО ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА НАРЕЖДАНИЯТА НА УД

Чл. 6. (1) (Изм. с реш. на СД от 31.12.2022 г.) Местата за изпълнение на нарежданията при управление на портфейла могат да бъдат: регулиран пазар, многостранна система за търговия (МСТ), организирана система за търговия (ОСТ), систематичен участник, маркет-мейкър, или друг доставчик на ликвидност или лице, което изпълнява сходни на изброените функции в трета държава, или друга система извън Европейския съюз с функции като регулиран пазар или многостранна система за търговия. За акции/дялове на предприятия за колективно инвестиране се прилага реда, предвиден в проспекта, който е записване/обратно изкупуване чрез управляващото дружество на обявената цена (която се основава на нетната стойност на активите) или покупка/продажба на регулирания пазар, на който акциите/дяловете са приети за търговия, а за акции/дялове на предприятия за колективно инвестиране от затворен тип: по общия ред, предвиден за акции, съответно по реда, предвиден за сделки с дялове.

(2) (Изм. с реш. на СД от 05.02.2015 г.) Информация за основните места за изпълнение на които УД смята да подава нареждания, се предоставя на клиента за конкретния инвестиционен портфейл, и се актуализира при необходимост.

(3) УД може да използва и други места за изпълнение, за които счете че са подходящи в съответствие с тази Политика. УД ще оценява и анализира редовно възможните нови места за изпълнение и ще актуализира ал.2 по-горе. В тази връзка клиентът следва да се запознава периодично със списъка на местата за изпълнение от интернет страницата на УД.

(4) (Изм. с реш. на СД от 31.01.2022 г.) С цел постигането на най-добър резултат за клиента, нарежданията могат да бъдат изпълнявани и извън регулиран пазар, многостранна система за търговия или организирана система за търговия, при условие, че клиентите са предварително уведомени и са дали изрично съгласие за това.

(5) Лицата, на които УД ще възлага да изпълняват нареждания по управление на клиентски портфейли ще бъдат лицензирани инвестиционни посредници. При предаване на нареждането, УД или определя изрично мястото за изпълнение на нарежданията си съобразно приетата Политика и съответно дава изрични инструкции на инвестиционния посредник, или УД подписва изрично споразумение с инвестиционния посредник за спазване на настоящата Политика. И в двата случая УД следи стандартите на изпълнение на инвестиционния посредник.

VI. ПРОВЕРКА И АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ПОЛИТИКАТА

Чл. 7. (1) УД постоянно следи за ефективността на тази Политика и за качеството на изпълнение на нарежданията при подаване и предаване им на инвестиционен посредник, и когато е необходимо взема мерки за отстраняване на установени нередности.

(2) УД веднъж годишно извършва проверка на тази Политика и споразуменията във връзка с тази Политика.

(3) Проверка по ал. 2 се извършва и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на УД постоянно да осигурява най-добри резултати за клиентите при използването на местата за изпълнение, които са включени в Политиката и инвестиционните посредници, които изпълняват нарежданията на УД при управление на клиентски портфейли.

(4) УД ще уведомява клиентите си за всяка промяна в Политиката, като пуска съобщение и актуализира последната на електронната страница на УД.

VII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Когато в практиката бъдат констатирани проблеми, чието преодоляване изисква изменение или допълване на тази Политика, Съветът на директорите може своевременно да я промени, като се ръководи от законовите изисквания.

§ 2. Изпълнителните директори могат да издават заповеди и инструкции по прилагането на тази Политика.

§ 3. Настоящата Политика се предоставя за сведение и изпълнение на членовете на Съвета на директорите на УД и на инвестиционния/те консултант/и, работещ/и по договор за УД при встъпването им в длъжност и същите предоставят декларация, че са запознати с тях, която се прилага към останалите документи, свързани с изпълнението на задълженията им в УД.

§ 4. Настоящата Политика се предоставя на всеки клиент, за който е относима за запознаване с нея. Политиката се публикува и на електронната страница на УД.

(Отм. с реш. на СД от 05.02.2015 г.) Приложение 1

(Отм. с реш. на СД от 05.02.2015 г.) Приложение 2