

Политика за най-добро изпълнение на поръчките на Райфайзен Асет Мениджмънт

Настоящата политика е създадена на основание чл. 133 от Раздел VI – Най-добро изпълнение на Наредба 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Настоящата политика е приета с решение на Управителния съвет на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД от 30.01.2017 г. и е одобрена с решение на Управителния съвет на Райфайзенбанк (България) ЕАД от 31.01.2017 г.

Политика за най-добро изпълнение на поръчките

Управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД приема настоящата политика за най-добро изпълнение на поръчките с цел осигуряване на най-добро изпълнение на сделките с активите в портфейлите на колективните инвестиционни схеми, които управлява, както и при управление на индивидуални портфейли¹. Управляващото дружество действа в най-добър интерес на управляваната от него колективна инвестиционна схема, когато изпълнява решения за сделки от името и за сметка на съответната схема при управление на портфейла ѝ.

Райфайзен Асет Мениджмънт (РАМ) предприема всички разумни действия, за да се постигне най-доброто изпълнение за своите клиенти. Най-добро изпълнение се определя като постигане на възможно най-добрия резултат, като се вземат предвид цената, разходите, срока на изпълнение, вероятността за изпълнение и сетълмент, обемът и видът на поръчката и, или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката.

Относителната значимост на тези фактори трябва да се определя от управляващото дружество чрез позоваване на следните критерии:

- цели, инвестиционна политика и специфични рискове за колективната инвестиционна схема,

Вземат се предвид, както са посочени в правилата и проспекта на съответния фонд.

- характеристики на поръчката

Характеристиките на поръчката включват дали е пазарна или лимитирана поръчка; размер на поръчката и възможно влияние върху пазара. За сделки с по-голям обем (в сравнение с размера на пазара), които имат голямо влияние върху ликвидността на пазара или я надхвърлят, най-важните фактори са: вероятност за частично или пълно изпълнение и сетълмент на поръчката.

- характеристики на финансовите инструменти, предмет на поръчката

Някои от най-важните фактори, засягащи финансовите инструменти включват: местни / чуждестранни ценни книжа; деривати, търгувани на регулиран/ОТС пазар; структурирани финансови инструменти; ликвидност на инструмента. Тези фактори са различни за различните видове инструменти: За акциите цената и разходите по изпълнение на поръчката се считат за най-важните фактори. За продукти, търгувани на извънборсов пазар (като фючърси, опции и други), вероятността за упражняване на инструмента и сетълмент на поръчката се считат за най-важните фактори.

Информация за формирането на цената на инструменти и продукти, разработени от РАМ и РБИ, ще бъдат предоставяни на клиентите при поискване.

¹ С решение на Управителния съвет на Райфайзенбанк (България) ЕАД, в качеството му на едноличен собственик на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД, управляващото дружество спира да предлага доверително управление на портфейли, считано от 19.07.2016 г.

Политика за най-добро изпълнение на поръчките

За продукти, придобити от РАМ от името на клиент, РАМ ще предостави цялата налична информация, получена от издателя на продуктите по заявка на клиента.

- характеристики на местата за изпълнение, към които може да бъде отнесена поръчката:

Към тях се включват качество на изпълнение и способност постоянно да бъдат предоставяни най-добри резултати, както и ликвидност, разполагаема на мястото на изпълнение. Политиката за най-добро изпълнение включва също Списък на местата за изпълнение (например извънборсови пазари, инвестиционни посредници при сключване на сделки с извънборсово търгувани инструменти, инвестиционни посредници при сключване на сделки с борсово търгувани инструменти, системи за многостранна търговия), които ще бъдат използвани от управляващото дружество за конкретен клас инструменти. Всяко място за изпълнение трябва да бъде избрано от управляващото дружество с дължимата грижа и внимание, за да се изпълнят по най-добър начин задълженията му за изпълнение.

- характеристики на клиента, включително и категоризиране на клиенти като "професионален" или "непрофесионален" клиент.

Стойността на всяка сделка е факторът с най-голямо значение за постигане на възможно най-добрия резултат за непрофесионални клиенти. Тази стойност се състои от цената на финансовия инструмент и всички разходи, свързани с изпълнение на поръчката (като такси за клиринг и сетълмент или платените комисионни на трети лица). Райфайзен Асет Мениджмънт взема предвид също и други фактори при изпълнение на поръчки, различни от стойността на сделката, чрез които могат да се постигнат най-добри резултати. За професионални клиенти, най-важните фактори са: цената, разходите, скоростта и пълнота на изпълнението.

При високоликвидни финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, основните фактори, които да бъдат зачетени с тегло най-малко 80% са: цената, разходите, скоростта, възможността за изпълнение на всички видове поръчки, изисквани от управляващото дружество (например пазарна поръчка, лимитирана поръчка, и т.н.), както и оперативните възможности на управляващото дружество да поставя, потвърждава и осъществява сетълмент на поръчките.

За по-малко ликвидни финансови инструменти, основните фактори, които се считат с тегло най-малко 80% са: цена, бързина и вероятност за изпълнение и сетълмент на поръчката.

За високоликвидни финансови инструменти се считат тези инструменти, за които управляващото дружество не допуска, че общия обем на притежаваните

Политика за най-добро изпълнение на поръчките

от всички фондове инструменти от конкретния вид, надхвърля 50% от среднодневния търгуван обем на регулиран пазар.

Управляващото дружество се задължава да следи редовно за ефективността на Политиката за най-добро изпълнение на поръчките, за да се идентифицират и, когато е необходимо, да се коригират евентуални недостатъци. Прегледът трябва да се извършва на годишна база, както и при всяка съществена промяна, която влияе на способността на дружеството да продължи да получава възможно най-добрия резултат за управяваните от него колективни инвестиционни схеми.

Политика за най-добро изпълнение на поръчките

Приложение 1

Списък с основни места за изпълнение²

1. извънборсов пазар на ДЦК
2. извънборсов пазар на дялове на главните схеми
3. регулиран пазар на Българска фондова борса – София АД

² Списъкът не е изчерпателен.