

Политика за обединение и разпределяне на поръчките на Райфайзен Асет Мениджмънт

Настоящата политика е създадена на основание Раздел VII – Изпълнение на сделки с активите на колективната инвестиционна схема и изисквания към регистрирането им и съхраняването на информация за тях, чл. 135-137 от 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 обединение и разпределяне на поръчките

Управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД приема настоящата политика за обединение и разпределяне на поръчките с цел надлежно, правилно и бързо изпълнение на сделките с активите в портфейлите на колективните инвестиционни схеми, които управлява.

Политиката има за цел:

- Да гарантира, че изпълнените от името и за сметка на колективните инвестиционни схеми поръчки са надлежно и вярно вписани и разпределени
- Да изпълнява последователно и надлежно сравними поръчки на колективните инвестиционни схеми
- Да осигури разпределението на финансовите инструменти или парични суми, получени при сетълмент на изпълнени поръчки, да се преведат незабавно и точно по сметката на съответната колективна инвестиционна схема
- В случай на обединение на поръчки, интересите на всички колективни инвестиционни схеми, участващи в сделката, да останат ненакърнени.
- Управляващото дружество не може да злоупотребява с информация, свързана с висящи (неизпълнени) поръчки, подадени за сметка на колективните инвестиционни схеми. Дружеството предприема всички разумни стъпки да предотврати злоупотребата с такава информация от страна на лицата, които работят по договор за него.

Политиката за обединение и разпределяне на поръчки е приложима за при изпълнение на сделки от името и за сметка на всички колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД. Тя е приложима и за портфейли под доверително управление, в случай че управляващото дружество възобнови практиката по предоставянето на тази услуга¹.

Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД приема следните основополагащи принципи:

1. Забранено е обединението на поръчки от името и за сметка на колективни инвестиционни схеми с поръчки за собствена сметка на управляващото дружество.
2. Забранено е обединението на поръчки от името и за сметка на колективни инвестиционни схеми с поръчки от името и за сметка на клиенти на доверително управление на управляващото дружество.
3. Забранено е обединението на поръчки от името и за сметка на клиенти на доверително управление с поръчки за собствена сметка на управляващото дружество.

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 обединение и разпределяне на поръчките

4. Управляващото дружество може да обединява само нареждания, касаещи един и същ вид финансови инструменти и нареждания, които не се различават по своя вид и същност.

Обединение на поръчки от името и за сметка на две или повече колективни инвестиционни схеми, управлявани от „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД е допустимо само с цел да повиши ефективността при изпълнение на инвестиционно решение и по-конкретно с цел намаление на транзакционните разходи.

Обединяване на поръчки е допустимо само при наличието на адекватна и действаща Политика за обединение и разпределяне на поръчките. Политиката съдържа предписания и правила за справедливо разпределение на обединени поръчки, включително как обемът и цената на поръчките определят разпределението и как се третира частичното изпълнение на поръчки.

Управляващото дружество може да обединява поръчки, касаещи един и същ финансов инструмент.

Управляващото дружество не може да обединява:

- различни по вид поръчки: например лимитирани с пазарни;
- еднакви по вид поръчки с различни параметри: например лимитирани поръчки с различна цена;
- поръчки с еднакви параметри, но подадени в различен времеви диапазон: например в различна борсова сесия;
- поръчки с еднакви параметри, но с различно място на изпълнение: например две различни борси;
- поръчки с различни параметри за количествено изпълнение: например „цялостно изпълнение“ и „частично изпълнение“;
- поръчки за ценни книжа, които не се съхраняват в една и съща депозитарна институция.

В случай че има частично изпълнение на обединените поръчки, Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД стриктно съблюдава принципа за пропорционално разпределение, съгласно който всяка поръчка има тегло във финалното разпределение, което е еквивалентно на първоначално подаденото в поръчката количество. Горното правило е валидно за поръчки с лимитирана цена.

В случай че управляващото дружество подаде поръчка за покупка или продажба на ценни книжа за две или повече колективни инвестиционни схеми по пазарна цена, поръчките се изпълняват съгласно принципа на времевия приоритет на подаване на поръчката.

В случай че обединените поръчки са изпълнени на по-благоприятна цена от зададената, цялата изгода принадлежи на колективните инвестиционни схеми.

Политика за обединение и разпределяне на поръчките

В случай че обединени лимитирани поръчки са изпълнени частично на няколко различни цени, количеството се разпределя пропорционално при спазване на времеви приоритет на поръчките.

Процесът по справедливо разпределение на поръчките се контролира от служител на звено Управление на риска и всяко различие или нарушение на горните правила се докладва незабавно на Управителния съвет на управляващото дружество.

Управляващото дружество преглежда политиката ежегодно, както и при наличието на съществена промяна, която влияе на способността на дружеството да продължи да получава възможно най-добрия резултат за управляваните от него колективни инвестиционни схеми.