

Политика за възлагане на изпълнение на поръчки на Райфайзен Асет Мениджмънт

Настоящата политика е създадена на основание чл. 134 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 възлагане на изпълнение на поръчки

Управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД приема настоящата политика за възлагане на други лица на изпълнението на поръчки от името и за сметка на колективните инвестиционни схеми, които управлява¹. Политиката се прилага по отношение нарежданията за изпълнение на сделки, които управляващото дружество възлага на инвестиционни посредници.

Управляващото дружество действа в най-добрия интерес на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, когато възлага на други лица изпълнението на поръчките от името на тези схеми при управление на активите им. Управляващото дружество предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за съответната колективна инвестиционна схема, като се вземат предвид:

- Цената
- Разходите
- Срокът
- Вероятността от изпълнение
- Сетълментът
- Обемът
- Естеството на поръчката
- Всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнение на поръчката.

За да определи значението на горните фактори, управляващото дружество прилага критерии съгласно чл. 133, ал. 2 от Наредба №44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, като взема предвид:

- Целите, инвестиционната политика и специфичните рискове за колективната инвестиционна схема, както са посочени в правилата и проспекта на фонда
- Характеристиките на поръчката
- Характеристиките на финансовите инструменти, предмет на поръчката
- Характеристиките на местата за изпълнение, към които може да бъде отнесена поръчката.

Управляващото дружество може да избере един или повече инвестиционни посредници, към които да подава нареждания за сделки с финансови инструменти от името и за сметка на управлявана от него колективна инвестиционна схема. Инвестиционният посредник предоставя необходимото посредничество при сключването на сделка между 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 възлагане на изпълнение на поръчки

действащо за сметка на колективна инвестиционна схема, и друга насрещна страна или борса.

Управляващото дружество може да пласира поръчки от името и за сметка на колективните инвестиционни схеми, които управлява, само на инвестиционни посредници, които са в списъка с одобрени инвестиционни посредници на управляващото дружество.

Управляващото дружество избира инвестиционен посредник с дължимата грижа и внимание. Всеки инвестиционен посредник, на който управляващото дружество възлага изпълнение на поръчки, трябва да отговаря на следните условия:

- Да е със седалище и адрес на управление в държавата, в която е регистрирано управляващото дружество или в страна членка на Организацията за Икономическо Сътрудничество и Развитие (ОИСР).
- Да е обект на постоянен надзор от страна на публичните органи.
- Да е проверен и потвърден от звено Нормативно съответствие, че в базата данни WORLD CHECK няма вписани сигнали и лицензът му е валиден. За инвестиционни посредници, действащи в страни с по-висок риск съгласно Списък със страните на Групата Райфайзен, трябва да бъдат прилагани повишени изисквания за внимание.

При избора на инвестиционен посредник следва да се прилагат следните критерии:

- Възможност за постигане на най-добър резултат за колективната инвестиционна схема в съответствие с Политиката за най-добро изпълнение на поръчки
- Препоръки, с които разполага управляващото дружество.

При избор на инвестиционен посредник за търговия с борсово-търгувани деривати, следва да се приложат допълнителни критерии:

- Оценка на брокера или дружеството, което държи обезпечението; в допълнение кредитните лимити за брокера или дружеството, съхраняващи обезпечението следва да бъдат надлежно и предварително одобрени.
- Възможност за предоставяне на услуги, които покриват изискванията на Регламент (ЕС) 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 по отношение на извънборсови деривати, централни контрагенти и регистри на транзакции.

Избраните инвестиционни посредници, на които се възлагат поръчки от името и за сметка на колективните инвестиционни схеми, трябва да бъдат одобрени от Управителния съвет на управляващото дружество. След това инвестиционният

Политика за възлагане на изпълнение на поръчки

посредник се вписва в списък с одобрените инвестиционни посредници на управляващото дружество.

Управляващото дружество следва да избягва прекалено голям брой обслужващи инвестиционни посредници за борсово-търговани инструменти, където съгласно стандартите в Групата Райфайзен е препоръчително да има два брокера на клас финансови инструменти.

Управляващото дружество сключва договор за изпълнение на поръчка, само ако с този договор не нарушава задълженията си по чл. 134 от Наредба 44. Управляващото дружество предоставя на притежателите на дялове подходяща информация относно установената политика, както и относно всякакви съществени промени в нея.

Управляващото дружество следи за надлежно, правилно и бързо изпълнение на сделките с активите в портфейлите на колективните инвестиционни схеми, които управлява.

Управляващото дружество следи:

- Всички поръчки да са надлежно, навременно и вярно вписани, изпълнени и разпределени
- Финансовите инструменти или паричните средства, предмет на конкретна сделка, получени при сетълмент, да бъдат преведени незабавно и точно по сметката на колективната инвестиционна схема/клиента.

Управляващото дружество не може да злоупотребява с информация, свързана с висящи (неизпълнени) поръчки, подадени за сметка на колективната инвестиционна схема. Дружеството предприема всички разумни стъпки да предотврати злоупотребата с такава информация от страна на лицата, които работят по договор за него.

Всички инвестиционни посредници, на които управляващото дружество възлага изпълнение на поръчки, съгласно настоящата политика, трябва да бъдат преразглеждани най-малко веднъж годишно. Резултатите от прегледа трябва да бъдат представени на Управителния съвет на управляващото дружество.

Управляващото дружество редовно следи за ефективността на приетата политика и по-специално за качеството на изпълнението от страна на определените в настоящата политика субекти и ако е необходимо, отстранява констатирани недостатъци.

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.

Политика за възлагане на изпълнение на поръчки

Приложение 1

Списък със субектите, на които може да бъде възложена поръчка от управляващото дружество

1. Райфайзенбанк (България) АД