

ПОЛИТИКА НА УД “ДИ ВИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ОЦЕНКА ЗА УМЕСТНОСТ

Политиката на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД за извършване на оценка за уместност (Политиката) е разработена и приета в във връзка с: чл. 86, ал. 3 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ); чл. 78 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и § 4, ал. 3 от Допълнителните разпоредби на същия закон; Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива и Насоките относно определени аспекти на изискванията на MiFID (06/11/2018 | ESMA35-43-1163) за годност от 06.11.2018 г., издадени от Европейския орган за ценни книжа и пазари.

Целта на настоящата Политиката е да определят основните принципи и изисквания, от които се ръководи УД “Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД (УД/Дружеството), при извършване на оценка за уместност относно предоставяните от него допълнителни услуги по управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти и предоставяне на инвестиционни консултации (съвети) относно финансови инструменти, в рамките на издадения му лиценз.

Оценката за уместност обхваща целия процес по събиране и впоследствие актуализиране на информацията относно даден клиент, и последващата оценка от страна на УД дали даден финансов инструмент е подходящ за този клиент, основана и на задълбоченото разбиране от Дружеството на финансовите инструменти, които може да препоръча на клиента, или в които може да инвестира от негово име, за да действа в най-добрия интерес на клиента. При извършването на оценката УД следва да предостави на клиентите или потенциалните такива точно и ясно обяснение относно причините за събиране на исканата от тях информация, както и значението на нейната актуалност, точност и пълнота.

УД прилага индивидуален подход, при осъществяване на процеса по събиране на информацията. Обхватът на събираната информация от клиентите може да варира, като се отчитат типът и категоризацията на клиента, неговите нужди и характеристики, видът и характеристиките на всички елементи на услугите, които се предоставят или предстои да бъдат предоставяни (инвестиционни консултации (съвети) или управление на индивидуален портфейл), видът на финансовите инструменти или сделката, както и други особености.

1. ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ ПРИ ИЗВЪРШВАНЕ НА ОЦЕНКА ЗА УМЕСТНОСТ

1.1. Извършването на оценка за уместност е задължително по отношение на всички клиенти или потенциални клиенти, на които УД предоставя или предстои да предоставя услуги по управление на индивидуален портфейл или инвестиционни консултации (съвети).

1.2. УД задължително уведомява клиента или потенциалния клиент, че последният трябва да предоставя на УД изчерпателна, точна и актуална информация при извършването на оценката за уместност, за да може УД да му препоръча подходящи продукти и услуги, и да действа в негов най-добър интерес.

1.3. УД следва да е убеден, че клиентът или потенциалният клиент разбира какво е това инвестиционен риск и връзката между него и възвръщаемостта на инвестициите.

1.4. УД следва да е убеден, че информацията, събрана за клиента е надеждна, точна, последователна и непротиворечива, като същата задължително се разглежда в нейната цялост.

1.5. Оценката за уместност се извършва от УД, като не се разчита на самооценката на клиента или потенциалния клиент.

1.6. УД извършва оценка за уместност преди сключването на договор за управление на индивидуален портфейл или преди сключване на договор за предоставяне на инвестиционни консултации (съвети) относно финансови инструменти.

1.7. УД извършва оценка за уместност и при всеки случай на последваща промяна в информацията, предоставена от клиента или събрана от самото УД.

1.8. УД извършва оценката за уместност чрез свои служители, които разбират и са напълно наясно със своите задължения в тази връзка и имат адекватно ниво на умения, знания и експертен опит.

1.9. УД информира клиента или потенциалния клиент за извършената оценка за уместност като му предоставя същата на траен носител незабавно след нейното изготвяне.

2. СЛУЧАИ, ПРИ КОИТО НЕ СЕ ИЗВЪРШВА ОЦЕНКА ЗА УМЕСТНОСТ

2.1. УД може да не извършва оценка за уместност, ако такава вече е била направена при предходно предоставяне на услуга на съответния клиент, и УД е установило по недвусмислен и категоричен начин, че няма промяна във вече предоставената, събраната, и/или известната на УД информация, въз основа на която е извършена предходната оценка и не са налице причини, които да налагат нейната актуализация.

2.2. В случай на отказ на клиент да предостави необходимата информация за извършване на оценката за уместност, УД отказва да предостави исканата услуга по управление на индивидуален портфейл или предоставяне на инвестиционни консултации (съвети).

3. СЪБИРАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ОЦЕНКА ЗА УМЕСТНОСТ

3.1. Оценката за уместност се извършва въз основа на предоставена от клиента или потенциалния клиент информация, която се оценява по последователен начин и в нейната цялост, независимо от способите, използвани за събирането ѝ.

3.2. Способите, които УД прилага за събиране на информация за извършване на оценка за уместност, могат да бъдат различни съобразно типа клиент, неговата категоризация като професионален или непрофесионален клиент, естеството и мащаба на дейността му (за юридически лица и други правни образувания), неговите инвестиционни цели, знания и опит, способности за поемане на финансови загуби и др.

3.3. УД може да прилага следните способи за събиране на информация:

а) въпросник - като въпросите са ясни, изчерпателни и разбираеми и не се използва подвеждащ, объркващ, неточен и прекалено технически език; оформлението на въпросите е такова, че не насочва клиента или потенциалния клиент към определен избор, като не се събира информация за няколко елемента чрез един въпрос; редът на задаване на въпросите е внимателно обмислен и логически обоснован; УД проследява дали клиентът, или потенциалният клиент, е обърнал внимание и е отговорил на всички въпроси;

б) информация и документи, събрани и/или станали известни в хода на вече установените договорни отношения като:

– информация относно приложими нормативни изисквания към клиента в зависимост от типа клиент и дейността, която извършва;

– документи и информация, предоставени от клиента, и с които УД е необходимо да се съобразява при предоставяне на услугите (напр. инвестиционна политика, вътрешнонормативни правила, решения на дружествени органи и комитети и др.);

– информация, предоставена или станала известна на УД по време на извънредни или регулярни срещи или дискусии, провеждани с клиента или с негови представители;

– информация и документи, събрани или станали известни на УД в хода на извършване на комплексна проверка на клиента, във връзка с изпълнение на изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и Правилника по прилагането му.

3.4. УД изисква от клиента или потенциалния клиент информация относно:

а) знанията на клиента или потенциалния клиент и опита му във връзка с желаната услуга (управление на индивидуален портфейл или инвестиционни консултации (съвети)), включително относно видове услуги, сделки и финансови инструменти, с които той е запознат; естество, обем и честота на сделките на клиента или потенциалния клиент с финансови инструменти; период, през който те са сключвани; сфера и степен на придобитото от клиента или потенциалния клиент образование, професия или значима предишна професия;

б) способността на клиента или потенциалния клиент да понася загуби, неговото финансово състояние, включително относно източника и размера на редовния му доход;

неговите активи, включително ликвидни активи, инвестиции и недвижима собственост; неговите редовни финансови задължения;

в) инвестиционните цели на клиента или потенциалния клиент и допустимото за него ниво на риск, включително относно информация за продължителността от време, през което клиентът или потенциалният клиент желае да държи инвестицията; неговите предпочитания по отношение на поемането на риск; неговия рисков профил и целите на инвестицията.

3.5. При събиране на информацията за извършване на оценка за уместност УД може да поиска и данни за:

а) семейно положение на клиента или потенциалния клиент и дали средствата, които се предвижда да бъдат инвестирани, са лични;

б) предстоящи промени в семейството;

в) възрастта на клиента или потенциалния клиент;

г) заетост на клиента или потенциалния клиент, степен на сигурност на работното място или предстоящо пенсиониране;

д) бъдещи финансови ангажименти за клиента или потенциалния клиент, които следва да се финансират и следва ли бъдещата инвестиция да е ликвидна;

е) знанията и опита на клиента или потенциалния клиент относно финансовите продукти и свързаните с тях рискове;

ж) дали клиентът или потенциалният клиент разбира и е наясно с основни финансови понятия като инвестиционен риск, риск от концентрация, компромис между риск и възвръщаемост;

з) наличието или липсата на предпочитания на клиента или потенциалния клиент по отношение на екологичните, социалните и управленските фактори.

3.6. УД събира информацията по т. 3.4. от всички клиенти или потенциални клиенти, които желаят да сключат договор с УД за управление на индивидуален портфейл, или за предоставяне на инвестиционни консултации (съвети).

3.7. В случаите когато е налице представителство по отношение на клиента или потенциалния клиент, УД се води от следните принципи:

а) за клиент юридическо лице (в зависимост от неговата категоризация) - информацията се изисква по отношение на юридическото лице, включително информацията за финансовото състояние и инвестиционните цели, а ако се предоставя информация за знания и опит, то тя се отнася за неговите представители;

б) за клиент физическо лице, представлявано от представител - информацията за финансовото състояние и инвестиционните цели се изисква за представляваното лице, а за знанията и опита – за представителя;

в) за група от физически лица – събира се информация за всеки отделен член на групата и оценката за уместност се извършва по отношение на всеки отделен клиент или потенциален клиент. В тази хипотеза, ако между особеностите на отделните клиенти или потенциални клиенти има съществена разлика, УД взема предвид информацията за клиента – част от групата с най-малко знания и опит, най-слабо финансово състояние

или най-консервативни инвестиционни цели. Ако разликата в характеристиките на отделните клиенти е непреодолимо голяма, УД няма да може да предостави съответната услуга на тези клиенти или потенциални клиенти като група, а само поотделно.

3.8. УД е длъжно да предупреди клиента или потенциалния клиент, че:

а) отказът за предоставяне на необходимата информация ще доведе до отказ от страна на УД да предостави исканата услуга;

б) предоставянето на неточна, непълна, невярна или неактуална информация ще доведе до реална възможност УД да предостави несъобразена с нуждите и възможностите на клиента или потенциалния клиент инвестиционна услуга.

в) при настъпила промяна относно събраната информация и документи във връзка с извършена оценка за уместност, клиентът следва да актуализира съответната информация и документи при първа възможност, след настъпване на промените.

4. ОБХВАТ НА ОЦЕНКАТА ЗА УМЕСТНОСТ. ИЗКЛЮЧЕНИЯ

4.1. Въз основа на събраната информация съгласно т. 3. по-горе и вземайки предвид естеството и обхвата на предоставяната услуга, УД преценява доколко конкретна сделка, която ще бъде препоръчана при инвестиционните консултации (съвети) или сключена в хода на предоставяне на услуга по управление на индивидуален портфейл, отговаря на следните критерии:

а) сделката е съобразена с инвестиционните цели на клиента или потенциалния клиент, включително допустимото за него равнище на риск;

б) клиентът или потенциалният клиент е в състояние да понесе финансово всички инвестиционни рискове, съизмерими с неговите инвестиционни цели;

в) клиентът или потенциалният клиент разполага с нужния опит и знания, за да може да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл от финансови инструменти.

4.2. При управление на индивидуален портфейл или при предоставянето на инвестиционни консултации (съвети) на клиент или потенциален клиент, категоризиран като професионален, УД има право да предположи и да приеме, че той разполага с нужното равнище на опит и знания, за да може да разбере рисковете по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които е категоризиран като такъв.

4.3. При предоставяне на инвестиционни консултации (съвети) на клиент, категоризиран като професионален, доколкото попада в някоя от изрично предвидените по закон категории професионални клиенти, а не е прекатегоризиран като такъв по негово искане, УД има право да приеме, че този клиент е в състояние да понесе финансово всички свързани инвестиционни рискове, съизмерими с неговите инвестиционни цели.

4.4. При извършване на оценката за уместност УД взема предвид:

а) цялата налична информация за клиента или потенциалния клиент, включително текущия инвестиционен портфейл на клиента или потенциалния клиент, ако има такъв, както и разпределението на активите в него;

б) всички съществени характеристики на инвестициите, включително всички съответни рискове и преки или непреки разходи на клиента или потенциалния клиент.

4.5. В случаите, когато УД има текущи взаимоотношения с клиент (например при предоставяне на текущи консултации (съвети) или услуги за управление на портфейл), той следи и поддържа наличната за клиента информация, така че същата да бъде актуална, в степен, която да позволява на УД да действа в най-добър интерес на клиента при предоставяне на посочените услуги. За целта УД преглежда информацията за клиента поне веднъж годишно, като при необходимост изисква от клиента предоставянето на актуална или допълнителна информация.

5. ОСОБЕНОСТИ ПРИ ИЗБОР ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В РАВНОСТОЙНИ ПРОДУКТИ

5.1. Въз основа на извършената оценка за уместност при предоставянето на услугите по управление на индивидуален портфейл или инвестиционни консултации (съвети) или при тяхното изпълнение (по отношение на конкретен финансов инструмент), УД отчита възможните инвестиционни алтернативи, които могат да отговорят на профила на клиента или потенциалния клиент, като се вземат предвид сложността на продуктите и разходите. При разглеждане на разходите УД взема предвид всички разходи и такси за клиента и техния размер. В общия случай, при равни други условия, се предпочитат услуги и инструменти с по-ниски разходи и степен на сложност.

5.2. В зависимост от типа клиент и неговата категоризация, и на основата на извършената оценка за уместност, при предоставянето на услугите по управление на индивидуален портфейл или инвестиционни консултации (съвети), УД може да избере или препоръча по-скъп или сложен продукт като се съобрази и с други критерии (напр. диверсификация на портфейла, ликвидността, нивото на риска и др.). В тази хипотеза УД уведомява клиента за това свое решение и следва да го обоснове и документира.

5.3. Цялата документация в случаите по т. 5.2 се проверява от отдел „Нормативно съответствие“.

6. ОСОБЕНОСТИ ПРИ ИНВЕСТИРАНЕ ЧРЕЗ ЗАМЯНА НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

6.1. При предоставяне на услуга, включваща замяна на финансови инструменти (замяна на инвестиции) чрез продажба на финансов инструмент и закупуване на друг, или чрез упражняване на право на промяна по отношение на съществуващ финансов инструмент, УД съпоставя съществуващата и бъдещата инвестиции, като получава необходимата информация за инвестициите на клиента и извършва анализ на разходите и ползите от замяната на финансови инструменти. При извършване на анализа УД взема предвид всички разходи и такси за клиента и техния размер. УД би могло да препоръчва/извършва замяната, ако ползите от замяната са по-големи от разходите. Ползите за клиента могат да се изразяват както в реализирането на по-висока печалба, така и в избягването на евентуални загуби.

Когато предоставя инвестиционни съвети, УД уведомява клиента дали ползата от замяната е по-голяма от свързаните с нея разходи.

6.2. При извършване на анализа по предходната точка и в зависимост от типа клиент и неговата категоризация, както и с оглед на извършената оценка за уместност, УД би могло да вземе предвид както парични, така и непарични фактори, като:

- очакваната нетна възвръщаемост на предложената алтернативна сделка спрямо очакваната нетна възвръщаемост на съществуващата инвестиция;

- промяна в обстоятелствата и нуждите на клиента (напр. необходимост от ликвидност в краткосрочен план);

- промяна в характеристиките на продуктите и/или пазарните обстоятелства;

- ползите за портфейла на клиента, произтичащи от замяната (увеличение на диверсификацията; по-голямо привеждане на рисковия профил на портфейла в съответствие с целите на клиента по отношение на риска; увеличение на ликвидността на портфейла; намаляване на общия кредитен риск на портфейла и др).

6.3. Изискванията на т. 6.1 и т. 6.2 не се прилагат за услугите, предоставяни на професионални клиенти, освен ако тези клиенти заявят пред УД в електронен формат или на хартия, че желаят да се ползват от предвидените в тези разпоредби права.

6.4. Отдел „Нормативно съответствие“ следи и контролира риска от неспазване на задълженията за оценка на разходите и ползите от препоръчаната/ите замяна/замени на инвестиция/и.

6.5. УД води регистър на комуникацията с клиентите, посочена в т. 6.3.

7. СПЕЦИФИЧНИ ИЗИСКВАНИЯ ПРИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА УСЛУГИТЕ УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ И ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ (СЪВЕТИ) НА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ

7.1. При извършване на оценката за уместност във връзка с предоставяне на инвестиционни консултации (съвети) по отношение на непрофесионален клиент, УД предоставя на клиента в писмена форма общо описание на консултацията (съвета) и обосновка защо дадената препоръка е подходяща за него, включително как тя отговаря на целите и индивидуалните обстоятелства, с оглед на изисквания срок на инвестицията, знанията и опита на клиента, отношението на клиента към риска и способността на клиента да понесе загуба, както и информация за това дали препоръчаните услуги или инструменти могат да наложат клиентът да иска периодичен преглед на своите условия. В хипотезата на т. 6.1 в информацията до клиента се включва и ясно обяснение на причините, поради които ползите от препоръчаната замяна на инвестицията са по-големи от разходите за нея.

7.2. Когато предоставената инвестиционна консултация (съвет) на непрофесионален клиент изисква периодичен преглед на условията на препоръчаната инвестиция, както и при управление на индивидуален портфейл на непрофесионален клиент, УД най-малко веднъж годишно, а ако рисковият профил на клиента, вида на инструментите или

значими за клиента събития го налагат - и по често, извършва преглед на оценката за уместност и предоставя на клиента доклад със съдържанието по т. 7.1.

7.3. УД уведомява клиента, когато предоставената от него допълнителна информация води до промяна в профила му, независимо дали профилът става по-рисков, или по-консервативен.

8. ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ (СЪВЕТИ) И ПРИ УПРАВЛЕНИЕ НА ИНДИВИДУАЛЕН ПОРТФЕЙЛ

8.1. УД не предоставя инвестиционни консултации (съвети) и не извършва управление на индивидуален портфейл на клиент или потенциален клиент, за който съответната услуга е неподходяща съобразно извършената оценка за уместност.

8.2. УД не предоставя инвестиционни консултации (съвети) и не взема инвестиционни решения при управление на индивидуален портфейл относно финансови инструменти, които са неподходящи за клиента съобразно извършената оценка за уместност.

9. ПРИЛОЖЕНИЕ И КОНТРОЛ

9.1. Политиката на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД за извършване на оценка за уместност се приема и при необходимост се изменя и/или допълва с решение на Съвета на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД.

9.2. Изпълнението на настоящата политика се осъществява от отдел „Управление на портфейли“ в УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД.

9.3. Контролът по изпълнението на Политиката се осъществява от отдел “Нормативно съответствие” в УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД.

9.4. В случай на установени нередности или проблеми при прилагането на Политиката, отдел “Нормативно съответствие” уведомява Съвета на директорите на Дружеството и му предлага съответни действия по отстраняването им, включително приемането на промени в настоящата политика.

9.5. Цялата документация, която се събира от клиентите или потенциалните клиенти, всяка предоставена инвестиционна консултация (съвет) и всички направени и оттеглени инвестиции след извършване на оценката за уместност, както и свързаните с нея доклади за уместност, предоставени на клиентите, се съхраняват по реда и при условията на Правилата за съхраняване, ползване и унищожаване на документите в Дружеството. Постоянен достъп до нея е осигурен за инвестиционните консултанти, чрез които се предоставя услугата по управление на портфейл или предоставяне на инвестиционни консултации (съвети), и за служителите на отдел “Нормативно съответствие”.

Настоящата политика е приета с решение на Съвета на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД по протокол от 19.11.2021 г. и отменя Политика на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД за извършване на оценка за уместност, приета на 18.01.2019 г.

Настоящата политика е изменена и допълнена с решение на Съвета на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД по протокол от 16.11.2022 г. и е в сила от същата дата.

УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД