

ПОЛИТИКА

ЗА ОБЕДИНЯВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ НА УД “ЕКСПАТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД

Настоящата Политика за обединяване и разпределяне на клиентски нареждания на УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД е изготвена в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Раздел VII, Глава Шеста от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба №44) и Наредба № 38 от 25 юли 2007г. за извикванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38).

1.1 С оглед постигане на най-добро изпълнение на нареждания за сметка на своите клиенти, УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД извършва обединяване на нареждания, като следи за интереса на клиента във всеки конкретен случай.

2.1 Дружеството обединява клиентски нареждания с други клиентски нареждания или сделки за своя сметка, които предава за изпълнение на инвестиционен посредник само при следните условия:

- Обединението на нарежданията и сделките не е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват;
- Поръчките, които се обединяват, са за един и същи вид сделка (покупка, продажба, замяна и др.);
- Обединяват се само лимитирани поръчки;
- Лимитираните поръчки се обединяват единствено, когато заявената във всяка една от тях цена, е еднаква.

3.1 В случаите, когато Дружеството обединява поръчка на дадена колективна инвестиционна схема с една или повече поръчки на друга схема или клиенти и обединената поръчка е частично изпълнена, разпределението се извършва пропорционално между клиентите.

4.1 Когато Управляващото дружество обединява поръчки на дадена колективна инвестиционна схема или други клиенти със сделки за собствена сметка, Дружеството разделя съответните сделки по начин, който не ощетява колективната инвестиционна схема или другите клиенти. По-специално, когато УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД обединява поръчка на дадена колективна инвестиционна схема или друг клиент със сделка за собствена сметка и обединената поръчка е частично изпълнена, Управляващото дружество разделя съответните сделки на колективната инвестиционна схема или на другия клиент приоритетно, преди да раздели сделките за своя сметка. Ако Управляващото дружество е в състояние да обоснове разумно пред колективната инвестиционна схема или други свои клиенти, че без да обединява поръчките, Дружеството не би могло да го изпълни при такива изгодни условия или въобще да го изпълни, то може да разпредели пропорционално сделката за своя сметка в съответствие с настоящата Политика за обединяване и разпределяне на клиентски нареждания. Повторно разпределяне на сделките за собствена сметка не се допуска, когато това е във вреда на клиента.

5.1 Съгласно чл. 136, ал.1 от Наредба№44, Управляващото дружество не може да изпълни поръчка на една колективна инвестиционна схема, обединявайки я с поръчка на друга схема, която управлява, или на друг клиент или с поръчка за своя собствена сметка, освен ако не са изпълнени следните условия:

1. да е налице малка вероятност обединението на поръчките да накърни интересите на която и да е колективна инвестиционна схема или клиенти, чиито поръчки ще бъдат обединени;

2. Управляващото дружество е приело и ефективно прилага Политика за обединяване и разпределяне на поръчките, която съдържа достатъчно конкретни правила за справедливото разпределяне на обединените поръчки, включително за това как обемът и цената на поръчките определят разпределянето и обработването в случаите на частично изпълнение.

6.1. Съгласно чл. 137, ал.1 от Наредба№44, Управляващото дружество гарантира, че за всяка сделка, свързана с портфейла на колективна инвестиционна схема, незабавно се извършва запис на информацията, необходима за възпроизвеждане на подробностите по отношение на поръчката и на извършената сделка.

6.2. Записът по ал. 1 съдържа:

1. името или друго обозначаване на колективната инвестиционна схема и на лицето, действащо от нейно име;
2. подробна информация, необходима за идентифициране на въпросния инструмент;
3. количество;
4. вид на поръчката или сделката;
5. цена;
6. за поръчките – датата и точното време на предаване на поръчката, както и името или друго обозначаване на лицето, на което е предадената поръчка, или за сделки – датата и точното време на решението за търгуване и изпълнение на сделката;
7. името на лицето, предаващо поръчката или извършващо сделката;
8. причините за отмяна на поръчката, когато е приложимо;
9. за сключени сделки – насрещна страна и идентификация на мястото на изпълнение.

6.3. Място на изпълнение по ал. 2, т. 9 е „регулиран пазар“ по смисъла на чл. 73, ал. 1 ЗПФИ, „многостранна система за търговия“ по смисъла на § 1, т. 19 от ДР на ЗПФИ, „систематичен участник“ по смисъла на § 1, т. 5 от ДР на ЗПФИ или маркет мейкър или друго лице, предоставящо ликвидност, или субект, който изпълнява в трета държава функция, сходна с функциите, изпълнявани от някой от посочените по-горе субекти.

Настоящата Политика за обединяване и разпределяне на клиентски нареждания може да бъде изменяна и актуализирана. Информация за последната актуална приложима редакция може да намерите на Интернет страницата: www.expat.bg или в офиса на УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД в гр. София, п.к. 1000, ул. Г.С.Раковски 96А. Настоящата актуализирана Политика е приета на заседание на Съвета на директорите на УД “Експат Асет Мениджмънт” ЕАД проведено на 12.07.2012 г.

**Съвет на директорите на
“Експат Асет Мениджмънт” ЕАД:**

1. Николай Василев Василев

2. Никола Симеонов Янков

3. Марина Пламенова Тодорова

