

**ПОЛИТИКА ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ ИЛИ ПОЛУЧАВАНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ,  
КОМИСИОНИ ИЛИ ДРУГИ ПАРИЧНИ ИЛИ НЕПАРИЧНИ ОБЛАГИ ПО  
НАРЕДБА № 58 ОТ 28.02.2018 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА ЗА ЗАЩИТА НА  
ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ И ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА НА КЛИЕНТИ, ЗА  
УПРАВЛЕНИЕ НА ПРОДУКТИ И ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ ИЛИ ПОЛУЧАВАНЕ НА  
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, КОМИСИОНИ, ДРУГИ ПАРИЧНИ ИЛИ НЕПАРИЧНИ  
ОБЛАГИ ("НАРЕДБА № 58")  
на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД**

**I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Чл. 1. (1)** УД “Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД /УД, Дружеството/ приема и прилага Политика за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони или други парични или непарични облаги /Политика/, която се прилага от УД само по отношение на предоставяне на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2-4 от ЗДКИСДПКИ.

**(2)** УД няма право във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2-4 от ЗДКИСДПКИ на клиент да заплаща, съответно да предоставя и да получава, възнаграждение, комисиона или непарична облага, освен:

1. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на клиента или негов представител;

2. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на трето лице или негов представител, ако са налице следните условия:

а) заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионата или непаричната облага е с оглед на подобряване качеството на услугата и не нарушава задължението на УД да действа честно, коректно, професионално и в най-добър интерес на клиента;

б) съществуването, естеството и размерът на възнаграждението, комисионата или непаричната облага са посочени на клиента ясно, по достъпен начин, точно и разбираемо преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга, а когато размерът не може да се определи, е посочен начинът за неговото изчисляване;

3. присъщи такси, които осигуряват или са необходими с оглед на предоставянето на инвестиционните услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, хонорари за правни услуги и публични такси и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на УД да действа честно, справедливо, професионално и в най-добър интерес на клиента.

**(3)** Заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионата или непаричната облага е с оглед подобряване качеството на услугата и не нарушава задължението на УД да действа честно, коректно, професионално и в най-добър интерес на клиента, когато:

1. е обосновано от предоставянето на допълнителна услуга или услуга на висока стойност на съответния клиент, която е съразмерна на обхвата на получения стимул;

2. не облагодетелства пряко получаващото УД, неговите акционери или служители, без същевременно да предоставя и съществена облага за съответния клиент;

3. стимулт е обоснован от предоставянето на облага за съответния клиент.

**(4)** Изпълнението на условието по ал. 3, т. 1 може да включва:

1. предоставяне на инвестиционни съвети, които не са независими, относно широк набор от подходящи финансови инструменти, както и достъп до същия набор инструменти, включително достатъчен брой инструменти, предлагани от трети лица – доставчици на продукти, които не са свързани лица с УД;

2. предоставяне на инвестиционни съвети, които не са независими, в съчетание с предложение до клиента веднъж годишно да се извършва оценка дали финансовите инструменти, в които клиентът е инвестирал, все още са подходящи за него, или с друга услуга, която вероятно носи полза за клиента, като съвети относно възможно оптимално разпределение на активите на клиента;

3. предоставяне на достъп при конкурентни цени до широк набор от финансови инструменти, които е вероятно да отговарят на нуждите на клиента, включително достатъчен брой инструменти, предлагани от трети лица – доставчици на продукти, които не са свързани лица с УД, в съчетание с предоставянето на средства, носещи добавена стойност, като средства за достъп до обективна информация, помощ за съответния клиент при вземането на инвестиционни решения или даване на възможност на клиента да следи, моделира и коригира обхвата на финансовите инструменти, в които е направена инвестицията, или с предоставяне на периодични доклади за доходността на финансовите инструменти и свързаните с тях разходи и възнаграждения.

**(5)** Възнаграждението, комисионата или непаричната облага не подобряват качеството, ако в резултат на възнаграждението, комисионата или непаричната облага предоставянето на съответните услуги на клиента е нарушено или е пристрастно.

**(6)** Подобреното качество на услугата, която УД предоставя на клиентите, трябва да бъде пропорционално на възнаграждението, комисионата или непаричната облага, получени от УД.

**(7)** УД съхранява доказателства, че всички възнаграждения, комисиони или непарични облаги, предоставени или получени от него, са предназначени да подобрят качеството на съответната услуга за клиента.

**(8)** За изпълнение на ал. 7 УД води регистър на всички възнаграждения, комисиони или непарични облаги, които е получил от трето лице във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2-4 от ЗДКИСДПКИ.

**(9)** УД води отчетност за начина, по който възнагражденията, комисионите или непаричните облаги, предоставени или получени от УД, или тези, които УД възнамерява да използва, подобряват качеството на услугите, предоставяни на съответните клиенти, както и за предприетите мерки, за да не се нарушава задължението му да действа честно, коректно, професионално и в най-добър интерес на клиента.

**(10)** УД не предоставя възнаграждение и не оценява резултатите от работата на своите служители по начин, който противоречи на задължението му да действа в най-добрия интерес на своите клиенти. УД не може да предоставя стимули на служителите си, за да препоръчат на непрофесионален клиент конкретен финансов инструмент, когато УД може да предложи друг финансов инструмент, който в по-голяма степен отговаря на потребностите на клиента.

**(11)** УД информира клиента за реда и начина, по който клиентът ще получи такса, комисиона, парична или непарична облага, когато УД е получил такава във връзка с инвестиционна или допълнителна услуга за клиента.

**Чл. 2. (1)** УД преди предоставянето на инвестиционна или допълнителна услуга предоставя на клиента информация в съответствие с чл. 1, ал. 1, т. 2, буква "б" по-горе за всяко плащане или всяка облага, получени от или предоставени на трети лица.

**(2)** В информацията по ал. 1 незначителните непарични облаги може да бъдат описани по-общо, а останалите непарични облаги, предоставени или получени от УД във връзка с инвестиционната услуга, предоставяна на клиента, се остойностяват и разкриват отделно.

**(3)** Когато УД не е успял да установи предварително размера на всяко плащане или всяка облага за получаване или плащане, а вместо това е разкрил пред клиентите метода на изчисляване на сумата, УД предоставя на клиентите си и последваща информация за точния размер на плащането или облагата, които са предоставени или получени.

**(4)** УД най-малко веднъж годишно, докато получава стимули във връзка с инвестиционните услуги, предоставяни на съответните клиенти, предоставя информация на всеки един от клиентите си за действителния размер на плащанията или облагите, които са предоставени или получени. В информацията незначителните непарични облаги може да бъдат посочени в обобщен вид.

**(5)** При изпълнение на ал. 1 – 4 УД спазва изискванията на чл. 71, ал. 5 от ЗПФИ и чл. 50 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г.

**(6)** Когато повече от едно УД (инвестиционен посредник; кредитна институция) участва в канал за дистрибуция на финансови инструменти, всеки от тях, който предоставя инвестиционна или допълнителна услуга, изпълнява задълженията си да предоставя информация съгласно ал. 1 – 5 на клиентите си.

## **II. ИЗИСКВАНИЯ ПРИ ПРЕДОСТАВЯНЕ ИЛИ ПОЛУЧАВАНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, КОМИСИОНИ ИЛИ ДРУГИ ПАРИЧНИ ИЛИ НЕПАРИЧНИ ОБЛАГИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА НЕЗАВИСИМИ ИНВЕСТИЦИОННИ СЪВЕТИ ИЛИ УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ**

**Чл. 3. (1)** УД прехвърля изцяло на клиентите всички възнаграждения, комисиони или парични облаги, платени или предоставени от трето лице или лице, действащо от името на трето лице, във връзка с услугите предоставяне на независими инвестиционни консултации или управление на портфейл, предоставяни на този клиент, възможно най-скоро след получаването им, но не по-късно от 5 работни дни от получаването им.

**(2)** УД информира клиентите за възнагражденията, комисионите или паричните облаги, които са им прехвърлени, чрез периодични справки или по друг начин на траен носител.

**Чл. 4. (1)** При предоставяне на независими инвестиционни консултации или управление на портфейл, УД няма право да приема непарични облаги, освен по изключение при условие че има взето решение на Съвета на директорите на УД, и когато отговарят на условията за приемливи незначителни непарични облаги по ал. 2 – 4.

**(2)** Приемливите незначителни непарични облаги са облаги, които са разумни и пропорционални и с размер, при който е малко вероятно да повлияят върху поведението на УД по начин, който да вреди на интересите на съответния клиент.

**(3)** Приемливи незначителни непарични облаги са единствено облаги, които представляват:

1. информация или документация, свързана с финансов инструмент или инвестиционна услуга, която има общ характер или е персонализирана, за да отразява обстоятелствата на индивидуален клиент;

2. материали в писмена форма от трето лице, които са поръчани и платени от корпоративен емитент или потенциален емитент за промотиране на нова емисия на дружеството, или когато с трето лице е сключен договор и то е получило плащане от емитента да изготвя такива материали на текуща база, при условие че отношенията са ясно разкрити в материалите и че материалите се предоставят едновременно на всички УД/инвестиционни посредници, които желаят да ги получат, или на широката общественост;

3. участие в конференции, семинари и други мероприятия за обучение относно ползите и характеристиките на специфичен финансов инструмент или инвестиционна услуга;

4. представителни разходи с разумна минимална стойност, като разходи за храна и напитки за бизнес срещи, конференции, семинари или други мероприятия за обучение, посочени в т. 3.

**(4)** УД преди предоставянето на клиентите на съответните инвестиционни или допълнителни услуги разкрива информация за незначителните непарични облиги. В информацията незначителните непарични облиги може да бъдат описани по-общо.

### **III. ПРИЕМАНЕ, ПРИЛАГАНЕ, ПРЕГЛЕД И ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА**

**Чл. 5. (1)** Настоящата политика се приема от Съвета на директорите.

**(2)** Изпълнението на Политиката се подлага на централен и независим вътрешен преглед, осъществяван от Звено „Нормативно съответствие“, най-малко веднъж годишно. При констатирана необходимост от промяна, Ръководителят на Звено „Нормативно съответствие“ изготвя съответен доклад до Съвета на директорите.

**(3)** Настоящата Политика се актуализира съобразно промените в приложимите нормативни разпоредби или при необходимост.

**Чл. 6.** Политиката се представя за запознаване на служителите на УД при приемането ѝ, както и при всяко изменение.

### **ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

**§ 1.** Настоящата Политика е приета от Съвета на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД на заседание, проведено на 23.12.2021 г.