

Политика за конфликт на интереси

I. Цел на Политиката за конфликт на интереси на ДСК Управление на активи АД

Чл. 1. ДСК Управление на активи АД е търговско дружество, регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 131349104 и със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, ул. „Московска“ № 19, електронна поща: office@dskam.bg; интернет страница: www.dskam.bg (наричано по-долу в текста: „УД“), което извършва дейност като лицензирано управляващо дружество по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), вкл. извършва основната дейност на УД по управление на колективни инвестиционни схеми по чл. 86, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, както и предоставя допълнителните услуги по чл. 86, ал. 2 от закона.

Чл. 2. Конфликт на интереси може да възникне в различни области и под различни форми, както при осъществяване на основната дейност на УД по управление на колективни инвестиционни схеми по чл. 86, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, така и при осъществяване на допълнителната дейност по чл. 86, ал. 2 от закона.

Чл. 3. Политиката за конфликт на интереси обобщава обстоятелствата, които водят или биха могли да доведат до конфликт на интереси, който може да причини неблагоприятни последици за управляваните КИС, други предприятия за колективно инвестиране (ПКИ) или клиенти. Политиката за конфликт на интереси обхваща изискванията на ЗДКИСДПКИ, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Делегиран Регламент 2017/565 и други свързани нормативни актове, но не представя всички правила и политики, прилагани от УД при извършване на основната му дейност или предоставяне на допълнителни услуги.

Чл. 4. В хода на своята дейност УД проявява необходимата професионална грижа, както може да се очаква от управляващо дружество, като по този начин дава предимство на интересите на клиентите във всеки етап от предоставяне на услуги. УД се стреми да насърчава дългосрочните взаимоотношения с клиентите си и да подобрява тяхната удовлетвореност. За да спечели необходимото доверие за това, УД гарантира, че интересите на клиентите са достатъчно защитени.

Чл. 5. В настоящата политика за конфликт на интереси, УД определя обстоятелствата при извършване на основната си дейност и предоставяне на допълнителни услуги, които водят или биха могли да доведат до конфликт на интереси, който може да причини неблагоприятни последици за клиентите. Политиката също определя тези подробни процедурни правила и мерки, които позволяват предотвратяването, идентифицирането и управлението на такива ситуации на конфликт на интереси, които биха могли да са в ущърб на клиентите.

Чл. 6. Чрез предприемане на необходимите действия и въвеждане на подходящи процедури УД се стреми да гарантира, че всяко лице, свързано с него, ще се запознае и ще изпълнява изискванията, посочени във вътрешните правила, и ще се въздържа от поведение, което нарушава тези правила.

Чл. 7. Съгласно чл. 47, параграф 1, б. „з“ и „и“ от Делегиран Регламент 2017/565 и чл. 65, ал. 1 от ЗПФИ, с настоящата политика УД уведомява своите клиенти при предоставяне на услугите по чл. 86, ал. 2, т. 2-4 ЗДКИСДПКИ за средствата и процедурите, прилагани за разкриване и управление на конфликтите на интереси.

II. Използвани понятия

Чл. 8. (1) Служител - за целите на настоящата Политика служители са лицата, наети от УД по трудови правоотношения или друго правоотношение за полагане на труд във връзка с извършването на основната дейност или предоставянето на допълнителни услуги.

(2) Правоотношения за полагане на труд - за целите на настоящата Политика произтичат от трудови и граждански договори, сключени между УД от една страна и неговите служители и външни изпълнители от друга, във връзка с извършването на основна дейност или предоставянето на допълнителни услуги, както и договори за управление, сключени с членовете на управителния и надзорния съвет.

Чл. 9. УД: УД ДСК Управление на активи АД.

Чл. 10. Лице, свързано с УД: за целите на настоящата Политика, следните категории лица ще се считат за свързани с УД:

1. членове на Управителния и Надзорния съвет на УД и техни съпрузи или еквивалентни на тях;
2. служител на УД, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на УД, и което участва в извършването на основна дейност или предоставянето на допълнителни услуги от УД;
3. физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на УД по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на извършването на основна дейност или предоставянето на допълнителни услуги от УД.
4. лице, пряко или непряко свързано с УД по линия на контрола.

Чл. 11. Основна дейност и допълнителни услуги: основната дейност по чл. 86, ал. 1 и съответно допълнителните услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

Чл. 12. Предпочитание за устойчивост: решението на клиентите при предоставяне на услугите по чл. 86, ал. 2, т. 2-4 ЗДКИСДПКИ дали и до каква степен да включат един или повече от следните финансови инструменти в своите инвестиции:

1. финансов инструмент, за който клиентът определя, че трябва да се инвестира минимален дял в екологично устойчиви инвестиции в съответствие с Регламента за таксономията;
2. финансов инструмент, за който клиентът определя, че трябва да се инвестира минимален дял в устойчиви инвестиции;
3. финансов инструмент, който взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, когато качествените или количествените елементи, обосноваващи такова разглеждане, се определят от клиента.

Чл. 13. Съответно лице: За целите на Политиката за конфликт на интереси, следните лица се считат за Съответни лица:

1. членове на Управителния и Надзорния съвет на УД;

2. служител на УД, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на УД, и което участва в предоставянето на услуги и дейности от УД;

3. физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на УД по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на допълнителни услуги и дейности от УД.

Чл. 14. Траен носител: означава всеки инструмент, който отговаря на условията по чл. 4, пар. 1, т. 62 от Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС и който дава възможност на клиент да съхранява информация, адресирана лично до него, по начин, достъпен за бъдещи справки и за период от време, подходящ за целите на информацията и се запазва непроменен при възпроизвеждане.

Чл. 15. Клиент: всяко физическо или юридическо лице и всяко дружество, включително колективна инвестиционна схема, чиято дейност се управлява от управляващо дружество или което се ползва от услугите по чл. 86, ал. 2 ЗДКИСДПКИ. За целите на Политиката за конфликт на интереси и с оглед на задължението за предоставяне на информация за категоризацията, както и задължението за събиране на предварителна информация относно клиента, всяко лице, което възнамерява да използва допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2-4 ЗДКИСДПКИ, предоставяни от УД също се счита за клиент.

III. Обхват на Политиката

Чл. 16. Политиката за конфликт на интереси определя принципите, процедурите и функциите на контрол, приложими към различни ситуации, свързани с извършването на основната дейност и предоставянето на допълнителни услуги от УД.

Чл. 17. По отношение на УД като член на банкова група ОТР, Политиката за конфликт на интереси взема под внимание обстоятелствата, за които УД има или трябва да има информация и които могат да доведат до конфликт на интереси, причинен в резултат на структурата и дейностите на други членове от групата на ОТП.

Чл. 18. Политиката за конфликт на интереси е приложима за УД, служителите на УД, лица, свързани с УД и за конфликти на интереси/ситуации на конфликт на интереси, възникващи между:

- УД и неговите клиенти;
- служителите на УД, други лица, свързани с УД и клиентите;
- клиент или група от клиенти.

IV. Обстоятелства, водещи до конфликт на интереси

Чл. 19. УД разглежда случаите, потенциално водещи до възникване на конфликт на интереси, от най-малко следните три гледни точки:

1. от гледна точка на защита на клиента, особено с оглед на информационната неравнопоставеност, съществуваща между УД и клиента;

2. от гледна точка на надзора на пазара, включително проверка на неправомерно използване на вътрешна информация;

3. от пруденциална гледна точка, фокусиране върху измами, свързани с неефективна организация на процесите или недостатъци в системата за вътрешен контрол или вътрешните процедурни правила.

Чл. 20. Всеки действителен или потенциален конфликт на интереси, който може да доведе до неблагоприятни последици за клиента, включително техните предпочитания за устойчивост, трябва да се разглежда като конфликт на интереси за целите на настоящата Политика. Ситуациите, определени от УД като конфликти на интереси, без да са изчерпателно изброени, включват случаите в които:

а) УД или лице, свързано с УД, може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиент;

б) УД или лице, свързано с УД, има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за негова сметка сделка, който интерес е различен от този на клиента по отношение на резултата;

в) УД или лице, свързано с УД, има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интереса на съответния клиент;

г) УД или лице, свързано с УД извършва същите дейности като клиента, съответно извършва същите дейности за фонд и за друг клиент или клиенти, които не са КИС или други ПКИ;

д) УД или лице, свързано с УД, получава или ще получи от лице, различно от клиента, парични или непарични облаги или стимул под формата на услуга във връзка с предоставяната на клиента услуга.

Чл. 21. Когато определя видовете конфликти на интереси, УД взема предвид:

1. интересите на самото УД, включително тези, произтичащи от неговата принадлежност към група или от извършването на услуги и дейности, интересите на клиентите и задължението на УД към КИС и други ПКИ, които управлява.

2. интересите на управляваните от дружеството КИС и други ПКИ, когато те са повече от една.

Чл. 22. Основни видове услуги и дейности с конфликтен потенциал в УД са:

1. управление на КИС и национални инвестиционни фондове;

2. предоставяне от УД на инвестиционни консултации/ съвети относно финансови инструменти;

3. управление на индивидуален портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка на УД, без специални нареждания на клиента.

Чл. 23. УД е длъжно при установяването на видовете конфликти на интереси, чието наличие би могло да навреди на интересите на дадена КИС или други ПКИ, да установи сред тях и тези конфликти на интереси, които биха могли да възникнат в резултат на включването на рисковете за устойчивостта в неговите процеси, системи и вътрешен контрол.

Чл. 24. При разработването на услуги или въвеждането на продукти, УД се стреми да предотврати възникването на конфликти на интереси. Ако не може да се предотврати конфликта на интереси, УД поддържа такава регулационна среда и вътрешно-организационно управление, с която гарантира, че тези конфликти на интерес не могат да причинят вреда на клиент. В случай че за отделни услуги и/ или клиенти не може да се изключи съществуването на потенциален конфликт на интереси, дори и след прилагането на мерките, УД предварително предоставя на траен носител информация на клиента с цел същият да вземе информирано решение относно използването на услугата.

V. Управление на конфликт на интереси

Чл. 25. Всички действителни или потенциални конфликти на интереси, възникнали при осъществяване на дейността на УД и които оказват или биха могли да окажат неблагоприятно въздействие върху клиент, трябва да се управляват от УД. С оглед избягване на конфликти на интереси, които оказват неблагоприятно въздействие върху клиентите, УД трябва да предприеме действия, които да осигурят, че Съответните лица, участващи в различните дейности, водещи до конфликт на интереси, извършват своята дейност независимо доколкото това е подходящо по отношение на дейностите и размера на дейността на УД и Банковата група и на риска от вреди, засягащи интересите на клиента.

Чл. 26. За избягване на неблагоприятен за клиента конфликт на интереси, УД:

а) въвежда ефективни процедури за предотвратяване или контрол на обмена на информация между Съответните лица, по отношение на които съществува риск от конфликт на интереси;

б) осигурява обособен надзор на Съответните лица, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности от името на клиенти или с предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на УД;

в) премахва всякаква пряка връзка между възнаграждението на всички Съответни лица, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други Съответни лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

г) предприема мерки за предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице на неподходящо влияние върху начина, по който Съответно лице извършва услуги или дейности;

д) предприема мерки за предотвратяване или контрол на едновременното или последователно участие на Съответно лице в отделни услуги или дейности, ако това участие може да възпрепятства правилното управление на конфликтите на интереси.

Чл. 27. В случай, че мерките и процедурите, посочени в настоящата Политика, не са достатъчни, УД може да приложи допълнителни мерки за управление на рисковете, произтичащи от конфликта на интереси.

Чл. 28. Ако определени конфликти на интереси, могат да бъдат в ущърб на клиента и да увредят интереса му, и ако организационните и административните мерки, предприети от УД, не са достатъчни за предотвратяването им, то УД трябва да разкрие на клиента характера и източника на такива конфликти на интереси, преди да започне да му предоставя услугата. УД предприема всички разумни мерки за отстраняване на всички конфликти на интереси, които причиняват вреди на клиентите.

Чл. 29. УД може да разглежда информирането на клиента като последна мярка в управлението на конфликта на интереси, ако ефективните организационни и административни решения, разработени от УД за предотвратяване или управление на конфликти на интереси, не са достатъчни, за да предотвратят вредите за клиента по надежден начин. Информацията, предоставена по този начин, ясно посочва, че организационните и административни мерки, предприети от УД за предотвратяване или управление на конфликти на интереси, се оказват недостатъчни, за да се

предотврати увреждането на интереса на клиент по надежден начин. Информацията, която се разкрива на клиента, трябва подробно да описва конфликтите на интереси, които могат да се появят при предоставянето на услуги, като се вземе предвид естеството на клиента, който получава информацията. Информацията, предоставена на клиента относно конфликта на интереси, трябва да бъде достатъчно подробна, включително посочване на общото естество и източници на конфликта на интереси, рисковете за клиента в резултат на конфликта на интереси и предприетите мерки за минимизиране на такива рискове, за да се даде възможност на клиента да вземе информирано решение относно използването на услугите по отношение, на които е възникнал конфликт на интереси.

Чл. 30. Информация за Политиката за конфликти на интереси се предоставя на клиента, който ползва услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2-4 ЗДКИСДПКИ, на траен носител или чрез интернет страницата на УД, при спазване на съответните изисквания.

Чл. 31. За разкриване, предотвратяване и управление на конфликт на интереси, УД прилага следните процедури и мерки:

а) независима организация на функцията по съответствие, чиято задача е идентификацията, предотвратяването и управлението на конфликти на интереси и обстоятелствата, които пораждат конфликт на интереси.

б) вътрешни процедури, за да осигури, че конфликтите на интереси са разкрити и идентифицирани, когато се въвежда нов продукт или услуга или съществуващи услуги или продукти се предлагат за нова клиентска група.

в) метода на организационно разделение, в т.ч. физическо отделяне на организационните звена или други методи като: въвеждане на бариери за информационен достъп, структура за управление и контрол в рамките на организацията, осигуряване на подходящо ниво на независимост.

г) ефективни вътрешни правила и процедури, съответстващи на законодателството и които са свързани с предотвратяване на пазарни злоупотреби, включващи търговията с вътрешна информация, незаконното разкриване на вътрешна информация и манипулирането на пазара, както и злоупотребите със защитената от закона клиентска информация или с друга поверителна информация. За тази цел, УД води регистър за личните сделки на служителите, съгласно нормативните изисквания.

д) проследява търгуването с финансови активи/ инструменти и потвърждава предаването на вътрешната информация, за да предотврати негови служители да търгуват за собствена сметка или за сметка на УД, като злоупотребяват с такава информация в ущърб на другите участници на капиталовия пазар.

е) УД разработва вътрешните си регулации за стимулиране по такъв начин, че интересите на клиентите да получат приоритет на всеки етап от процедурата. УД използва вътрешни процедури, за да осигури равни условия за обслужване на всички свои клиенти и групи от клиенти.

ж) УД не приема никакви суми или облаги, ако те не отговарят на критериите, посочени в чл. 24 от Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15.05.2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за допълнение на Директива 2002/92/ЕС и директива 2011/61 за стимулите, както и в относимите регулации;

з) предоставя информация за своите клиенти относно общите принципи и процедурите, прилагани от УД за идентифициране и управление на ситуации на конфликт на интереси. Ако клиент, категоризиран като настоящ или потенциален непрофесионален клиент, поиска повече информация относно Политиката за конфликт на интереси, служителите на УД трябва да предоставят поисканата информация;

и) УД предоставя информация на клиентите по отношение на услуги, продукти и условия, в

съответствие с изискванията и препоръките за защита на клиентите при предоставянето на информация;

к) УД осъществява мониторинг по отношение на собствената инвестиционна дейност на служителите, дяловото им участие във външни фирми и допълнителните правоотношения за полагане на труд.

л) УД определя правила, приложими към неговите служители при предоставянето и приемането на финансово и нефинансово възнаграждение.

м) организира обучения на своите служители относно идентифицирането, предотвратяването и ефективното управление на ситуацията на конфликта на интереси.

н) УД идентифицира всички потенциални конфликти на интереси, които могат да произхождат от други негови дейности или на групата, като прилага подходящи процедури за тяхното управление. В случай, че УД не може да управлява конкретен конфликт на интереси чрез въвеждане на подходящи процедури, то не може да участва в съответната трансакция;

о) УД въвежда системи, контролни механизми и процедури, предназначени да идентифицира и предотвратява или да управлява конфликти на интереси, произтичащи от потенциалното подценяване или надценяване на възникването или участието на засегнатите страни в процеса.

VI. Действия, предприемани от УД

Чл. 32. Предвид законовите изисквания, очакванията на регулаторните органи и най-добрите практики, прилагани в работата, УД разработва подходящи вътрешни правила, позволяващи да бъдат установявани и управлявани ефективно ситуации, водещи до конфликт на интереси. С участието на засегнатите организационни единици, УД следи потенциалните конфликти на интереси, определя основните видове конфликти на интереси и възможния кръг на случаи, като въз основа на това, критерии, процедури и мерки за конфликт на интереси се прилагат за тяхното управление.

Чл. 33. Когато се въвежда нов продукт или услуга, или съществуваща услуга се предлага на нова група клиенти, ако УД установи конфликт на интереси, свързан с продукта или услугата, и ако това води до конфликт на интереси по смисъла на настоящата Политика, организационната единица предлага ефективна процедура за неговото управление.

Чл. 34. Съгласно Правилата за капиталовите пазари, УД води Регистър за конфликт на интереси относно услугите и дейностите по чл. 86, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ, предоставяни или извършвани от УД, за всеки конфликт на интереси, излагащ на риск от увреждане интересите на клиент(и), който е настъпил или може да настъпи. Този регистър съдържа мерките и процедурите, прилагани за управление на установените конфликти на интереси. Най-малко веднъж годишно Управителният съвет на УД получава писмен доклад за актуалните ситуации, свързани с Регистъра за конфликт на интереси.

Чл. 35. УД актуализира непрекъснато регистъра с всички докладвани случаи за конфликт на интереси, съдържащ идентифицираните по друг начин случаи на конфликт на интереси и промените в идентифицираните конфликти на интереси и прилаганите мерки.

Чл. 36. УД преглежда Политиката за конфликт на интереси и Регистъра за конфликт на интереси редовно (най-малко веднъж годишно) и ако е необходимо, извършва допълнителни прегледи. При необходимост УД предприема съответните действия за отстраняване на недостатъци, ако такива са установени.

Чл. 37. Прегледът на Политиката за конфликт на интереси е задача на отдел Съответствие, при изпълнението на която отделът си сътрудничи с всички структурни звена на УД. При констатирана необходимост от промяна на Политиката, отделът изготвя проект за изменение и го представя на УС на УД. Всякакви промени на Политиката се приемат от УС на УД и подлежат на одобрение от НС на УД.

Чл. 38 Вземайки предвид задължението за предоставяне на предварителна информация на клиентите, УД оповестява предварително Политиката за конфликт на интереси.

Чл. 39. С цел идентифициране, анализ и управление на рисковете, свързани с конфликта на интереси, отдел Съответствие минимум веднъж годишно преглежда Политиката за конфликт на интереси на УД.

Чл. 40. Ръководителите на структурните звена в УД, лицата на ръководни позиции и служителите на УД са длъжни да уведомят отдел Съответствие в случай, че установят нов конфликт на интереси или обстоятелства за конфликт на интереси, които не са били идентифицирани. Въз основа на информацията, ако е необходимо отдел Съответствие извършва преглед на Политиката за конфликт на интереси на УД.

Чл. 41. Отдел Съответствие отговаря за координирането на задачите, свързани със ситуациите на конфликт на интереси и поддържането на Регистъра в УД.

В случай на въпроси или коментари относно Политиката за конфликт на интереси на УД ДСК Управление на активи АД, всеки клиент може да се свърже с УД за подробна информация на следния адрес:

ДСК Управление на активи АД
Седалище: ул. Московска № 19, София 1000
e-mail: office @dskam.bg
www.dskam.bg

Заключителни разпоредби

§ 1. Отговорно звено във връзка с настоящата Политика е отдел „Съответствие“.

§ 2. Настоящата Политика е приета от Управителния съвет на управляващо дружество „ДСК Управление на активи“ АД с Протокол 1-V/11.05.2026 г., одобрена от неговия Надзорен съвет с Протокол 1-V/11.05.2026 г.