

## **Политика на управляващо дружество "Компас Инвест" АД за извършване на оценка за уместност**

Настоящата политика установява изискванията, при които управляващо дружество "Компас Инвест" АД ("УД") извършва оценка за уместност във връзка с предоставяните от УД допълнителни услуги (управление на индивидуален портфейл и инвестиционно консултиране) в рамките на издадения му лиценз. Тази политика е приета в съответствие с чл. 86, ал. 3 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“), във връзка с § 4, ал. 3 от Допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти („ЗПФИ“) във връзка с чл. 78 ЗПФИ и 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 ("Делегирания регламент").

1.1. УД извършва задължителна оценка за уместност относно предоставяните от него допълнителни с оглед издадения му лиценз услуги по управление на индивидуален портфейл и инвестиционно консултиране.

1.2. УД извършва оценка за уместност преди предоставяне на услугата на клиент, както и в случай на последваща промяна в информацията, предоставена от клиента с оглед извършване на оценката за уместност

2.1. Оценката за уместност е задължителна по отношение на всички клиенти като може да не се извършва единствено, ако такава вече е била извършена при предходно предоставяне на услуга на съответния клиент и няма промяна във вече предоставената информация, въз основа на която УД е извършило предходната оценка.

2.2. В случай на отказ на клиент да предостави необходимата информация за извършване на оценката УД отказва да предостави исканата услуга.

3.1. Оценката за уместност се извършва въз основа на представена от клиента информация под формата на въпросник съгласно образец, утвърден от Изпълнителните директори на УД.

3.2. УД изисква от клиента информацията относно следното:

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

б) способността на клиента да понася загуби (финансово състояние), включително относно източника и размера на редовния доход на клиента, неговите активи,

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

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

3.3. При определяне на лицето, по отношение на което се събира информацията по т. 3.2, УД прилага следното:

а) в случай на клиент – юридическо лице (доколкото съответна информация се изисква от такова в зависимост от неговата категоризация) информацията се изисква по отношение на юридическото лице, а ако се представя информация за знания и опит, тя се отнася до представителя;

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

в) в случай на група от физически лица информацията за финансовото състояние и инвестиционните цели се представя за всеки член на групата.

3.4. Формата за предоставяне на информация съдържа и следните предупреждения към клиента:

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

б) предоставянето на непълна или невярна информация може да доведе до предоставяне на несъобразена с нуждите и възможностите на клиента инвестиционна услуга.

3.5. УД изисква, включително с включването на съответно изявление при първоначално събиране на информацията, клиентът да актуализира представената информация при първа възможност след настъпване на съответните промени в нея.

4.1. Въз основа на информацията по т. 3.1 – 3.3 УД оценява доколко конкретната сделка, която ще бъде препоръчана или сключена в хода на предоставяне на услуга за управление на портфейл, отговаря на следните критерии:

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

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

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

4.2. УД може да приеме, че клиент, категоризиран като професионален, разполага с нужното равнище на опит и знания по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които клиентът е категоризиран като такъв.

4.3. УД може да приеме, че клиент, категоризиран като професионален, доколкото попада в някоя от изрично предвидените категории професионални клиенти, а не е прекатегоризиран като такъв по негово искане, във връзка с предоставен инвестиционен съвет (не и при управление на портфейл) е в състояние да понесе финансово всички свързани инвестиционни рискове, съизмерими с инвестиционните му цели.

4.4. При извършване на оценката във връзка с предоставянето на услуга или нейното изпълнение (във връзка с конкретен финансов инструмент) се отчита дали са налице равностойни инвестиционни услуги или финансови инструменти, които могат да отговорят на профила на клиента, като се отчитат сложността и разходите във връзка с такива услуги или инструменти, като при равни други условия се предпочитат услуги и инструменти с по-ниски разходи и степен на сложност. При предоставяне на услуга, включваща замяна на инвестиции чрез продажба на инструмент и закупуване на друг или чрез упражняване на право на промяна по отношение на съществуващ инструмент, УД съпоставя съществуващата и бъдещата инвестиции и извършват анализ на разходите и ползите от замяната, като препоръчва/извършва замяната, ако ползите от замяната са по-големи от разходите.

4.5. УД не предоставя инвестиционен съвет и не управлява портфейл за клиент, за който съответната услуга е неподходяща съобразно извършената оценка.

4.6 УД не предоставя инвестиционен съвет и не взема инвестиционни решения при управлява портфейл за клиент относно инструменти, които са неподходящи за клиента съобразно извършената оценка.

5.1. При извършване на оценката за уместност по отношение на непрофесионален клиент във връзка с инвестиционно консултиране УД му предоставя в писмена форма общо описание на консултацията и обосновка защо дадената препоръка е подходяща за клиента, 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 клиента да иска периодичен преглед на своите условия.

5.2. Когато предоставената инвестиционна консултация изисква периодичен преглед на условията на препоръчаната инвестиция, както и при управление на портфейл на непрофесионален клиент, УД най-малко веднъж годишно, а ако рисковият профил на клиента или вида на инструментите го налагат - и по често, извършва оценка за уместност и предоставя на клиента доклад със съдържанието по т. 5.1.

6.1. Контролът по изпълнението на тази Политика се възлага на отдел "Нормативно съответствие" на УД.

6.2. В случай на установени нередности или проблеми по прилагането на Политиката отдел "Нормативно съответствие" на УД предприема действия съгласно възложената му с вътрешните актове на УД компетентност, уведомява Съвета на директорите и му предлага съответни действия по съобразяване, включително промени в тази Политика.

*Тази Политика е приета с решение на Съвета на директорите на управляващо дружество "Компас Инвест" АД от 15.01.2019 г.*

**за УД "Компас Инвест" АД:**

---



Милена Иванова Александрова,  
Председател на СД

---

Ивайло Красимиров Ангарски,  
Изпълнителен директор