

Политика за определяне на времето и начина, по които ще се упражняват права на глас при ОС

I. Преамбюл

- Целта на настоящата политика е да се подпомогне взаимодействието между ОББ АМ и дружествата, в които то инвестира средствата, управлявани за сметка на колективните инвестиционни схеми (КИС) и индивидуалните клиенти, както и да осигури солидна връзка между корпоративното управление и инвестиционния процес.
- Настоящата политика допълва, но не измества приложимото законодателство и регулации.
- Настоящата политика урежда принципи, като следва да се отчита факта, че „най-добрият” подход в много случаи зависи от обстоятелствата.

II. Обхват

Принципите по-долу уреждат най-добрите практики използвани от ОББ АМ, относно ангажиментите му към дружествата, в които то е инвестирало от името на своите клиенти и управляваните КИС. В този контекст, ОББ АМ има задължение, което включва необходимостта да съгласува инвестиционната стратегия с дългосрочните цели за постигане на резултати, когато такива са посочени от клиента или когато са отразени в документите, уреждащи инвестиционните политики на колективните инвестиционни схеми.

Принципите са приложими във всички случаи и се отнасят към ангажиментите на ОББ АМ към дружествата, обект на инвестиции (емитентите) и могат да бъдат прилагани спрямо всякакви емитенти, независимо от пазарната им капитализация, въпреки че може да се използва пропорционален подход поради практически причини, напр. в съответствие с процента дялово участие в съответното дружество, обект на инвестиции. Тези принципи са от значение, дотолкова доколкото ОББ АМ е оправомощено да упражнява правата на собственост от името на неговите клиенти и управляваните КИС. Те обхващат ангажиментите на ОББ АМ по отношение на дружествата, обект на инвестиции, във връзка с:

- ▶ стратегията за развитие на съответното дружество и резултати от дейността му;
- ▶ въпроси, свързани с обичайното корпоративно управление като състав на управителните и надзорните им органи, правоприемство и възнаграждения;
- ▶ управлението на рисковете.

Принципите са предназначени да повишат качеството на комуникациите с емитентите и да поощрят ОББ АМ да управлява ефективно портфейлите на КИС и/или своите клиенти, като ефективно разрешава проблеми, свързани с дейността на дружествата емитенти. Тези принципи не възлагат задължения на ОББ АМ да търси възможност за въздействие върху оперативните дела на емитентите, нито се явяват препятствие за вземане на решение за продажба на дадена инвестиция, когато това е най-ефективният отговор на подобни проблеми или опасения.

III. Принципи

Принцип 1: С настоящата политика, която е достъпна за управляваните КИС и клиентите, ОББ АМ урежда начините на упражняване на правата и отговорностите, свързани със собствеността на финансовите инструменти.

Политиката по изпълнение на този принцип отчита широката гама от културни различия, правната уредба и дружествените структури на емитентите и съответните страни.

ОББ АМ упражнява отговорностите си, свързани със собствеността на финансови инструменти, като:

- ▶ извършва наблюдение с цел анализ и оценка на дружествата, обект на инвестиции. За да бъде ефективно подобно наблюдение, когато е необходимо, се инициира активен диалог с управителния орган на емитента (по-подробно описани в Принцип 2).
- ▶ винаги действа в най-добър интерес на управляваните КИС и клиентите/, когато се разглеждат въпроси, свързани със заемането на позиция и гласуване на събрания.
- ▶ взема обосновани инвестиционни решения, които се базират на анализи и оценки на емитентите на публично достъпна и/или обявена от официалните органи на управление на емитента информация.
- ▶ Преценява, в зависимост от пазарното състояние, доколко удачни са РЕПО сделки и дали рискът от евентуални загуби за КИС и клиентите не надвишават потенциалните ползи. По отношение на видовете финансови инструменти УД ще акцентира на такива, издавани от компании със значителна ликвидност и стабилни финансови резултати, с цел минимизирането на риска при изпълнението на РЕПО сделки, ако има такива..
- ▶ възприема Стратегия за взаимодействие уредена подробно в Принцип 3.
- ▶ възприема подход, използван при поемането на колективен ангажимент (по-подробно описан в Принцип 4), когато това е подходящо за управляваните КИС и клиентите.
- ▶ осъществява гласуване и упражняването на право на глас по силата на пълномощно, ако такова е дадено, или други услуги, свързани с даване на мнение как да се гласува, ако такива са поискани (по-подробно описани в Принцип 5).

В случаите, при които отделните клиенти по индивидуални портфейли са дали конкретен мандат на ОББ АМ свързан с настоящата политика, те се уреждат в съответни договорни взаимоотношения и/или в подходящите официални документи.

Принцип 2: ОББ АМ наблюдава дружествата, обект на инвестиции, с цел анализ и оценка

ОББ АМ наблюдава, анализира и оценява емитентите, като определя дали е необходимо да се влезе в активен диалог с техните управителни органи. Това наблюдение се извършва с цел лицата, които взимат инвестиционни решения в ОББ АМ, да могат да преценят дали управителните органи на съответните емитенти упражняват адекватно управление и контрол.

ОББ АМ полага усилия да идентифицира проблемите на ранен етап, за да може потенциално да минимизира загубата на стойност за управляваните КИС и клиентите. При наличие на опасения за даден емитент и когато е удачно ОББ АМ предприема мерки съответните членове на управителния орган на емитента да бъдат уведомени и/или проблемите да бъдат дискутирани с тях. Основната цел на тези действия е изясняване на възможността за отстраняване на опасенията за наличието на проблеми и/или реално съществуващи проблеми по отношение на тези емитенти, което формира и последващата оценка и/или действия от страна на ОББ АМ във връзка с интересите на управляваните КИС и клиентите.

Принцип 3: ОББ АМ си взаимодейства с емитентите, с цел защита на интересите на управляваните КИС и клиентите.

Взаимодействието с емитентите на регулярна база може да помогне да се защитят инвестициите в дългосрочен план. С оглед на това, ОББ АМ може да предприема действия за взаимодействие с емитентите самостоятелно или в поет колективен ангажимент (описан по-подробно в Принцип 4), когато има съмнения относно стратегията и резултатите от дейността на дружествата, в които се инвестира, както и корпоративното им управление. ОББ АМ все пак възприема ликвидирането на инвестицията в проблемни емитенти като вероятна подходяща мярка с цел защита на интересите на управляваните КИС и клиентите.

Първоначалните мерки, включват:

- ▶ провеждане на срещи с мениджмънта на дружеството емитент, за да се обсъдят въпросите, пораждащи съмнения и/или опасения;
- ▶ споделяне на опасенията с външните консултанти и/или одитори на дружеството емитент;
- ▶ среща с ръководните органи, членове на надзорния съвет и/или комитети на емитента, в зависимост от случая.

Ако първоначалните мерки нямат желания ефект, ОББ АМ по своя преценка може да предприеме последващи мерки:

- ▶ съвместна намеса с други институции по определени въпроси;
- ▶ даване на публично изявление преди или по време на общо събрание или на извънредно общо събрание;
- ▶ разглеждане на възможността за сътрудничество с други инвеститори (описана по-подробно в Принцип 4);
- ▶ отправяне на предложения по обявления дневен ред на общите събрания и/или когато е възможно добавяне на нови точки по него;
- ▶ свикване на извънредно общо събрание, когато това е възможно за предприемане на действия от страна на притежателите на финансови инструменти;
- ▶ и други, оценени като най-подходящи за съответния случай.

Принцип 4: ОББ АМ може да си сътрудничи с други инвеститори, когато това е подходящо и не противоречи на закона

ОББ АМ допуска възможността, с цел защита интересите на управляваните КИС и клиентите, да си сътрудничи по начин непротиворечащ на закона с други инвеститори. Това сътрудничество се изразява в подходящо предприемане на колективни действия по времето на ситуации, характеризиращи се със засилени опасения относно корпоративното управление на отделни емитенти и/или други въпроси, свързани с икономическото състояние на дружеството, застрашаващи способността му да продължи дейността си.

Когато ОББ АМ участва в колективни действия, то надлежно спазва пазарните регулации и всички приети от него политики и практики, целящо винаги защита интересите на управляваните КИС и клиентите.

Принцип 5: ОББ АМ упражнява правата си на глас в интерес на управляваните КИС и клиентите си.

ОББ АМ упражнява правата на глас в изключителна полза и защита интересите на управляваните КИС и клиентите и/или когато е преценено, че това ще донесе допълнителна полза за тях. Във връзка със спазването на този принцип ОББ АМ е имплементирала спазването на следните мерки:

► Управляващото дружество извършва наблюдение на корпоративните събития свързани с емитентите, в чиито финансови инструменти са инвестирани средства на управляваните КИС и клиентите по договори за доверително управление. Задължението по предходното изречение се осъществява, чрез следене на информация за емитента в Комисията за финансов надзор, при регулираните пазари, на които се търгуват финансовите инструменти на емитента, както и чрез всички други възможни източници на информация, включително и чрез Банката Депозитар.

► Упражняване на правото на глас се извършва единствено, ако гласуваните предложения са в съответствие с инвестиционните цели и политика на съответната колективна инвестиционна схема и в интерес на клиентите;

► предотвратява и/или управлява в съгласие с приетите от него политики и процедури каквито и да било конфликти на интереси, произтичащи от упражняването на права на глас.

При взето решение от ОББ АМ да упражнява правата на глас, съгласно дадено пълномощно, относно определен емитент, то се стреми да гласува с всички финансови инструменти, които притежава съответната КИС/клиент. ОББ АМ взима обосновано решение за гласуване по направените предложения, а не извършва това автоматично. При вземането на решение за всяко гласуване (“ЗА”, “Против” или “Въздържал се”,) ОББ АМ действа в най—добър интерес на управляваните КИС и клиентите.

IV. Заключителни разпоредби

§1. “Клиенти” са клиентите, с които ОББ АМ има сключен договор за управление на инвестиционен портфейл.

§2. Информация за подробности относно действията, предприети във връзка с настоящата политика, се предоставя на притежателите на дялове, в управляваните КИС, както и на клиентите, безплатно, при поискване от тяхна страна.

§2. Настоящата политика е приета с решение на Съвета на директорите на ОББ АМ, отразено в Протокол № 211/20.03.2012г.

КАТИНА ПЕЙЧЕВА
Изпълнителен директор

ИВАН КУТЛОВ
Прокурист