

Приложение № 3 към

**ОБЩИ УСЛОВИЯ ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ С КЛИЕНТИ –
ПОЛИТИКА НА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И ПРАВИЛА ПО
ОТНОШЕНИЕ НА СТИМУЛИТЕ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ТИ БИ АЙ
Банк” ЕАД**

Раздел I. Политика за третиране на конфликти на интереси.

Чл. 1. (1) Настоящата Политика за третиране на конфликти на интереси на Инвестиционен посредник („ИП”) „ТИ БИ АЙ БАНК” ЕАД („Политика”) е изготвена на основание чл. 65 ал. 1, т. 7 от ЗПФИ относно изискванията към вътрешната организация на инвестиционния посредник.

(2) С подписването на договор за предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги клиентът се съгласява, че при третирането на конфликти на интереси ИП ще действа съобразно своята Политика за третиране на конфликти на интереси, и съответно декларира, че е съгласен с настоящата Политика.

(3) Клиентът има право да получи от ИП Политиката за третиране на конфликти на интереси на траен носител преди сключване на договор за предоставяне на инвестиционни или допълнителни услуги.

Чл. 2. (1) Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от ИП и може да накърни интереса на клиент.

(2) При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги и наличието на които може да увреди интереса на клиент, ИП отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали той, лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин:

1. има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
2. има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната сделка за сметка на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
3. има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;
4. осъществява същата дейност като клиента;
5. получава или ще получи от лице, различно от клиента, облаги във връзка с услуга, предоставена на клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги или различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.

Чл. 3. (1) Всяко лице, което работи по договор за ИП и участва в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или което, поради осъществяваната от него дейност за инвестиционния посредник, има достъп до вътрешна информация по смисъла на Регламент (ЕС) № 596/2014 и Закона за

прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти, не може:

1. да сключва лична сделка, която отговаря на някое от следните условия:
 - а) осъществяването ѝ от това лице е забранено с актовете по ал. 1;
 - б) свързана е със злоупотреба или неправомерно оповестяване на поверителна информация;
 - в) осъществяването ѝ е в противоречие или може да доведе до противоречие със задължение на инвестиционния посредник съгласно Директива 2014/65/ЕС и/или ЗПФИ или актовете по прилагането му;
2. да предоставя съвет или да оказва съдействие извън обичайно осъществяваната от него дейност за инвестиционния посредник на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, би била забранена от закона;
3. да разкрива, извън обичайно осъществяваната от него дейност за инвестиционния посредник, информация или мнение на друго лице, при условие че лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, знае или обосновано може да се предположи, че знае, че в резултат на това разкриване лицето ще извърши или е вероятно да извърши някое от следните действия:
 - а) да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, би била забранена от закона;
 - б) да предостави съвет или да окаже съдействие на друго лице да сключи сделка по буква „а“.

Чл. 4. (1) В своята дейност ИП третира следните действия като обстоятелства с конфликтен потенциал:

1. приемане и изпълняване на големи поръчки за сделки с акции, представляващи над 5 на сто от капитала на съответното дружество;
2. пласиране на емисии финансови инструменти, при което се сключва сделка за сметка на клиент, с който ИП има сключен договор за управление на портфейл без специални нареждания;
3. сключване на сделки с финансови инструменти между двама клиенти на ИП, при което има „договаряне сам със себе си“;
4. регистриране на сделки в ЦД с безналични ценни книжа, сключени пряко между страните, които са съответно клиент на ИП и член на неговия управителен орган, респ. лице, което работи по договор за него;
5. извършване на сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти, при които се налага ИП да се отклони от параметрите на поръчките, дадени от клиентите.

Чл. 5. (1) ИП постоянно следи конфликтите, които могат да възникнат между:

1. интересите на отделни негови клиенти;
2. интересите на отделни клиенти и неговите собствени интереси;

3. интересите на отделни клиенти и интересите на негови акционери, на членове на неговия управителен орган, както и на лица, които работят по договор за него.

(2) При управление на конфликтите на интереси по ал. 1 ИП спазва следните основни принципи:

1. максимално разкриване на информация пред клиента както за потенциалните, така и за конкретните конфликти на интереси, при условие, че не се застрашава интересът и/или търговските тайни на друг клиент;
2. задължително запознаване на клиента с общите условия, приложими към договорите с клиенти;
3. равностойно и справедливо третиране на клиентите;
4. сключване на сделките с ценни книжа при най-добри условия за клиента;
5. поверителност – членовете на неговия управителен и контролен орган и лицата, работещи по договор за него, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на клиенти на инвестиционния посредник, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения;
6. уведомяване на ръководителя на „Вътрешен контрол в инвестиционния посредник“ за наличието на сделки с конфликтен потенциал, който следва да окаже съдействие за разрешаването на конфликта, ако последният е възникнал.

(3) Когато принципите по т. 1, 3, 4 и 5 на предходната алинея не могат да бъдат спазени или когато възникналият конфликт не може да се разреши, ИП отказва извършването на съответната сделка/услуга.

Раздел II. Политика по отношение на стимулите.

Чл.6. (1) ИП следва да предприеме всички подходящи стъпки за идентифициране и предотвратяване или управление на конфликти на интереси, включително такива, причинени от получаването на стимули от трети страни или от възнагражденията на ИП и други стимулиращи структури.

(2) ИП следва да гарантира, че всички такси, комисиони или непарични облаги, платени или получени от ИП са или прехвърлени на клиента; или предназначени да подобрят качеството на съответната услуга за клиента.

(3) Таксата, комисионата или непаричната облага се счита за предназначена да повиши качеството на съответната услуга за клиента, ако са изпълнени всички посочени по-долу условия:

а) тя е обоснована от предоставянето на допълнителна услуга или услуга на по-високо ниво на съответния клиент, пропорционално на нивото на получаваните стимули, като например:

- i предоставяне на инвестиционни съвети, които не са независими, относно широк набор от подходящи финансови инструменти, както и достъп до същия

- набор инструменти, включително подходящ брой инструменти от трети страни - доставчици на продукти, които нямат тесни връзки с ИП,
- ii предоставяне на инвестиционни съвети, които не са независими, заедно с оферта за клиента, най-малко на годишна база, за оценка на това дали финансовите инструменти, в които е инвестирал клиентът, продължават да бъдат подходящи, или с друга текуща услуга, която е вероятно да бъде ценна за клиента, като например съвети относно възможно оптимално разпределение на активите на клиента, или
 - iii предоставяне на достъп при конкурентни цени до широк набор от финансови инструменти, които е вероятно да отговарят на нуждите на клиента, включително подходящ брой инструменти от трети страни - доставчици на продукти, които нямат тесни връзки с инвестиционния посредник, заедно с предоставяне на инструменти с добавена стойност, като например инструменти за обективна информация, помощ за съответния клиент при вземането на инвестиционни решения или даване на възможност на съответния клиент 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 такси.
- б)** тя не облагодетелства пряко получаващото дружество, неговите акционери или служители, без съществена облага за съответния клиент;
- в)** тя е обоснована от предоставянето на текуща облага за съответния клиент по отношение на текущ стимул. Таксата, комисионата или непаричната облага не се счита за приемлива, ако предоставянето на съответните услуги на клиента е пристрастно или нарушено в резултат на таксата, комисионата или непаричната облага.
- (3)** При предоставяне на инвестиционни съвети на независима основа и на услуги за управление на портфейл таксите, комисионите или непаричните възнаграждения, изплатени или предоставени от дадено лице от името на клиента, следва да бъдат разрешени само доколкото на лицето е известно, че тези плащания са направени от името на това лице и че количеството и честотата на всяко плащане се договаря между клиента и ИП и не се определят от трета страна. Случаите, които биха удовлетворили това изискване, включват случаите, когато даден клиент плаща пряко издадена от посредника фактура или когато тази фактура се плаща от независима трета страна, която няма връзка с ИП по отношение на инвестиционната услуга, предоставяна на клиента, и действа единствено по инструкции на клиента, както и случаите, когато клиентът договаря такса за услуга, предоставяна от инвестиционния посредник, и заплаща съответната такса.
- Чл. (7)** ИП съхранява доказателства, че всички такси, комисиони или непарични облаги, платени или получени от посредника, са предназначени да повишат качеството на съответната услуга за клиента.
- Чл. (8)** При предоставяне на инвестиционни съвети по независим начин или управление на портфейли, ИП връща на клиентите всички такси, комисиони или парични облаги, платени или предоставени от трета страна или лице, действащо от името на трета страна, във връзка с услугите, предоставяни на този клиент, веднага щом стане разумно възможно след получаването им. Всички такси, комисиони или парични облаги, получени от трети страни във връзка с предоставянето на независими инвестиционни съвети или управление на портфейли, се прехвърлят изцяло на клиента.
- Чл. (9)** Когато предоставя инвестиционни съвети по независим начин или управление на портфейли, ИП не приема непарични облаги, които не отговарят на условията на приемливите незначителни непарични облаги. Приемливите незначителни непарични облаги са разумни и пропорционални и с размер, при който е малко вероятно да повлияят върху поведението на инвестиционния посредник по какъвто и да е начин, който да вреди на интересите на съответния клиент. Разкриването на незначителните непарични облаги се извършва преди предоставянето на клиентите на съответните инвестиционни или допълнителни услуги.

Чл.(10) (1) Следните облаги отговарят на условията за приемливи незначителни непарични облаги единствено ако представляват:

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

б) писмени материали от трета страна, които са поръчани и платени от корпоративен емитент или потенциален емитент за промотиране на нова емисия на дружеството, или когато с дружеството трета страна 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 инвестиционни посредници, които желаят да ги получат, или на широката общественост;

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

г) представителни разходи с разумна *de minimis* стойност, например за храна и напитки на бизнес среща или конференция, семинар или други мероприятия за обучение, посочени в буква в); и

д) други незначителни непарични облаги, които държава членка смята, че могат да увеличат качеството на услугата, предоставяна на даден клиент, и предвид общото равнище на облагите, предоставяни от даден субект или дадена група субекти, имат размер и характер, които е малко вероятно да попречат на даден инвестиционен посредник да изпълни задължението си да действа в най-добрия интерес на клиента.

Чл. (11) (1) Предоставянето на проучване от трети страни на ИП, предоставящ управление на портфейли или други инвестиционни или допълнителни услуги на клиент, не се счита за стимул, ако се получава в замяна на някое от следните:

а) преки плащания от собствените ресурси на ИП;

б) плащания от отделна сметка за плащане за проучване, контролирана от ИП, при условие че са изпълнени следните условия, засягащи управлението на сметката:

- i)** сметката за плащане за проучване се финансира от специална такса за проучване, начислена на клиента,
- ii)** като част от установяването на сметка за плащане за проучване и съгласуването на таксата за проучване с клиентите си, ИП определя и извършва редовна оценка на бюджета за проучване като вътрешна административна мярка,
- iii)** ИП носи отговорност за сметката за плащане за проучване,
- iv)** ИП извършва редовна оценка на качеството на закупените проучвания въз основа на солидни критерии за качество и способността им да допринасят за по-добри инвестиционни решения.

Чл.(12) (1) Що се отнася до чл. 11, буква б), когато ИП използва сметката за плащане за проучване, той предоставя следната информация на клиентите:

а) преди предоставянето на инвестиционна услуга на клиентите — информация относно предвидената в бюджета сума за проучване и размера на приблизителната такса за проучване за всеки от тях,

б) годишна информация относно общите разходи, направени от всеки от тях за проучвания от трети страни.

Раздел III. Заключителни разпоредби

Чл. (13) С подписването на Общите условия, приложими към договорите с клиенти за предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги, клиентът декларира, че е запознат с настоящата политика относно третирането на конфликт на интереси и правила по отношение на стимулите, запознал се е с нея, разбира я и я приема.