ПОЛИТИКА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНИЯ ЗА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА „ТИ БИ АЙ БАНК" ЕАД

Раздел I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ И ПРИНЦИПИ

Чл. 1. Настоящата „Политика за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти на Инвестиционен посредник „ТИ БИ АЙ Банк" ЕАД", наричана по-долу за краткост само „Политика" регламентира специфични аспекти от дейността на „ТИ БИ АЙ Банк" ЕАД в качеството ѝ на Инвестиционен посредник, наричана по-долу за краткост „Банката" или „Инвестиционен посредник (ИП)", в зависимост от контекста. Политиката включва по отношение на всеки клас финансови инструменти информация за местата за изпълнение на клиентските нареждания, предимствата и недостатъците на всяко място на изпълнение (според обема, цената и разходите на изпълнение) и за местата, на които посредникът може да постигне най-добро изпълнение, когато:

a) изпълнява нареждания за сметка на клиенти;

b) дава нареждания за изпълнение на сделки за сметка на клиенти във връзка с управляван от инвестиционния посредник портфейл на клиент.

Чл. 2. Политиката се прилага за непрофесионални **и** професионални клиенти на ИП „ТИ БИ АЙ Банк" ЕАД в случай че приложимото законодателство се отнася до съответния клиент и/или сключваната от негово име сделка. Тази политика се прилага за всички финансови инструменти, с които се търгува на или извън регулиран пазар или Многостранна система за търговия (МСТ) или Организираната система за търговия или (ОСТ) и до които ИП има достъп, и доколкото в тази Политика не е посочено нещо различно.

Чл. 3. Настоящата политика не се прилага при класифициране на клиент като „приемлива насрещна страна" или когато дадено нареждане се изпълнява съгласно специални инструкции на клиента.

1. В случай, че клиентът е класифициран като приемлива насрещна страна, то той не се ползва от защитата за най-добро изпълнение съгласно настоящата Политика. Такъв клиент може изрично да поиска да не се смята за такава страна изцяло или за конкретна сделка.

2. Когато клиентът предостави специфични инструкции по отношение на цялото нареждане или на някаква част от нареждането, инвестиционният посредник изпълнява нареждането съобразно тези инструкции. По този начин се счита, че инвестиционният посредник е предприел всички разумни и необходими действия за постигане на най-добър резултат за клиента по отношение на цялото нареждане или аспекта на нареждането, което се съдържа в инструкцията на клиента.

3. В случаите когато даден клиент подава нареждане чрез електронната платформа за търговия COBOS, тъй като клиентът избира всички параметри на нареждането, последното се класифицира като подадено със специални инструкции и се счита, че инвестиционният посредник е изпълнил задължението си за постигане на най-добро изпълнение за клиента.

Чл. 4. Инвестиционният посредник изпълнява нареждането на клиента като действа в най-добър негов интерес съобразно настоящата Политика, отчитайки следните фактори: цена, разходи, обем и същност на нареждането, бързина на изпълнение, вероятност за изпълнение и сетълмент.

Чл. 5. В случаите, когато инструкциите на клиента се отнасят само до част от нареждането, инвестиционният посредник ще прилага настоящата Политика по отношение на онези аспекти от нареждането, които не са обект на конкретните инструкции на клиента.

Чл. 6. Когато клиент дава конкретни инструкции към инвестиционния посредник по отношение изпълнение на конкретно нареждане, той следва да вземе предвид обстоятелството, че тези инструкции могат да попречат на инвестиционния посредник да предприеме необходимите действия, посочени в Политиката по отношение на тази част от нареждането, до която се отнасят конкретните инструкции.

Раздел II

ФАКТОРИ ПРИ ОЦЕНКА НА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОРЪЧКА В НАЙ-ДОБЪР ИНТЕРЕС НА КЛИЕНТА

Чл. 7. ИП „ТИ БИ АЙ Банк" ЕАД постига най-добър резултат за клиента съгласно оценка на следните фактори:

1. **Цена** – инвестиционният посредник разглежда фактора „цена" на местата за изпълнение на поръчки с предмет финансови инструменти – предмет на клиентско нареждане, за да определи кое място е най-благоприятно по отношение на цената като отчита и разходите на съответното място на изпълнение;

2. **Разходи –** разходите, свързани с изпълнението включват всички разходи пряко свързани с изпълнението на нареждането, а именно такси за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси/възнаграждения, платими на трети страни относно изпълнението на нареждането;

3. **Обем и същност на нареждането -** обемът на финансовите инструменти обект на клиентското нареждане има пряко отношение към цената на финансовите инструменти и разходите по сделката. Могат да бъдат избрани различни места за изпълнение на дадено клиентско нареждане в зависимост от обема на поръчката, както и във връзка със същността на нареждането, а именно покупка/продажба/замяна или по лимитирана или пазарна цена;

4. **Бързина на изпълнението –** бързината на изпълнение на даден регулиран пазар или многостранна система за търговия се определя до голяма степен от вида на пазарния модел, а именно организацията на търговията на дадения пазар, определени в правилата му и приложимото законодателство. От бързината на изпълнение зависи и цената на дадените финансови инструменти и се отчита от инвестиционния посредник при избора му на място на изпълнение;

5. **Вероятност за изпълнение и сетълмент -** вероятността дадена поръчка да бъде изпълнена на даден регулиран пазар или многостранна система за търговия се определя до голяма степен от ликвидността на финансовите инструменти, предмет на клиентско нареждане на съответното място. Под

вероятност за сетълмент ИП „ТИ БИ АЙ Банк" ЕАД определя риска от проблемен сетълмент при прехвърлянето на финансовите инструменти, което от своя страна може да има неблагоприятен ефект върху доставката или плащането на финансовите инструменти. Инвестиционният посредник извършва преценка на конкретното място на изпълнение на даденото нареждане на клиента.

Раздел III

КРИТЕРИИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ОТНОСИТЕЛНАТА ЗНАЧИМОСТ НА ФАКТОРИТЕ ПРИ ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНИЯ

Чл. 8. Критериите за изпълнение, които ще бъдат взимани предвид при изпълнение на клиентски нареждания са:

1. характеристиките на клиента, включително категоризацията на клиента като професионален или непрофесионален клиент;

2. характеристиките на финансовите инструменти, които са предмет на нареждането;

3. характеристиките на местата за изпълнение, към които може да бъде насочено за изпълнение нареждането на клиента;

4. характеристики на нареждането на клиента, включително когато нареждането е свързано със сделка за финансиране с ценни книжа.

Чл. 9. Инвестиционният посредник извършва преценка на посочените в чл. 7 фактори въз основа на категоризирането на клиента като:

1. **Непрофесионален клиент –** при изпълнението на нареждане, възможно най-добрият резултат се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението. Разходите, свързани с изпълнението, включват всички разходи, които са пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително такси за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, платени на трети лица, участващи в изпълнението на нареждането. За постигането на възможно най-добрия резултат в случаите, когато съществуват повече от едно конкурентни места за изпълнение на нареждане във връзка с финансови инструменти и при извършване на преценка и сравнение на резултатите, които могат да се постигнат за непрофесионалния клиент при изпълнение на нареждането на всяко от местата за изпълнение, посочени в Политиката, които са подходящи за изпълнението му, се вземат предвид комисионата на и разходите за изпълнение на нареждането на всяко от възможните места за изпълнение.

2. **Професионален клиент -** решаващ фактор при изпълнението на нареждане на професионален инвеститор е общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението. В допълнение, инвестиционният посредник ще извършва преценка за значимостта на факторите, посочени в чл. 7 от настоящата Политика при отчитане на спецификите и изискванията на професионалните клиенти.

3. **Приемлива насрещна страна**, може да се счита - инвестиционен посредник, кредитна институция, застрахователно дружество, колективна инвестиционна схема, управляващо дружество, пенсионноосигурително дружество, пенсионен фонд, други финансови институции, които имат лиценз или са регулирани от законодателството на Европейския съюз и на държавите членки, националните правителства, държавни органи, които управляват държавен дълг, централни банки и международни институции, както и такива лица от трети държави, спрямо които се прилагат изисквания, еквивалентни на изискванията на законодателството на Европейския съюз. По отношение на конкретните нареждания или съответната допълнителна услуга с приемлива насрещна страна, ИП може да не спазва изискванията по чл. 70, чл. 71, ал. 1, чл. 72, 73, 74, 77, 78, 82, 84, 85, 86 и 87 от ЗПФИ.

3.1. Когато приемлива насрещна страна изрично поиска третиране като непрофесионален клиент, инвестиционният посредник третира приемливата насрещна страна като непрофесионален клиент, прилагайки разпоредбите по отношение на исканията за третиране като непрофесионален клиент,

3.2. Когато клиент поиска третиране като насрещна приемлива страна, се прилага следната процедура:
а) инвестиционният посредник предоставя на клиента ясно писмено предупреждение относно последствията за клиента от такова искане, включително видовете защита, които клиентът може да загуби;
б) клиентът потвърждава писмено искането за третиране като приемлива насрещна страна или като цяло, или по отношение на една или повече инвестиционни услуги или сделка, или видове сделки или продукти, както и това, че разбира последиците от загубата на защита в резултат на искането. Когато приемлива насрещна страна поиска третиране като клиент, чиито делови взаимоотношения с инвестиционния посредник са предмет на членове 24, 25, 27 и 28 от Директива 2014/65/ЕС, искането се изготвя в писмена форма и указва дали третирането като непрофесионален клиент или като професионален клиент се отнася за една или повече инвестиционни услуги или сделки, или за един или повече видове сделки или продукти.

3.3. Когато приемлива насрещна страна поиска третиране като клиент, чиито делови взаимоотношения с инвестиционния посредник са предмет на членове 24, 25, 27 и 28 от Директива 2014/65/ЕС, но не поиска изрично третиране като непрофесионален, инвестиционният посредник третира тази приемлива насрещна страна като професионален клиент.

Чл. 10. Инвестиционният посредник отчита характеристиките на финансовите инструменти за определяне на относителната значимост на описаните по - горе фактори.

Раздел IV
МЕСТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНИЯ

Чл. 11. (1) Клиентските нареждания за сделки с акции, облигациии, компенсаторни инструменти и други финансови инструменти се изпълняват пряко от ИП „ТИ БИ АЙ Банк" ЕАД на „Българска фондова борса – София" АД. Клиентските нареждания могат да бъдат изпълнявани пряко от ИП и извън регулиран пазар или многостранна система за търговия, при условие че клиентите са предварително уведомени и са дали изрично съгласие за това.
(2) Инвестиционният посредник си запазва правото да добавя и други места за изпълнение, които сметне, че са подходящи с оглед на настоящата Политика и постигане на най-добро

изпълнение за клиента. Клиентите следва да се информират периодично за актуализирания списък с места на изпълнение на интернет адрес www.tbibank.bg.

Чл. 12. Нарежданията за финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар в чужбина, се изпълняват на съответния пазар непряко от ИП „ТИ БИ АЙ Банк" ЕАД, като ИП предава нарежданията за изпълнение на свои партньори, които пряко или чрез друг брокер са членове на този пазар. Брокерите, с които ИП си партнира, са посочени на интернет адрес www.tbibank.bg.

Раздел V
УСЛОВИЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ И ОБЕДИНЯВАНЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНИЯ

Чл. 13. Инвестиционният посредник изпълнява клиентски нареждания при следните условия:

1. незабавно и вярно регистриране и разпределение на нарежданията за изпълнение;

2. изпълнява сравними в други отношения нареждания на клиенти последователно и незабавно, освен ако това е неосъществимо поради характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия или ако интересите на клиента не налагат обратното;;

3. информира непрофесионалния клиент за всяко съществено затруднение, свързано с правилното изпълнение на нарежданията, незабавно при узнаване за затруднението;

4. когато инвестиционен посредник отговаря за надзор или организиране на сетълмент на изпълнено нареждане, той предприема всички разумни мерки да гарантира, че всички финансови инструменти на клиента или средства на клиента, получени при сетълмента на това изпълнено нареждане, се доставят незабавно и коректно по сметката на съответния клиент;

5. не злоупотребява с информацията, свързана с висящи нареждания на клиенти и трябва предприема всички разумни стъпки за предотвратяване на злоупотреба с такава информация от което и да е от неговите съответни лица.

Чл. 14. Инвестиционният посредник не изпълнява нареждане на клиент или сделка за своя собствена сметка групирано с нареждане на друг клиент, освен ако не са изпълнени следните условия:

1. малко вероятно е групирането на нареждания и сделки като цяло да бъде в ущърб на който и да е клиент, чието нареждане ще се групира;

2. сведено е до знанието на всеки клиент, чието нареждане ще се групира, че групирането може да доведе до последици, които са в ущърб по отношение на конкретно нареждане;

3. прилага Политиката за разпределение на нарежданията, която предвижда коректното разпределение на групираните нареждания и сделки, включително начините, по които обемът и цената на нарежданията определят разпределянето и третирането на частични изпълнения;

4. когато групира нареждане с едно или повече нареждания на клиенти и групираното нареждане е изпълнено частично, свързаните сделки се разпределят в съответствие с настоящата политика.

Чл. 15. Инвестиционният посредник обединява клиентски нареждания в следните случаи:

1. при подадени нареждания от клиенти с една и съща цена и на мястото за изпълнение най-добрата насрещна оферта е за количество и цена, която удовлетворява и двете нареждания. Нарежданията се изпълняват по една и съща цена, но първо се обработва по-рано приетото нареждане;

2. в случаите, когато нарежданията на клиентите са на различни цени и на мястото за изпълнение най-добрата насрещна оферта е за количество и цена, която удовлетворява и двете поръчки. Нарежданията се изпълняват по една и съща цена, но първо се обработва по-рано приетото нареждане;

3. в случай, че при въвеждане на обединено нареждане, насрещната оферта бъде променена и обединената оферта се изпълни на няколко части и на различни цени или дори се изпълни частично, приоритет има подаденото по-рано клиентско нареждане.

Чл. 16. Инвестиционният посредник може да обединява нареждания за сделки с финансови инструменти, подавани във връзка с управлението на портфейли на клиенти. Такова нареждане може да бъде обединено с други клиентски нареждания съгласно настоящата Политика, като при частично изпълнение на нареждането, финансовите инструменти се разпределят пропорционално.

Чл. 17. Групиране и разпределение на сделки за собствена сметка:

1. когато инвестиционен посредник групира сделки за своя собствена сметка с едно или повече нареждания на клиент, не разпределя свързаните сделки по начин, който уврежда интересите на клиента;

2. когато инвестиционен посредник групира нареждане на клиент със сделка за своя собствена сметка и групираното нареждане е изпълнено частично, той разпределя свързаните с клиента сделки с приоритет пред тези на посредника.

Раздел VI
ПРЕРАЗГЛЕЖДАНЕ И ПРОМЯНА НА ПОЛИТИКАТА

Чл. 18. Инвестиционният посредник следи за спазването и ефективността на настоящата Политика.

Чл. 19. Инвестиционният посредник веднъж годишно преразглежда Политиката, както и в случай на възникване на съществени промени, които биха оказали влияние върху способността му да постига най-добрите възможни резултати за своите клиенти.

Чл. 20. При промяна на Политиката инвестиционният посредник уведомява клиентите си на интернет адрес www.tbibank.bg.

Раздел VII

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 21. 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 за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, запознал се е с нея, разбира я и я приема.