

Политика за третиране на конфликти на интереси на Първа инвестиционна банка АД като инвестиционен посредник

Чл. 1. (1) Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги по чл. 5, ал. 2 и 3 от ЗПФИ от Първа инвестиционна банка АД (Банката), в качеството ѝ на инвестиционен посредник по смисъла на чл. 5 от ЗПФИ 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, Банката отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали Банката, лице, пряко или непряко свързано с нея чрез контрол или лице по § 1 т. 3 от Наредба № 38, 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 в нарушение на чл. 2, ал. 3, т. 4 от настоящите правила или различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.

(3) При оценката и управлението на възникнали конфликти на интереси във връзка с предоставяне на услуги по чл. 5, ал. 2, т. 1 и 2 от ЗПФИ, се изхожда в зависимост от категорията на съответния клиент, а в случаите по чл. 5, ал. 2, т. 4 от ЗПФИ - от поставените от него инвестиционни цели, хоризонт, специфични ограничени и изисквания, прилаганата индивидуална инвестиционна стратегия от една страна и постигнатите резултати от друга.

Чл. 2. (1) Банката прилага ефективни процедури и мерки за третиране на конфликт на интереси, уредени в Правилата за вътрешна организация на ПИБ АД като инвестиционен посредник.

(2) В случаите когато Банката изготвя или организира изготвянето на инвестиционни изследвания, предназначени за разпространение или за които е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред нейните клиенти, на нейна отговорност, Банката прилага всички мерки, предвидени в Правилата за вътрешна организация на ПИБ АД като инвестиционен посредник, за третиране на конфликти на интереси по отношение на финансовия анализатор, участващ в изготвянето на

изследването, и на други работещи по договор за Банката лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване.

(3) В случаите по ал. 2 Банката осигурява и спазването на следните допълнителни условия:

1. финансовият анализатор и другите лица по § 1 т. 3 от Наредба № 38, да не сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, включително за Банката, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното изследване; изречение първо се прилага, когато инвестиционното изследване не е достъпно за публиката или за клиентите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или клиентите информация; забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него; забраната по изречение първо не се прилага спрямо маркет-мейкърите, които действат добросъвестно и в хода на обичайното извършване на такава дейност, както и при изпълнение на поръчки на клиенти, дадени по тяхна инициатива;
2. извън случаите по т. 1 финансовият анализатор и другите лица по § 1 т. 3 от Наредба № 38, които участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не извършват лични сделки с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени препоръки в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на лице от Звеното за контрол на инвестиционните услуги и дейности /ЗКИУД/ или от дирекция “Правна” на Банката;
3. Банката, финансовият анализатор и другите лица по § 1 т. 3 от Наредба № 38, които участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не могат да получават възнаграждения, комисиони или непарични облаги в нарушение на т. 4, от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното изследване;
4. Банката, да не заплаща, предоставя или получава възнаграждение, комисиона или непарична облага във връзка с предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги на клиент, освен:
 - а. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на клиента или негов представител;
 - б. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на трето лице или негов представител, ако са налице следните условия:
 - съществуването, естеството и размерът на възнаграждението, комисионата или непаричната облага са посочени на клиента ясно, по достъпен начин, точно и разбираемо, преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга, а когато размерът не може да бъде определен, е посочен начинът за неговото изчисляване;
 - заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионата или непаричната облага, е с оглед подобряване на

качеството на услугата и не нарушава задължението на Банката да действа в най-добър интерес на клиента;

- в. присъщи такси, които осигуряват или са необходими с оглед предоставянето на инвестиционните услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, хонорари за правни услуги и публични такси и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на Банката да действа честно, справедливо и професионално в най-добър интерес на клиента.
5. Счита се, че Банката е изпълнила задължението си по т. 4, буква "а", когато:
- представя съществените условия на договорите относно възнаграждението, комисионната или непаричната облага в обобщена форма;
 - предоставя детайлна информация относно възнаграждението, комисионната или непаричната облага по искане на клиента и
 - предоставянето на информацията е честно, справедливо и в интерес на клиента.
6. Банката, финансовият анализатор и другите лица по § 1 т. 3 от Наредба № 38, които участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не обещават на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в изследването;
7. емитенти, всички лица по § 1 т. 3 от Наредба № 38, с изключение на финансовия анализатор, както и всички други лица, да нямат право преди разпространението на инвестиционното изследване да преглеждат неговия проект с цел установяване на верността на фактите, представени в изследването, или с друга цел, освен с оглед удостоверяване изпълнението на нормативните задължения на Банката, ако проектът включва препоръка или очаквана цена.

(4) Свързан финансов инструмент по смисъла на ал. 3 е финансов инструмент, чиято цена пряко се влияе от промените в цената на друг финансов инструмент, който е обект на инвестиционното изследване, включително деривативен инструмент на този друг финансов инструмент.

(5) Изискванията по ал. 2 - 4 не се прилагат за Банката, когато тя публично или сред клиентите си разпространява инвестиционни изследвания, изготвени от друго лице, ако са спазени следните условия:

1. инвестиционното изследване е изготвено от лице, което не е член на групата, към която Банката принадлежи;
2. Банката не променя съществено препоръките, съдържащи се в инвестиционното изследване;
3. Банката не представя инвестиционното изследване като изготвено от нея;
4. Банката удостовери, че за лицето, изготвило инвестиционното изследване, важат изискванията, предвидени в Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници относно изготвянето на това изследване, или това лице е установило и прилага политика, установяваща същите изисквания.

(6) Инвестиционно изследване по смисъла на ал. 1 - 5 е изследване или друга информация, която съдържа изрична или косвена препоръка или предложение за инвестиционна стратегия относно един или повече финансови инструменти или относно емитентите на финансови инструменти, включително мнение относно настоящата или бъдещата стойност или цена на такива инструменти, предназначена за дистрибуторски канали или за публиката, за която са налице следните условия:

1. информацията е определена или описана като инвестиционно изследване или при сходни условия, или по друг начин е представена като обективно и независимо разяснение на въпросите, съдържащи се в препоръката;
2. ако препоръката се предоставя от Банката на негов клиент, тя не следва да представлява предоставяне на инвестиционна консултация.

(7) Препоръка по смисъла на ЗПЗФИ, която се отнася до финансови инструменти по смисъла на чл. 3 ЗПФИ и не отговаря на условията по ал. 6, ще се разглежда като рекламни материали за целите на ЗПФИ и Банката трябва ясно да я определи като такава, както и да включи в препоръката ясно и изрично изявление, че тя не е изготвена в съответствие с нормативните изисквания, осигуряващи независимостта на инвестиционното изследване, и не е предмет на забрана за сключване на сделки преди разпространяване на инвестиционното изследване.

Чл. 3. В случаите по чл. 29, ал. 2 ЗПФИ Банката преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, предоставя на клиента на траен носител информация относно конфликта на интереси, която е достатъчна в съответствие с характеристиките на клиента същият да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликт на интереси.

Чл. 4. Банката съхранява и актуализира информация за видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционни дейности, извършвани от нея или за нейна сметка, при които възниква или може да възникне в процеса на осъществяване на услугата или дейността конфликт на интереси, който води до съществено накърняване на интереса на клиент или клиенти на Банката.

Чл. 5. (1) По отношение на всяка конкретна услуга или дейност, извършвана от или за сметка на Банката, обстоятелствата, представляващи конфликт на интереси или които могат да доведат до конфликт на интереси, пораждащ риск от увреждане на интересите на клиент или клиенти на Банката, вкл. такива обстоятелства, които са или следва да бъдат известни на Банката и които могат да доведат до конфликт на интереси в резултат на структурата на групата, част от която е Банката, и дейността на останалите членове на групата, биват:

1. при инвестиционни съвети и/или при управление на активи произлизащи от интереса на Банката при пласмент на различни финансови инструменти;
2. при получаване или осигуряване на допълнителни плащания;
3. при заплащане на служител и лица посредници, обвързано с краен резултат;
4. при осигуряване на допълнителни плащания на служители и лица посредници;
5. при друга дейност на Банката, особено при търговия за собствена сметка;
6. при бизнес отношения на Банката с отделни емитенти на финансови инструменти като при осъществяване на кредитно отношение, съвместно влияние върху емисии при кооперации;
7. при изготвяне на финансови анализи на финансови инструменти, които анализи впоследствие могат да послужат при публикации за взимане на решение за инвестиране от страна на клиенти;
8. при извличане на информации, които не са публично достояние;
9. при частни взаимоотношения на наши служители или на управителното ръководство или с тях свързани лица или при влияние на тези лица в съвета на директорите.

(2) Процедурите и мерките за третиране на конфликти по ал.1 биват:

1. изграждане на организационни правила за гарантиране запазването на интереса на клиентите при изпълнение на поръчките, даване на инвестиционни съвети и управление на активи;
2. запазване на съществуващи и изграждане на нови поверителни области чрез запазване или издигане на информационни бариери, разпределяне на отговорността, както и пространствено разделяне;
3. водене на списък със забранени действия, които служат и за предотвратяване на възможни конфликти чрез служебни забрани за даване на съвети или забрана за публикации на финансовите анализи;
4. водене на списък на вътрешните лица, който служи за наблюдаване на притока на информация както и предотвратяване на действия, извършени с вътрешна информация;
5. излагане на показ на сделки с ценни книжа на служители пред съответните отдели, при които могат да възникнат конфликти (наблюдение на спазване на правилата от служителите);
6. създаване на организационни предписания (вътрешни правила), които определят за отделни служители невъзможността те да бъдат заплащани в зависимост от крайния резултат, и по този начин да се предотврати влиянието на чужди интереси;
7. предотвратяване на некомпетентни мерки на влияние;
8. обучение на персонала;
9. създаване на публичност на конфликтите на интереси, чието предотвратяване или решаване е невъзможно;
10. предоставяне на информация в изготвените от Банката и/или разпространявани от Банката финансови анализи за потенциални конфликти на интереси;
11. Банката задължава всички свои служители да спазват висок етичен стандарт, който налага по всяко време действия съобразно действащото законодателство, професионална етика, зачитане на пазарните правила и най-добри практики, и постоянно съблюдаване на интереса на клиента.

(3) Предвидените процедури и мерки за третиране на конфликт на интереси съгласно ал. 2 гарантират, че лицата по § 1 т. 3 от Наредба № 38 извършват различните дейности, включващи конфликт на интереси съгласно ал. 1, при степен на независимост на изпълнението, подходяща с оглед големината и дейността на Банката, както и на значимостта на риска от увреждане на клиентски интерес. Процедурите и мерките по ал. 2 включват такава част от следното, която е необходима, за да се осигури нужната степен на независимост:

1. ефективни процедури за предотвратяване, съответно за осъществяване на контрол върху обмена на информация между лицата, извършващи дейности, включващи конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти на инвестиционния посредник;
2. отделен контрол върху лицата, чиито основни функции включват извършването на услуги от името и/или за сметка на клиенти или предоставянето на услуги на клиенти, когато между интересите на клиентите може да възникне конфликт, или които по друг начин представляват различни конфликтни интереси, между които може да възникне конфликт, включително интереса на Банката;
3. липса на пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга

- дейност за Банката, или приходите, реализирани от последните, ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности;
4. мерки за предотвратяване или ограничаване на възможността за оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху начина, по който лице, което работи по договор за Банката, извършва инвестиционни и/или допълнителни услуги и дейности (съгласно чл. 5, ал. 2 и 3 от ЗПФИ);
 5. мерки за предотвратяване, съответно за осъществяване на контрол върху едновременното или последователното участие на едно лице, което работи по договор за Банката, в извършването на отделни инвестиционни и/или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да навреди на надлежното управление на конфликти на интереси;
 6. други необходими и подходящи мерки и процедури, алтернативни или допълнителни спрямо посочените в т. 1 - 5, ако последните не могат да осигурят изискваната степен на независимост;
 7. мерки и процедури с оглед гарантиране спазването на изискванията по чл. 2, ал. 3.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящата политика е изготвена на основание чл.40 от Правилата за вътрешната организация на ПИБ като инвестиционен посредник и в съответствие с разпоредбите на ЗПФИ, Наредба №38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

§2. Политиката е одобрена от Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД с решение от 30. 10. 2007 г., изменена и допълнена с решение от 06.10.2009 г., изменена и допълнена с решение от 07.02.2012 г., в сила от 15.02.2012 г.

При сключване на договори/приемане на поръчки/нареждания с/от клиенти ПИБ не предоставя консултантски услуги под формата на препоръки и/или съвети. Консултации се предоставят само при писмено искане от клиента и при спазване на нормативните изисквания затова.

§3. Настоящата Политика за третиране на конфликти на интереси е неразделна част от Общите условия, приложими към договори с клиенти на Първа инвестиционна банка АД за инвестиционни услуги и дейности с финансови инструменти.