

ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Чл. 1. (1) Настоящата Политика за третиране на конфликти на интереси на Първа инвестиционна банка АД („ПИБ“, „Банката“), има за цел да осигури прозрачни правила за установяване и предотвратяване на потенциалните ситуации, които представляват или биха могли да доведат до конфликт на интереси, както и на третиране на вече възникналите конфликти на интереси в процеса на предоставяне на инвестиционни услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) за сметка на клиенти на Банката, при отчитане на фактора „риск от увреждане на клиентския интерес“.

(2) Предмет на настоящата Политика са:

1. същността на понятието „конфликт на интереси“;

2. хипотезите, които представляват конфликт на интереси или които могат да доведат до конфликт на интереси и носят потенциален риск от увреждане на интересите на клиент или клиенти на ПИБ, по отношение на конкретна услуга или дейност, предоставяна от Банката;

3. процедурите и мерките за предотвратяване възникването на ситуации, които биха могли да доведат до възникване на конфликт на интереси;

4. третирането на възникналите конфликти на интереси, в съответствие с естеството на предоставяните инвестиционни услуги и дейности и при съобразяване със задължението за:

а. справедливо третиране на клиентите – в отношенията си с клиентите ПИБ действа справедливо и безпристрастно, като не допуска противопоставяне на интереса на един клиент с интереса на друг;

б. разкриване на информация – предоставяне на информация на клиенти относно конфликта на интереси, която е достатъчна в съответствие с направената от Банката класификацията на клиента, същият да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликт на интереси;

в. предотвратяване увреждането на клиентския интерес – означава предприемане на всички необходими действия от страна на Банката при възникване на конфликт на интереси, с цел

недопускане на засягане на клиентския интерес.

(3) При извършване на инвестиционни услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 от ЗПФИ, Банката предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

1. ПИБ, лице, пряко или непряко свързано с нея чрез контрол или лице по § 1, т. 3 от Наредба № 38 на КФН, и останалите клиенти на Банката;

2. клиентите на Банката.

Чл. 2. (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, 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 на КФН, 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. 3, ал. 3, т. 4 от настоящата Политика или различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.

(3) Посочените в ал. 2 хипотези са примерни /неизчерпателни/. При възникване на други ситуации, които биха могли да бъдат квалифицирани като конфликт на интереси по смисъла на чл. 2, ал. 1, за тях се прилага настоящата Политика.

(4) В процеса на установяване на конфликти на интереси по повод на предоставяните инвестиционни услуги и дейности, Банката подлага на оценка не само дейността като инвестиционен посредник, от която могат да възникнат ситуации, представляващи конфликт на интереси, но и извършва оценка на цялостната си дейност по реда на Закона за кредитните институции (ЗКИ) за откриване на слабости и своевременно предотвратяване на потенциалните ситуации, които представляват или биха могли да доведат до конфликт на интереси.

(5) 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 взаимозависимост 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 ограничения и изисквания, прилаганата индивидуална инвестиционна стратегия от една страна и постигнатите резултати от друга.

Чл.3.(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 на КФН, 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 на КФН, 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 Специализирано звено „Контрол на инвестиционните услуги и дейности“ /СЗ КИУД/ на Банката;

3. Банката, финансовият анализатор и другите лица по § 1, т. 3 от Наредба № 38 на КФН, 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.

2. Счита се, че Банката е изпълнила задължението си по т. 4, буква "а", когато:

а. представя съществените условия на договорите относно възнаграждението, комисионата или непаричната облага в обобщена форма;

б. предоставя детайлна информация относно възнаграждението, комисионата или непаричната облага по искане на клиента; и

в. предоставянето на информацията е честно, справедливо и в интерес на клиента.

3. Банката, финансовият анализатор и другите лица по § 1, т. 3 от Наредба № 38 на КФН, които участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не обещават на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в изследването;

4. емитенти, всички лица по § 1, т. 3 от Наредба № 38 на КФН, 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. За „свързани финансови инструменти“ съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно пазарната злоупотреба (Регламент (ЕС) № 596/2014) се считат:

а. договори или права за записване, придобиване или разпореждане с ценни книжа;

б. финансови деривати на ценни книжа;

в. когато ценните книжа са конвертируеми или заменяеми дългови инструменти – ценните книжа, в които могат да бъдат конвертирани или заменени такива конвертируеми или заменяеми дългови инструменти;

г. инструменти, които са издадени или гарантирани от емитента или от гаранта на ценните книжа и чиято пазарна цена би могла да повлияе значително на цената на ценните книжа или обратното;

д. когато ценните книжа са ценни книжа, еквивалентни на акции – акциите, които представляват тези ценни книжа и всякакви други ценни книжа, които са еквивалентни на тези акции.

(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 на КФН 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 неин клиент, тя не следва да представлява предоставяне на инвестиционна консултация.

(7) Инвестиционна препоръка в съответствие с Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно пазарната злоупотреба (Регламент (ЕС) № 596/2014, 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. 4. 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. 5. 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. 6. (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, порождащ 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 предоставяне на инвестиционни консултации и/или при управление на портфейл по отношение на финансови инструменти и/или свързани с тях деривати, за които Банката изпълнява функцията на дистрибутор, „гише“ за приемане на нареждания за сделки с посочените финансови инструменти;

2. при осигуряване на основно и/или допълнителни плащания (бонуси, хонорари и др. стимули) на служители на ПИБ и на трети лица, извършващи инвестиционни услуги и дейности, въз основа на възлагане от страна на Банката, обвързано с краен резултат;

3. при друга дейност на Банката, особено при сключване на сделки за собствена сметка;

4. при наличие на кредитни отношения на Банката с отделни емитенти на финансови инструменти, съответно с лица, които участват в управителните и контролни органи на емитента и свързаните с тях лица;

5. при изготвяне на финансови анализи на финансови инструменти, които вследствие могат да бъдат използвани при подготвянето и разпространението на на публикации за взимане на инвестиционно решение от страна на клиенти на Банката по отношение на финансовите инструменти, предмет на публикацията;

6. при извличане/достъп/ на/до вътрешна информация, която не е публично оповестена;

7. при лични взаимоотношения на служителите ПИБ или на членовете на управителните и надзорните органи на Банката или свързани с тях лица.

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

1. изграждане на организационни правила за гарантиране запазването на индивидуалния интерес на всеки един клиент на Банката при изпълнение на подадено нареждане, предоставянето на инвестиционни консултации и управлението на клиентски портфейл;

2. утвърждаване на съществуващи и изграждане на нови поверителни области чрез съхраняване или издигане на допълнителни информационни бариери, разпределяне на отговорностите, както и пространствено разделяне;

3. водене на списък с ограничителни действия, които служат и за предотвратяване на възможни конфликти чрез служебни

рестрикции за даване на съвети или забрана за публикации на финансовите анализи;

4. водене на списък на лицата с достъп до вътрешна информация, който служи за наблюдаване на притока на информация, както и предотвратяване на злоупотреби с вътрешна информация;

5. спазване от страна на служителите – лица по § 1 т. 3 от Наредба № 38, правилата за сключване на лични сделки;

6. оповестяване на сделки с финансови инструменти на служители пред съответните отдели, при които могат да възникнат конфликти на интереси (наблюдение на спазване на правилата от служителите);

7. създаване на вътрешни правила и процедури, с които да се гарантира липсата на пряка връзка между възнаграждението, получавано от служителите, участващи в процеса на предоставяне на инвестиционни услуги и дейности от името на ПИБ и крайния резултат, реализиран от дейността на Банката като инвестиционен посредник; забрана за съвместяване на отделни длъжности и/или функции, по начин който би могъл да накърни интересите на клиента;

8. предотвратяване на некомпетентни мерки на влияние;

9. обучение на персонала;

10. създаване на публичност на конфликтите на интереси, чието предотвратяване или решаване е невъзможно;

11. предоставяне на информация в изготвените от Банката и/или разпространявани от Банката финансови анализи за потенциални конфликти на интереси;

12. 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 съблюдуване 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 на КФН 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 клиентския 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. 3, ал. 3.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящата Политика е изготвена на основание чл. 42 от Правилата за вътрешната организация на ПИБ като инвестиционен посредник и в съответствие с разпоредбите на чл. 24, ал. 1, т. 5 от ЗПФИ, и чл. 42, ал. 1 и чл. 75, ал. 1, т. 4 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., изменена и допълнена с решение от 20.04.2016 г. и влиза в сила от 22.04.2016 г., а спрямо действащите към датата на влизането ѝ в сила договори с клиенти, ще се прилага считано от 21.05.2016 г., изм. и доп. с решение от 20.12.2016 г., в сила от 23.01.2017 г.

§3. 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.

§4. 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.