

**ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ, ПРИЛАГАНА
ОТ „ИНВЕСТБАНК” АД ПРИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ
УСЛУГИ,
ВЪВ ВРЪЗКА С ДЕЙНОСТТА Й КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**

I Дефиниции

„Конфликт на интереси” по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти /наричан по-долу ЗПФИ/ и на настоящата Политика е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги по чл. 5, ал. 2 и 3 ЗПФИ от Банката и може да накърни интереса на клиент.

II Цел

Целта на настоящата политика е идентифициране на 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 или които ги поставят в неизгодно положение и процедурите и мерките за предотвратяване на такива конфликти.

III. Обстоятелства, които Банката приема съгласно настоящата политика за конфликт на интереси или които могат да доведат до такива конфликти са:

1. Всички случаи, които могат да възникнат в резултат на предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин, при които Банката, лице, което работи по договор за нея, или лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези:

- има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
- 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;
- има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;
- осъществява същата дейност като клиента;
- 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. 14 или различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.

2. Хипотезите, при които попада лице, което работи по договор за Банката и участва в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или поради осъществяваната от него дейност за Банката има достъп до вътрешна информация по смисъла на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ) или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти.

3. Хипотеза, при която Банката, отчитайки професионалните качества и пазарната репутация на лицата по чл. 32 от Наредба №38 и нормативните

изисквания и пазарните практики, свързани с държането на паричните средства, установи, че могат да бъдат накърнени правата на клиента.

4. Сделки и/или услуги с конфликтен потенциал:

- когато Банката обединява клиентско нареждане със сделка за собствена сметка (в изрично позволените за това случаи по чл. 37, ал. 1 от Наредба №38 и съгласно Политика за изпълнение на клиентски поръчки) и така обединеното нареждане е изпълнено частично.

- поръчки за покупка или продажба на финансови инструменти (акции) на емитенти, с които се придобива, съответно загубва съответното дялово участие в него, посочено в чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК от клиента;

- може да възникне или е възникнал конфликт на интереси между двама клиенти на посредника

IV Видове конфликти на интереси

1. Интереси на Банката и интересите на клиент или група клиенти;
2. Интереси на клиент или група клиенти и интересите на друг клиент или група клиенти;
3. Интересите на Банката и интересите на служител или група служители;
4. Интересите на клиенти и интересите на служител или група служители.

V Взаимодействия на различните интереси

1. По отношение на извършвани от Банката инвестиционни услуги и дейности по чл.5, ал.1, т.1, 2 и 3 от ЗПФИ

1.1. Интереси на Банката

- а) като търговец на финансови инструменти;
- б) като инвеститор във финансови инструменти;
- в) като изпълнител на трансакции с финансови инструменти за сметка на клиент при изпълнение на клиентска поръчка с насрещна поръчка на друг клиент;
- г) като заемодател/кредитор
- д) за осигуряване на нови бизнес клиенти и поръчки;
- е) за поддържане на стабилни отношения със съществуващи клиенти.

1.2. Интереси на клиента

- а) като търговец на финансови инструменти/продукти;
- б) като инвеститор във финансови инструменти/продукти;
- в) като страна по трансакция;
- г) като депозант;
- д) по отношение на притежавани финансови инструменти по сметки при Банката
- е) като заемополучател/кредитополучател;
- ж) като потребител на услугите, предлагани от Банката;

1.3. Интереси на служителите

- а) при изпълнение на служебните им задължения;
- б) да генерират бизнес;
- г) да постигат заложените бизнес цели и изпълняват поставените им задачи;
- д) по отношение на статус, възнаграждение и бонус;
- е) по отношение на собствените им инвестиции;

ж) към външни за Банката бизнес дейности.

2. По отношение на други инвестиционни услуги и дейности по чл.5, ал.2 и 3 от ЗПФИ, които Банката ще извършва в бъдеще, в допълнение към т.1

2.1 Интереси на Банката

а) като консултант при емитиране и пласиране на финансови инструменти;

б) като поемател на емисии от финансови инструменти;

в) като консултант в областта на корпоративните финанси

г) като автор на инвестиционни изследвания и проучвания

д) да осигури удовлетворителен резултат от транзакции, по които се явява консултант

2.2. Интереси на клиента

а) при получаване на съвети и консултантски услуги от страна на Банката /на служители на Банката/

б) при предоставяне от страна на Банката на услуга /на служители на Банката

в) като обект на проучвания и изследвания от страна на Банката

VI Примерни ситуации, при които могат да възникнат конфликти

1. По отношение на инвестиционни услуги и дейности предлагани от Банката

1.1 Когато Банката търгува със свои клиенти с финансови инструменти, които държи като част от собствения си портфейл;

1.2 Когато Банката, неин служител, търгува своя собствена позиция в даден финансов инструмент, когато в същото време притежава информация за потенциални бъдещи клиентски поръчки по отношение на същия финансов инструмент;

1.3 Когато служител на Банката извършва лични сделки с финансови инструменти, а Банката има клиенти, чиито интереси са в потенциален конфликт с тези сделки.

1.4 Когато Банката или нейни служители получават подаръци и др. непарични облаги, които могат да повлияят на позицията на Банката и на поведението на нейни служители, което да увреди интереса на нейни клиенти.

1.5. Когато съществуват лични взаимоотношения на служители на Банката, включително мениджърите на Банката с емитентите на финансови инструменти.

1.6. Когато съществуват взаимоотношения между емитенти на финансови инструменти и Банката (напр. като клиент на Банката), както и от взаимоотношенията на Банката с емитенти на финансови инструменти, ако съответния емитент на финансови инструменти е дъщерно дружество на Банката, или ако Банката има пряк или косвен интерес в съответния емитент.

2. По отношение на инвестиционни услуги и дейности, които Банката ще предлага в бъдеще

2.1. Когато Банката взема решения за инвестиции при управление на клиентски портфейли, а в същото време търгува същите финансови инструменти за собствена сметка;

2.2. Когато банката, финансов консултант, предоставя консултации и препоръки на клиент за инвестиции или заемане на позиция в даден финансов инструмент или продукт, а в същото време предоставя същите услуги на

клиент с противоположни интереси по отношение на същия финансов инструмент или продукт;

2.3. Когато Банката предоставя съвети в областта на корпоративните финанси на клиенти, които са преки конкуренти помежду си;

2.4. Когато Банката предоставя на клиент инвестиционно проучване по отношение на корпорация, на която Банката също така предоставя консултантски услуги;

2.5. Когато Банката е предоставяла съвети и консултации в областта на корпоративните финанси на един корпоративен клиент и впоследствие, когато същият този клиент е обект на интерес от страна на инвеститор, с намерения за закупуване, Банката да поеме консултирането на тази друга компания-потенциален купувач.

VII. Мерки и процедури за третиране на конфликтите на интереси

1. С цел предотвратяване до голяма степен на такива конфликти на интереси в Банката е изградена строга организация с ясно дефинирани отговорности и диференцирани функции на отделните звена. Спазва се принципът на **разделение на функциите** на служителите от Дирекция „Ликвидност и инвестиционни услуги“ по отношение на подаване на нареждания и сключване на сделки на пазарите за финансови инструменти за сметка на Банката и за сметка на клиенти.

2. Всички служители на Банката стриктно спазват, “Правилата за вътрешна организация на дейността на Банката като ИГ” и всички правила и процедури, регламентиращи тази дейност, като всяко лице, което работи по договор за Банката, още при сключване на договора се запознава с правилата, касаещи неговата дейност като служител на Банката, и декларира, че е запознат с правилата. Задължението по предходното изречение се отнася и за служителите, постъпили на работа в Банката преди датата на влизане в сила на настоящата Политика.;

3. Правилата, регламентиращи дейността на банката като Иинвестиционен посредник, осигуряват спазване от страна на служителите на нормативните изисквания за предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги по честен, справедлив и професионален начин в интерес на клиентите на Банката и да избягват конфликтите на интереси, доколкото е възможно Правилата да регламентируют:

3.1. Спазване на строга поверителност по отношение на извършваните сделки с конфликтен потенциал, с цел избягване на реално възникване на конфликти и на риск от извършване на сделки на основата на вътрешна информация;

3.2. Стриктно спазване на мерките и изискванията по чл. 42, ал. 3 от Наредба № 38;

3.3. При изпълнение на клиентските поръчки стриктно спазване на приетата от Банката “Политика за изпълнение на клиентски нареждания” или индивидуалните инструкции на клиентите;

3.4. Задължение на всички служители, при които могат да се предизвикат конфликти на интереси като част от тяхната дейност, е да разкриват всички свои сделки с финансови инструменти пред ръководството на Банката /Управителен съвет/

3.5. Извършването на дейност от лицата, които работят по договор за Банката и извършват дейности, включващи конфликт на интереси, при степен на независимост на изпълнението, осигуряваща предпазване от риска от увреждане на клиентски интерес, като задължително се спазват следните мерки, за да се осигури нужната степен на независимост:

а) спазване на пълна поверителност и предотвратяване на обмяна на информация между тях и останалите служители на Банката, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти, като не се допуска обмен на информация за конкретната сделка/клиент, финансов инструмент и т.н. по повод на което е възникнала или може да възникне конфликтна ситуация, освен ако това не е абсолютно наложително с оглед изпълнение на инвестиционната услуга към клиента;

б) 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, се упражнява контрол;

в) 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;

г) забранява се на служителите, вкл. на членовете на УС да оказват неподходящо въздействие върху начина, по който друго лице, което работи по договор за Банката, извършва услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 ЗПФИ;

д) забранява се на служителите едновременно или последователното им участие (на едно лице), в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да навреди на надлежното управление на конфликти на интереси, а ако това е невъзможно се упражнява контрол върху това;

3.7. Осигуряване на равностойно и справедливо третиране на клиентите, като се действа в интерес на клиента при най-добрите за него условия. Банката избягва ситуации, при които интересът на негов клиент би влязъл в конфликт със задължението му към друг негов клиент;

3.8. Предимство на интереса на клиента пред собствения интерес на Банката, вкл. когато е обединено клиентско нареждане със сделка за собствена сметка и така обединеното нареждане е изпълнено частично. Банката разпределя сделките за сметка на клиента с предимство и в интерес на клиента;

3.9. Стриктно спазване правилата за отделяне на собствения портфейл от финансови инструменти от този на инвеститорите.

3.10. 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 инвестиционния посредник.

VIII Действия при невъзможност за предотвратяване на конфликт на интереси

Ако въпреки прилагането на настоящите правила, продължава да съществува риск за интересите на клиента, то Банката не може да извършва дейност за сметка на клиент, ако не го е информирала за общото естество и/или източници на потенциалния конфликт на интереси. В случаите по предходното изречение преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, Банката 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.

Банката може да откаже извършването на инвестиционна дейност и услуга на клиент, ако не е в състояние да управлява конфликта на интереси в разумна степен и ако е възпрепятствана да направи това, поради законови или регулаторни ограничения.

IX Заключителни разпоредби

Настоящата политика се приема на основание чл.75, ал.1, т.4 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Настоящата политика са одобрение с решение на Комитета по управление на активите и пасивите /КУАП/ с Протокол № 37/06.06.2014г., приети с решение на Управителния съвет на "ИНВЕСТБАНК" АД гр.София с Протокол № 49/10.06.2014г. и одобрени от Надзорния съвет на "ИНВЕСТБАНК" АД с Протокол № 27/16.06.2014г.