

ПОЛИТИКА

НА „ИНВЕСТБАНК” АД
ЗА
ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ СЪГЛАСНО
ЗАКОНА ЗА ПАЗАРИТЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Цел и правно основание

Чл. 1. Тази Политика е приета на основание чл. 30, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти ("ЗПФИ") във връзка със задължението на „ИНВЕСТБАНК“ АД (наричана за краткост „банката“ или посредника“), в качеството и на инвестиционен посредник, за приемане и поддържане в актуално състояние на политика за изпълнение на клиентските нареждания, както и за своевременното уведомяване на клиентите за основните изисквания на политиката, респективно с настъпилите промени.

Чл. 2. (1) Целта на тази Политика е да регламентира основните принципи и действия, които прилага Банката, за да осигури изпълнение на клиентските нареждания в най-добър интерес на клиента, когато банката:

2.1 изпълнява нареждания за сметка на клиенти;

2.2 приема и предава нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително когато посредничи за сключване на сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти;

2.3 дава нареждания за изпълнение на сделки за сметка на клиенти във връзка с управляван от банката портфейл на клиент, като банката и в трите случая действа в качеството си на инвестиционен посредник.

Предоставяне на информация на клиенти

Чл.3. Банката предоставя информация на клиентите си относно политиката си за изпълнение на нареждания, съгласно ЗПФИ, и може да я прилага спрямо тях, ако е получила писменото им съгласие с прилаганата от Банката политика.

3.1 Банката предоставя информация за Политиката за изпълнение на нареждания и на страницата си в интернет www.ibank.bg.

3.2 Банката може периодично да променя настоящата Политика, за което уведомява клиентите по начина посочен по-долу.

Приложимост

Чл. 4.(1) Настоящата Политика се прилага за непрофесионални и професионални клиенти на „ИНВЕСТБАНК“ АД, в случай че приложимото законодателство се отнася до съответния клиент и/или сключваната с него сделка. Тази политика се прилага за всички финансови инструменти, с които се търгува на или извън регулиран пазар или Многостранна система за търговия (МСТ) и до които „ИНВЕСТБАНК“ АД има достъп и доколкото в тази политика не е посочено нещо различно. „ИНВЕСТБАНК“ АД ще прилага тази Политика и най-вече критериите за добро изпълнение, в изброените в чл. 2 т. 2.1. – 2.3. случаи.

(2) Тази Политика не се прилага в следните случаи:

1. приемливи насрещни страни – ако клиентът е класифициран от банката като приемлива насрещна страна, то той не се ползва от защитата за най-добро изпълнение по тази Политиката. Всеки клиент, определен като приемлива насрещна страна, може изрично да поиска да не се смята за такава страна изцяло или за конкретна сделка.

2. При сделки със структурирани продукти, включително такива, които се търгуват на нерегулиран пазар или структурирани продукти, пригодени за специфичните нужди на отделен клиент, които нямат сравнима алтернатива на пазара.

3. При сделки, които могат да бъдат осъществени само на едно място за изпълнение включително ако подадената поръчка от клиента се отнася само за едно място на изпълнение.

4. При поръчки за покупка, съответно за обратна продажба от страна на клиент на дялове от колективни инвестиционни схеми, тъй като те се изпълняват на гише.

4.1 Когато клиент пожелае поръчката му относно покупка или продажба на дялове

да се изпълни на регулиран пазар или на многостранна система за търговия, той трябва да подаде съответна изрична инструкция за това.

5. При поръчки, подавани от клиент чрез електронна система за достъп до определен регулиран пазар.
6. При даване на конкретни инструкции от страна на клиента.
7. При управление на клиентски портфейли.

Приоритет на конкретни инструкции от клиента

Чл. 5.(1) В случаите, когато клиент е дал на Банката конкретни инструкции по отношение на изпълнение на дадено нареждане, Банката ще изпълни нареждането съгласно тези конкретни инструкции. Ако Банката изпълнява нареждането в съответствие с конкретните клиентски инструкции ще се счита, че Банката е изпълнила задължението си да действа за постигане на най-добър резултат за своя клиент /за най-добро изпълнение/.

(2) В случаите, когато инструкциите се отнасят само до част от нареждането, Банката ще прилага тази политика по отношение на онези аспекти от нареждането, които не са в обхвата на конкретните инструкции на клиента.

(3) Когато клиент дава конкретни инструкции към Банката за изпълнение на конкретно нареждане, той следва да има предвид обстоятелството, че тези инструкции могат да попречат на Банката да предприеме необходимите действия за постигане на най-добър резултат при изпълнение на нареждането на клиента, в съответствие с настоящата политика по отношение на тази част от нареждането, до която се отнасят специалните инструкции.

Основни положения и принципи при изпълнение на клиентските нареждания

Чл. 6.(1) Банката изпълнява нареждането на клиента в най-добър интерес на клиента, съобразно приетата от нея политика.

(2) Банката полага разумни усилия да установи най-добрата за клиента цена съгласно условията на нареждането, размер на разходите, вероятност за изпълнение, както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането и посочени по-долу в чл. 7.

Фактори, които банката разглежда и оценява при изпълнение на клиентските нареждания

Чл.7.(1) Банката постига най-добро изпълнение за клиента на базата на преценка на следните фактори:

(i). **Цена:** Цената на финансовите инструменти е важен фактор, който банката разглежда при изпълнение на клиентските нареждания. Този фактор, преценен заедно с разходите по изпълнение на клиентско нареждане, се счита от банката за най-важния фактор по отношение на непрофесионалните клиенти на посредника. Този фактор, наред с разходите, се счита за най-важен и при избора на място за изпълнение на клиентските нареждания.

(ii). **Разходи:** Разходите, във връзка с изпълнението на клиентските нареждания, е вторият по значимост фактор, който банката разглежда наред с цената за финансовите инструменти. 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, платими на трети лица, обвързани с изпълнение на нареждането. Разходите са определящи и за избора на място за изпълнение на клиентските нареждания.

(iii). **Обем/ брой на финансовите инструменти:** Обемът или броят на финансовите инструменти на клиентското нареждане имат пряко отношение към цената на финансовите инструменти и разходите на сделката. В зависимост от обема на поръчката могат да бъдат избрани и различни места за изпълнение на клиентското нареждане.

(iv). **Бързина на изпълнението:** От бързината на изпълнението на клиентските нареждания зависи и цената на финансовите инструменти. Банката отчита този фактор

при избора на местата за изпълнение на клиентските нареждания

(v). Вероятност за изпълнение и сетълмент: Банката преценява, за всеки конкретен случай, вероятността да бъде изпълнено клиентското нареждане и избира място на изпълнение на нареждането въз основа на това.

(vi). Вид и същност на нареждането: Банката преценява кой би бил най-добрият резултат за клиента и преценява всички изброени фактори според същността и вида на нареждането на последния: продажба, покупка, замяна, др.; лимитирано, пазарно, др.

(vii). Всякакви други фактори, които са релевантни за изпълнение на нареждането на клиента и постигането на най-добър резултат.

(2) При изпълнение на нареждания на клиенти банката взема предвид относителната значимост на факторите за изпълнение по ал. 1 по-горе, съобразно следните критерии:

(i). характеристиките на клиента, включително дали е определен като непрофесионален или професионален клиент;

(ii). характеристиките на нареждането на клиента;

(iii). характеристиките на финансовите инструменти, предмет на нареждането;

(iv). характеристиките на местата на изпълнение, към които нареждането може да бъде насочено за изпълнение.

Преценка на факторите с оглед категоризацията на клиента

Чл. 8. (1) Непрофесионални клиенти:

(i) при изпълнение на нареждане, подадено от непрофесионален клиент, най-доброто изпълнение на нареждането се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението;

(ii) за постигане на най-добро изпълнение, в случаите когато съществува 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 бъдат постигнати 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 Банката и разходите за изпълнение на нареждането на всяко от възможните места за изпълнение.

(2) Професионални клиенти – при изпълнение на нареждания, подадени от професионални клиенти в повечето случаи цената и разходите по сделката ще бъдат също определящи за постигане на най-добрия резултат за клиента. Въпреки това, банката ще преценява значимостта на факторите при всеки отделен случай (например за един хедж фонд бързината за изпълнение и сетълмент може да бъде много по-важна от останалите фактори и др.).

Места за изпълнение на клиентските нареждания и финансови инструменти

Чл. 9. (1) Местата за изпълнение на клиентските нареждания могат да бъдат: регулиран пазар, многостранна система за търговия, систематичен участник, маркет-мейкър или лице, което изпълнява сходни на изброените функции в трета държава, или друга система извън Европейския съюз с функции като регулиран пазар или многостранна система за търговия.

(2) Към момента на изготвяне и приемане на настоящата Политика, банката изпълнява клиентските нареждания на местата за изпълнение, съгласно Приложение №1, които позволяват на банката да получава постоянно най-добрите възможни

резултати за изпълнението на нарежданията на клиентите си.

(3) Списъкът по Приложение №1 с места за изпълнение не е изчерпателен. Банката може да използва и други места за изпълнение, за които счита, че са подходящи в съответствие с тази Политика. Банката ще оценява и анализира редовно възможните нови места за изпълнение и ще актуализира информацията в Приложение №1. В тази връзка клиентът следва да се запознава периодично със списъка на местата за изпълнение от интернет страницата на банката.

(4) С цел постигането на най-добър резултат за клиента, клиентските нареждания могат да бъдат изпълнявани и извън регулиран пазар или многостранна система за търговия, при условие че клиентите са предварително уведомени и са дали изрично съгласие за това.

(5) По отношения на някои финансови инструменти е възможно реално изпълнение на сделката само на едно място за изпълнение. При изпълнение на клиентско нареждане при такива обстоятелства се счита, че банката е постигнала най-добрия резултат за клиента.

Подаване и изпълнение на клиентските нареждания

Чл.10. (1) След подписване на договор с банката, клиентите подават нареждания с най-малко следната информация:

(i) имена (наименование) и уникален клиентски номер на клиента и на неговия представител, ако такива номера не са присвоени - съответните идентификационни данни;

(ii) вид, емитент, уникален код на емисия или наименование на инструмента, съответно характеристики на деривативния финансов инструмент и брой на финансовите инструменти, за които се отнася нареждането;

(iii) вид на нареждането (лимитирано, пазарно, др.);

(iv) същност на нареждането (покупка, продажба, замяна и др.);

(v) единична цена и обща стойност на нареждането;

(vi) срок на валидност на нареждането;

(vii) място на изпълнение, на което да бъде изпълнено нареждането, ако клиентът определи такова;

(viii) количествено изпълнение на нареждането (частично, изцяло);

(ix) начин на плащане;

(x) дата, час и място на подаване на нареждането;

(xi) други специфични инструкции на клиента.

(2) В нареждането се вписва и неговият уникален пореден номер.

(3) Подаване на нарежданията чрез пълномощник се извършва само ако той представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди

подаване на поръчката. Копие от документа за самоличност на клиента, съответно на неговия представител, заверено от него и от лицето, което сключва договора за банката. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

(4) Банката приема нареждания за сделки с финансови инструменти, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация от клиенти, които вече са идентифицирани от посредника и имат договор с него, само чрез брокер или оторизирано лице от Отдел „Клиенти“ в Дирекция „Ликвидност и инвестиционни услуги“ в Централно Управление на Банката. В съответствие с реда предвиден във вътрешните правила за дейността на банката като инвестиционен посредник преди да приеме съответното нареждане банката задава въпроси за данните на клиента, за да се увери в идентификацията на последния, като съответните телефонни разговори, електронни съобщения или друг вид комуникация се записват/ запазват от посредника. В този случай банката до края на работния ден съставя документ, съдържащ данните по ал. 1 и данните - предмет на декларациите по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38, с който удостоверява съдържанието на дистанционно подаденото нареждане.

(5) Алинея 4 не се прилага спрямо нареждане, подавано от представител, който не е удостоверил пред банката представителната си власт, или от пълномощник, който предварително не е представил пред банката документите по чл. 25 от Наредба №38.

(6) Алинея 4 не се прилага относно прехвърляне на безналични финансови инструменти от лична сметка по клиентска подсметка към банката в Централния депозитар.

(7) Банката може да приема нареждания на клиенти по ал. 1 чрез електронна система за търговия, която гарантира спазването на изискванията на Наредба № 38 и осигурява достъп на клиента до определено място за изпълнение. Достъпът до системата по предходното изречение и въвеждането на нареждания от клиента се осъществява чрез електронен сертификат, издаден на негово име.

(8) При приемането на нареждане лицето, което го приема проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител.

(9) Банката предоставя на клиента подписан екземпляр от приетото нареждане по ал. 1, освен ако то е подадено съгласно ал. 4 и 7.

(10) Банката отказва да приеме нареждане, което не отговаря на изискванията по ал. 1 или е подадено от пълномощник, без да са спазени изискванията по ал. 3.

Чл. 11.(1) При приемане на нареждане банката изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали:

(i). притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата, на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар;

(ii). финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен заповор;

(iii). сделката - предмет на поръчката представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

(2) Банката проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба са налични по под сметката на клиента, дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен заповор.

(3) В случай че нареждането е подадено чрез електронна система за търговия,

проверката по ал.2 не се извършва, ако електронната система не допуска сключването на сделки с блокирани, запорирани или заложен финансови инструменти или с финансови инструменти, които не са налични по съответната сметка.

Чл. 12. (1) Банката изпълнява клиентски нареждания при следните условия:

- (i). незабавно и точно регистриране и разпределение на нарежданията за изпълнение;
- (ii). незабавно изпълнение по реда на постъпването им на идентични клиентски нареждания, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо или интересите на клиента изискват друго;
- (iii). банката да информира непрофесионалния клиент за възникналите обективни трудности, пречателни за точното изпълнение на нарежданията незабавно след тяхното узнаване.

(2) В случаите, когато при поръчка за продажба или замяна съответните финансови инструменти на клиента се намират при попечител, който забавя предоставянето на информацията по чл. 11, ал. 2 по-горе и след тази поръчка постъпи нареждане със същите параметри от друг клиент, за чийто финансови инструменти проверката по чл.11, ал.2 може да се извърши по-бързо, банката не класифицира двете поръчки като идентични и изпълнява това нареждане, за което получи информацията по чл.11, ал.2 по-бързо.

Чл. 13. (1) Банката има право да изпълнява нареждане на клиент или сделка за собствена сметка, като ги обединява с други клиентски нареждания, ако са спазени следните условия:

- (i). обединението на нарежданията и сделките няма да е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват;
- (ii). банката е разяснила на всеки клиент, чиято поръчка се обединява, че обединяването може да е неизгодно за клиента във връзка с конкретното нареждане;
- (iii). банката ефективно прилага политиката за разделяне на нареждания по ал.2 по-долу.

(2) Банката обединява клиентски нареждания в следните случаи:

(i) в случай, че има нареждания от клиенти с една и съща цена и на мястото за изпълнение, най-добрата насрещна оферта е за по-голямо количество и цена, която удовлетворява нарежданията. Двете нареждания се изпълняват по една и съща цена, но при обработката първо е по-рано приетото нареждане.

(ii) когато нарежданията на клиентите са на различни цени и на мястото за изпълнение най-добрата насрещна оферта е за по-голямо количество и цена, която удовлетворява и двете поръчки. Отново и двете нареждания се изпълняват на една и съща цена и при обработката първо е по-рано приетото нареждане.

(iii) в случай, че при въвеждане на обединената оферта 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 нареждане.

(3) В случай, че банката е обединила сделка за собствена сметка с едно или повече нареждания на клиенти, Банката няма право да разделя сключените сделки по начин, който е във вреда на клиента. Банката обединява клиентски нареждания, както и клиентски нареждания със свои в следните случаи и при следните условия:

(i) при нареждания за записване на акции от увеличения на капитала на дружества (при IPO) или при допускане за търговия на финансови инструменти на място за изпълнение за първи път. Банката спазва реда и условията за подаване на заявки,

предвиден в документа за предлаганите финансови инструменти. В случай, че в документа за предлаганите финансови инструменти е предвидено, че при частично удовлетворяване на нарежданията финансовите инструменти се разпределят пропорционално, банката обединява свои нареждания с клиентски.

(ii) Банката обединява нареждания на клиенти с поръчки за собствена сметка, ако в резултат на обединението ще бъдат постигнати по-изгодни условия за клиента.

(4) В случай на частично изпълнение на обединена поръчка разделянето на свързаните сделки - резултат от изпълнение на нареждането се извършва както следва:

(i). Поръчките на клиенти се удовлетворяват с приоритет по време на приемане;

(ii). Поръчки, приети по едно и също време се разпределят пропорционално в зависимост от размера на всяка една поръчка и размера на сключената сделка;

(iii). При обединяване на сделка за собствена сметка с едно или повече нареждания на клиенти – с предимство се удовлетворяват поръчките, подадени от клиенти пред поръчка за собствена сметка;

(iv) В случаите, когато банката може обосновано да докаже, че без обединението на свое и клиентски нареждания не би могла да изпълни нареждането на клиента при такива изгодни за него условия или че въобще не би могла да го изпълни, тя може да разпредели сключената сделка пропорционално между себе си и клиента.

(5) Банката няма право да извършва повторно разпределяне на сделки за собствена сметка, изпълнени съвместно с клиентски нареждания, когато това е във вреда на клиента.

Чл. 14. (1) Банката отказва нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 11, ал. 1 по-горе, или ако е декларирано, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по изречение първо се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

(2) Банката не изпълнява нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запов.

(3) Забраната по ал. 2 по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

(i). приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;

(ii). залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Проверка и актуализация на политиката

Чл. 15.(1) Банката постоянно следи за ефективността на тази Политика и за качеството на изпълнение на нарежданията при подаването и предаването им на друг посредник и когато е необходимо взема мерки за отстраняване на установени нередности.

(2) Банката веднъж годишно извършва проверка на Политиката за изпълнение на нареждания на клиенти и споразуменията за изпълнение на нареждания.

(3) Проверка по ал. 2 се извършва и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на банката постоянно да осигурява най-добри резултати за изпълнението на нареждания на клиенти при използването на местата за

изпълнение, които са включени в политиката за изпълнение на нареждания.

(4) Банката ще уведомява клиентите си за всяка промяна в Политиката, като пуска съобщение и актуализира последната на електронната страница на посредника.

Допълнителни разпоредби

§ 1. Навсякъде в тази Политика, посочените по-долу дефиниции, ще имат значението, посочено срещу тях, освен при противоречие с легална дефиниция, в който случай последната ще има превес:

1. "Клиент" е физическо или юридическо лице, което се ползва от инвестиционни и/или допълнителни услуги, предоставяни от банката.

2. Професионален клиент е клиент, който притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането и който отговаря на критериите съгласно Приложение 2

Непрофесионален клиент е клиент, който не е отговаря на условията за професионален клиент, съгласно .2

3. "Приемлива насрещна страна" е инвестиционен посредник, кредитна институция, застрахователно дружество, колективна инвестиционна схема, управляващо дружество, пенсионен фонд, пенсионно осигурително дружество, други финансови институции, лицата по чл. 4, ал. 1, т. 11 и 12 от ЗПФИ, правителства на държави, държавни органи, които управляват държавен дълг, централни банки и международни институции, както и такива субекти от трети държави, ако изрично са поискали да бъдат третирани като такива.

4. Място на изпълнение означава регулиран пазар, многостранна система за търговия, систематичен участник или маркет мейкър или друг доставчик на ликвидност или лице, което изпълнява сходни на изброените функции в трета държава.

5. Финансови инструменти

включва:

1. ценни книжа;

2. инструменти, различни от ценни книжа

а) инструменти на паричния пазар;

б) дялове на предприятия за колективно инвестиране;

в) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху ценни книжа, валута, лихвени проценти, доходи или други деривативни инструменти, индекси или финансови показатели, задълженията, по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка или чрез парично плащане;

г) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху стоки, задълженията, по които трябва да бъдат изпълнени чрез парично плащане или задълженията, по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора);

д) опции, фючърси, суапове и други деривативни договори върху стоки, задълженията, по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, когато те се търгуват на регулиран пазар и/или на многостранна система за търговия;

е) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори и други деривативни договори върху стоки, извън посочените по буква "д", задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, които не са търговски ценни книжа и които съгласно чл. 38, параграф 1 от Регламент (ЕО) № 1287/2006 на Комисията имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби;

ж) деривативни финансови инструменти за прехвърляне на кредитен риск;

з) договори за разлики;

и) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент, както и всякакви други деривативни договори във връзка с изменения на климата, товарни тарифи, цени на квоти за търговия с емисии, проценти на инфлация и други официални икономически статистически показатели, задълженията, по които трябва да бъдат изпълнени чрез парично

заплащане или задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора), както и всякакви други деривативни договори, свързани с активи, права, задължения, индекси и показатели извън посочените по този член, които имат характеристиките на другите деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали се търгуват на регулиран пазар, подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби, както и деривативните договори съгласно чл. 38, параграф 3 от Регламент (ЕО) № 1287/2006 на Комисията.

6. Регулиран пазар е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът, от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му.

7. Многостранна система за търговия е многостранна система, организирана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, която комбинира насрещни нареждания на трети лица за покупка и продажба на финансови инструменти в рамките на системата и въз основа на правила, които не дават възможност за преценка при комбиниране на насрещните нареждания, и когато това комбиниране води до сключването на сделка в съответствие с разпоредбите на ЗПФИ.

8. Нарездане е инструкция за покупка или продажба на един или повече видове финансови инструменти, приета от „ИНВЕСТБАНК“ АД за изпълнение или предаване на трето лице.

Заключителни разпоредби

§ 2. Когато в практиката бъдат констатирани проблеми, чието преодоляване изисква изменение или допълване на тази Политика, Управителният съвет може своевременно да приема промени, като се ръководи от законовите изисквания.

§ 3. Изпълнителните директори могат да издават заповеди и инструкции по прилагането на тази Политика.

§ 4. Настоящата Политика се предоставя за сведение и изпълнение на инвестиционния/те консултант/и, работещ/и по договор за банката, на брокерите и на другите служители, чиято дейност е свързана с дейността на Банката като инвестиционен посредник при встъпването им в длъжност и същите предоставят декларация, че са запознати с тях, която се прилага към останалите документи, свързани с изпълнението на задълженията им в банката.

§ 5. Настоящата Политика се предоставя на всеки клиент за който е относима за запознаване с нея. Политиката се публикува и на електронната страница на банката.

§ 6. Настоящата политика е одобрена с решение на Комитета по управление на активите и пасивите /КУАП/ с Протокол № 37/06.06.2014г., приета с Решение на УС на "ИНВЕСТБАНК" АД с Протокол № 49/10.06.2014г. и одобрена от Надзорния съвет на "ИНВЕСТБАНК" АД с Протокол № 27/16.06.2014г.

Приложение 1

Към Политика на „ИНВЕСТБАНК“ АД за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти

Списък с места за изпълнение на клиентски нареждания

1. Регулиран пазар в Р България – „ИНВЕСТБАНК“ АД е член на “Българска фондова борса – София” АД
 2. Извън регулиран пазар
 3. За регулирани пазари, на които банката не е член или МСТ - чрез друг брокер или инвестиционен посредник, на основание на сключен договор/споразумение.
- Банката си запазва правото да променя и допълва списъка, както и да информира клиентите за сключени споразумения с трети страни за изпълнение на клиентски нареждания на регулирани пазари, на които „ИНВЕСТБАНК“ АД не е член.

ДО „ИНВЕСТБАНК” АД

ИСКАНЕ
за статут на Професионален клиент

Долуподписаният/та притежаващ
документ за самоличност изд. на с ЕГН
....., постоянен адрес -

С НАСТОЯЩОТО

Изявявам желание да бъда третиран като професионален клиент:

 Общо

Във връзка с:

 Инвестиционни услуги/сделки **Определен вид сделки/инвест - продукт**.....

И ДЕКЛАРИРАМ СЛЕДНОТО:

Отговарям на изискването за професионален инвеститор по смисъла на § 3, т. 9, от ДР на ЗПФИ и на критериите на Раздел II на Приложение към чл. 36, ал.1 от ЗПФИ, както следва:

(вярното се маркира)

- 1) през последната година съм сключвал средно по 10 сделки за тримесечие със значителен обем на съответния пазар;
- 2) Стойността на инвестиционния ми портфейл, който включва финансови инструменти и парични депозити е повече от 500 000 евро;
- 3) Работя/работил съм/ не по-малко една година във финансовия сектор на длъжност, която изисква познания относно съответните сделки или услуги.

Известна ми е наказателната отговорност по чл. 313 от Наказателния кодекс за деклариране на неверни обстоятелства.

Счита се, че отговаряте на критериите за професионален клиент, ако отговаряте на поне две от условията.

Въз основа на предоставената от Вас информация Ние ще преценим Вашата компетентност, опит и знания общо или по отношение на инвестиционните услуги и/или инструменти, за които искате да бъдете третиран като професионален клиент. Ако преценим, че сте в състояние да вземате

самостоятелно инвестиционни решения и че разбирате свързаните с тях рискове, ще ви третираме като Професионален клиент.

Банката Ви предупреждава

Като професионален клиент Вие няма да се ползвате от защитите за непрофесионални клиенти при предоставяне на услуги и извършване на дейности, както и от правото да бъдете компенсирани от „Фонда за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти“!

1. Банката не е длъжна да Ви предоставя подробна и изчерпателна информация за правосубектността си, за предлаганите услуги и финансовите инструменти, за разходите по сделките, информация за политиката за изпълнение на клиентските нареждания и др.
2. Банката няма да Ви предоставя подробна информация за финансовите инструменти и рисковете, свързани с тях
3. При оценяване дали инвестиционна услуга, различна от инвестиционни консултации и управление на портфейл е подходяща за Вас можем да приемем, че притежавате необходимите опит и знания, за да разберете рисковете, свързани с конкретната инвестиционна услуга, сделка или продукт, за които сте определен като **професионален** клиент.
4. При оценяване на подходяща услуга при предоставяне на инвестиционни консултации или извършване на управление на портфейл можем да приемем, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които сте определен като професионален клиент притежавате необходимия опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на Вашия портфейл. Също така можем да приемем, че имате финансовата възможност да понесете всички свързани инвестиционни рискове съвместими с инвестиционните Ви цели.
5. За постигане на най-добро изпълнение на Вашите поръчки водещ фактор при сключване на сделки за Ваша сметка няма да бъдат общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението, а други фактори, като бързината и вероятността за изпълнение на нареждането.
6. Не сме длъжни да Ви информираме за възникналите обективни трудности, пречатстващи точното изпълнение на Вашите нареждания.
7. При сключване на сделка за Ваша сметка при изпълнение на предоставено от Вас нареждане ще Ви се предоставя незабавно по e-mail съществената информация за сключената сделка, както и при промяна във вече предоставена информация.
8. Ако изпаднем в несъстоятелност или ни бъде отнет лицензът и не можем да изпълняваме ангажиментите си към Вас, Вие няма да бъдете компенсирани от „Фонда за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти“.

ДЕКЛАРАЦИЯ от клиента

Декларирам, че съм уведомен и приемам условията, валидни за Професионални клиенти.

Декларатор:

/...../

До
Г-н/Г-жа

**УВЕДОМЛЕНИЕ / ОТКАЗ
ЗА КЛАСИФИЦИРАНЕ КАТО ПРОФЕСИОНАЛЕН КЛИЕНТ**

Уважаеми г-н/г-жо....

Във връзка с ваше искане за третиране като професионален клиент съгласно ЗПФИ Ви уведомяваме, че съгласно предоставената от Вас информация и **оценката, направена от нас за вашата компетентност, опит и знания общо или по отношение на инвестиционните услуги и/или инструменти, ние преценяваме, че /не/ сте в състояние да вземате самостоятелно инвестиционни решения и че /не/ разбирате свързаните с тях рискове ще /не можем да/ Ви третираме като Професионален клиент.**

Определяйки Ви като професионален клиент по Ваше искане, сте длъжен/а да уведомявате „ИНВЕСТБАНК“ АД за всяка промяна в данните, послужили като основание за определянето Ви като професионални клиенти.

В случаите, когато „ИНВЕСТБАНК“ АД в хода на извършваната от него дейност установи, че сте престанали да отговаряте на условията, при които сте определен като професионален клиент „ИНВЕСТБАНК“ АД ще Ви уведоми и ще предприеме необходимите мерки за прилагане на по-високата степен на защита по отношение на Вас.

С уважение,

Директор дирекция
„Ликвидност и инвестиционни услуги”