

ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

(абстракт от *Правилата за вътрешна организация, нормативно съответствие и третиране на конфликти на интереси на Интернешънъл Асет Банк АД в качеството ѝ на инвестиционен посредник*)

I. (1) Политиката за третиране на конфликти на интереси (Политиката) се приема в изпълнение на изискванията на Директива 2014/65/ЕС относно пазарите на финансови инструменти, както и на основание чл. 65, ал. 1, т. 7 и чл. 76, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 34, ал. 1 от Делегиран регламент 2017/565 на ЕК. Настоящата *Политика* цели да създаде условия за избягване на конфликти на интереси, а когато се установят – за справедливо третиране на клиентите и предотвратяване увреждането на интересите им, съгласно *Правила за реда за разкриване на конфликти на интереси и за осигуряване на доверителност*.

(2) Потенциално увреждащ конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от инвестиционния посредник или комбинация от тях, и може да накърни интереса на клиент.

(3) *Политиката* регламентира:

1. третирането на конфликти на интереси, в съответствие с големината и организационната структура на инвестиционния посредник и естеството, мащаба и комплексността на извършваните инвестиционни услуги и дейности;
2. 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 инвестиционния посредник по отношение на всяка конкретна услуга или дейност, извършвана от инвестиционния посредник;
3. процедурите и мерките за третиране на конфликти на интереси.

II. (1) При извършване на инвестиционни услуги и дейности инвестиционният посредник предприема необходимите мерки за предотвратяване, установяване и управление на потенциални конфликти на интереси между:

1. инвестиционния посредник, включително съответните лица, пряко или косвено свързани с инвестиционния посредник чрез контрол, от една страна, и клиентите му, от друга страна;

2. отделните клиенти на ИП.

(2) Инвестиционният посредник предприема действията по ал. 1 и в случаите, когато конфликт на интереси може да възникне в резултат от получаване на възнаграждение от инвестиционния посредник, от предоставяне на стимули от трети лица или от други механизми за стимулиране.

(3) Ако въпреки прилагането на правилата за вътрешна организация на инвестиционния посредник и настоящата *Политика*, продължава да съществува риск за интересите на клиента, Интернешънъл Асет Банк АД не може да извършва дейност за сметка на клиент, ако не го е информирал за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента.

(4) В случаите по предходната алинея инвестиционният посредник 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, за да му осигури възможност да вземе информирано решение за услугата, по отношение на която е възникнал конфликтът на интереси.

(5) Служителите на ИП, оторизирани да сключват договори и да приемат нареждания във връзка с предоставянето на инвестиционни, допълнителни и регистрационни услуги, при контактите си с клиенти са длъжни да ги уведомяват за потенциалните конфликти на интереси.

III. С оглед предотвратяване възникването на конфликт на интереси, съответните лица, са длъжни да спазват следните **принципи:**

а) **безконфликтност** – инвестиционният посредник и съответните лица не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси ще противостоят на интересите на клиента, а ако това се случи, винаги има предимство интересът на клиента. В тази *Политика* е възприет принципът, че най-доброто управление на конфликти на интереси е тяхното пълно предотвратяване;

б) **равностойно и справедливо третиране на клиентите и лоялност към тях** – инвестиционният посредник трябва винаги да действа в интерес на своя клиент и не бива да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент да влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент. ИП е длъжен да прилага в полза на клиента си всичките си професионални знания и опит, включително всяка публично достъпна информация, която е получил и е във връзка с услугата, предоставяна на клиента;

в) **конфиденциалност** – инвестиционният посредник няма право да използва поверителна информация, която е получил от клиент, действайки за негова сметка, в своя полза, както и в полза на трето лице - друг клиент, член на управителен или надзорен орган или съответно лице на ИП;

г) **честност, справедливост и професионално отношение** при предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

IV. (1) При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или комбинация от тях, чието съществуване може да увреди интереса на клиент, инвестиционният посредник отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали ИП или съответното лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните ситуации (независимо дали са възникнали в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин):

1. може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
2. има интерес от резултата на предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за негова сметка сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
3. има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента;
4. извършва същата стопанска дейност, както и клиентът;
5. получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с предоставената на клиента услуга под формата на парични или непарични облаги или услуги.
6. препоръчва на клиент да закупи/ продаде определени финансови инструменти, които самият инвестиционен посредник (респ. съответното лице) или друг клиент желае да продаде/ закупи;
7. участва едновременно или последователно в предоставянето на отделни инвестиционни и/или допълнителни услуги и това вреди на интересите на клиента;
8. допуска осъществяване на обмен на информация между съответните лица на инвестиционния посредник, която представлява търговска или банкова тайна;
9. предоставя информация, която представлява търговска или банкова тайна, на трети лица или извършва публични изявления;
10. допуска определяне на размера на възнаграждения на съответните лица в различните звена на ИП, в зависимост от резултатите от работата им с клиенти, което води до застрашаване интересите на клиента;
11. сключва сделки с клиентски финансови инструменти в обем или честота, на цени или

с определена насрещна страна, за които според конкретните обстоятелства може да се приеме, че са изключително в интерес на инвестиционния посредник;

12. сключва лични сделки в разрез с изискванията на *Правилата за личните сделки с финансови инструменти на съответните лица на Интернешънъл Асет Банк АД в качеството му на инвестиционен посредник*, ЗПФИ и подзаконовите нормативни актове;

13. притежава квалифицирано участие в друго юридическо лице, което извърша конкурентна дейност на Интернешънъл Асет Банк АД;

14. установи наличие на свързаност по смисъла на ЗПФИ между съответно лице и лице, което е клиент на Интернешънъл Асет Банк АД.

(2) Изброяването по предходната алинея не е изчерпателно, доколкото в практиката на инвестиционния посредник може да възникнат и други ситуации, които да се квалифицират като конфликт на интереси.

V. (1) Управлението на конфликтите на интереси се извършва чрез следните методи:

1. Предварително разкриване на информация от съответните лица относно:

- притежавани пряко и/или чрез свързани лица финансови инструменти;
- свързани лица по смисъла на ЗПФИ;
- семейно положение;
- квалифицирани участия в други участници на капиталовия пазар, емитенти или публични дружества;
- трудови или гражданскоправни отношения с други юридически лица, клиенти на инвестиционния посредник или негови конкуренти;
- участие в управителни и контролни органи на търговски дружества, ръководства на отдели или звена, както и всякакви други позиции, чието заемане позволява вземането на управленски решения;
- наличие на отношения между ИП и юридически или физически лица (клиенти на посредника или свързани с клиенти на посредника), към които ИП или съответното лице има парични задължения;
- осъществяване на същата или подобна дейност с тази, извършвана от клиента на посредника;

- получаването на недължими плащания от трето лице (хонорари, бонуси, стимули и др.), ако бъде предоставена определена инвестиционна и/или допълнителна услуга на клиента;
- други обстоятелства съгласно действащото законодателство или определени със заповед на изпълнителните директори или други вътрешно нормативни актове.

2. Изграждане на ефективна вътрешна организация в инвестиционния посредник, **препятстваща злоупотребата с информация**, представляваща банкова и търговска тайна, въвеждане на нива на достъп до информация, създаване на информационни бариери. Спазване на принципа на пълна поверителност - обменът на информация (за финансови възможности на клиенти, структура на портфейла, намерения за инвестиране и др.) между различни звена на ИП, който може да породи конфликт на интереси или да увреди интересите на един или повече клиенти, се извършва след консултация с отдел „Нормативно съответствие на ИП“ и членовете на Управителния съвет на ИП при спазване на принципа „необходимост да се знае“.

3. Самоотвод и въздържане от действие – когато за съответно лице възникне ситуация, квалифицирана като конфликт на интереси по смисъла на ЗПФИ, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и настоящата *Политика*, то е длъжно да декларира това обстоятелство, да си направи самоотвод и да не участва във вземането на решения или в действията по предоставянето на съответната инвестиционна и/или допълнителна услуга. Ако лицето не извърши тези действия, неговият пряк ръководител е длъжен да го отстрани от изпълнение на правомощията му.

4. Недопускане на едновременното или последователното участие на едно лице в предоставянето на отделни инвестиционни и/или допълнителни услуги, когато това съвместяване може да навреди на управлението на конфликтите на интереси.

5. Оценка от трета страна – когато за съответно лице при предоставяне на дадена инвестиционна и/или допълнителна услуга възникне спорна ситуация, която би могла да се квалифицира като конфликт на интереси по смисъла на ЗПФИ, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и настоящата *Политика*, то Управителният съвет има право да изиска трета страна независимо да прецени наличието или липсата на конфликт на интереси. Оценката на третата страна се оформя в протокол със съответните мотиви и заключение, което се предоставя на управителните органи на инвестиционния посредник.

6. Определяне на трудовото възнаграждение и на всички допълнителни плащания на съответните лица по начин, който не създава предпоставки за недобросъвестно изпълнение на функциите, възложени на тези лица и застрашаване на интереса на клиента или на ИП.

7. Липса на пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за

инвестиционния посредник, или приходите, реализирани от последните, ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности.

8. Спазване на Кодекса за етично поведение на администраторите и служителите на Интернешънъл Асет Банк АД (Етичен кодекс) – съответните лица са длъжни да спазват този кодекс, приет от Управителния съвет на ИП.

(2) **Регистър.** Инвестиционният посредник води и редовно актуализира регистър на видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционна дейност, извършвани от него или от негово име, при които е възникнал — или в случай на текуща услуга или дейност — може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти (увреждащ конфликт на интереси).

(3) Инвестиционният посредник може да приеме допълнително към настоящите *Правила* и раздели за управление на конфликта на интереси при изготвяне на инвестиционни проучвания, при пласиране на финансови инструменти на трети лица и свои финансови инструменти. Допълненията съобразно тази алинея се приемат в хипотезата, че ИП извършва подобни услуги, които може да доведат до конфликт на интереси.

VI. Инвестиционният посредник прилага следните мерки за предотвратяване или ограничаване на възможността за оказване на въздействие върху работата на съответните лица на ИП, извършващи инвестиционни и допълнителни услуги и дейности по ЗПФИ, което може да породи риск от увреждане интересите на клиентите:

1. Ограничаване на обмена на служебна информация на електронен носител между съответните лица, освен ако това ще попречи на нормалното и ефективно предоставяне на услуги за сметка на клиенти;
2. Ограничаване на обмена на хартиени носители на информация, която може да породи конфликт на интереси, освен ако обменът е необходим за нормалното и ефективно предоставяне на услуги за сметка на клиенти;
3. Подписване от съответните лица на декларации за конфиденциалност съобразно изискването на чл. 90, ал. 3 от ЗПФИ;
4. Изискване към съответните лица да спазват неговия *Етичен кодекс*;
5. Забрани за получаване от съответните лица на облаги от клиенти съгласно *Етичния кодекс*.

VII. (1) За целите на *Политиката за третиране на конфликти на интереси*, използваните понятия и термини имат следното значение:

1. „Съответно лице“ във връзка с инвестиционен посредник означава което и да е от

следните лица:

а) директор, партньор или равнопоставен на него, управител или обвързан агент на посредника;

б) директор, партньор или равнопоставен на него, или управител на обвързан агент на посредника;

в) служител на посредника или на обвързан агент на посредника, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на посредника или на обвързан агент на посредника и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от посредника;

г) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на инвестиционния посредник или на неговия обвързан агент по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от инвестиционния посредник;

2. „Лице, с което съответното лице е в семейно отношение“ означава едно от следните лица:

а) съпруг/а на съответното лице или партньор на това лице, считано по националното законодателство за равностойно лице на съпруг/а;

б) дете на издръжка или доведено/заварено дете на съответното лице;

в) всеки друг роднина на съответното лице, който споделя същото домакинство с това лице в продължение на поне една година към датата на съответната лична сделка;

3. „Лична сделка“ е сделка с финансов инструмент, извършена от съответно лице или от името на съответно лице, когато е изпълнен поне един от следните критерии:

а) съответното лице действа извън обхвата на дейностите, които то извършва служебно;

б) сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:

i) съответното лице,

ii) всяко лице, с което то е в семейна връзка или с което то е в тесни връзки,

iii) лице, чието отношение със съответното лице е такова, че съответното лице има пряк или косвен съществен интерес от резултата от сделката, различен от получаването на такса или комисиона за извършването на сделката.

4. „Свързани лица“ са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:

а) участие, което представлява притежание, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятие);

б) контрол, който предприятие майка упражнява спрямо дъщерно дружество съгласно Закона за счетоводството или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество (предприятие), като всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества.

в) постоянна връзка на двете от лицата или на всички от тях с едно и също лице чрез отношение на контрол.

(2) Термините, които са употребени, но нямат определение в настоящата *Политика*, се използват със значението, което им е дадено в ЗПФИ и Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Европейската Комисия.