



**БАНКА
ПИРЕОС**

**ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА
КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ НА
БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ АД
КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**

**ВЕРСИЯ: 1.2
МАЙ 2018**

**ДИРЕКЦИЯ
ЛИКВИДНОСТ И ФИНАНСОВИ
ПАЗАРИ**

**РАЗДЕЛ I.
УСЛОВИЯ ЗА ВЪЗНИКВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ**

Чл. 1. В своята дейност като инвестиционен посредник "Банка Пиреос България" АД (наричана за краткост Банката) е възможно да попадне в ситуации на сблъсък на своите интереси с тези на нейните клиенти и служители ѝ. За да се справи с подобни ситуации Банката приема настоящата Политика за третиране на конфликти на интереси. Политиката е приета с решение на Изпълнителен комитет на Банка Пиреос България АД на основание чл. 76 от ЗПФИ и въвежда допълнителните мерки и критерии за предотвратяване, установяване и управление на потенциални конфликти на интереси във връзка с предоставянето на отделните видове инвестиционни услуги съгласно Делегиран регламент 2017/565/ЕС за организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници.

Чл. 2. Целта на настоящата политика по отношение на конфликта на интереси е да определи, по отношение на конкретните инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, извършвани от Банката като ИП или от нейно име, обстоятелствата, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти. Политиката следва да определи и процедури, които да се следват служителите работещи за Банката, както и мерки, които трябва да бъдат предприемани от служителите с контролни функции с цел управление на такива конфликти.

Чл. 3. (1) Конфликт на интереси е ситуация, в която в хода на предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги или на комбинация, от които могат да бъдат увредени интересите на клиента и Банката, неин служител, член на управителен орган или лице, пряко или косвено свързано с нея чрез контрол, попада в една от следните ситуации, независимо дали е възникнала като резултат от предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги, или по друг начин:

1. Банката или това лице може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
2. Банката или това лице 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. Банката или това лице има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента;
4. Банката или това лице извършва същата стопанска дейност, както и клиентът;
5. Банката или това лице 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.

(2) Политиката за третиране на конфликта на интереси също така, следва да гарантира че съответните лица участващи в контрола и управлението на дейностите свързани с предотвратяването на конфликт на интереси извършват тези дейности при степен на независимост, която съответства на големината и дейностите извършвани от Банката като на инвестиционен посредник, включително като част от финансова група Пиреос, към която тя принадлежи;

(3) Спазването на условието по ал. 2 е осигурено чрез приетите от Банката разпоредби включени в Правилата за Вътрешен контрол на Банка Пиреос България АД като инвестиционен посредник, Вътрешните правила срещу злоупотребата с вътрешна информация, незаконно разкриване на информация и манипулиране на пазара и Политиката на Банка Пиреос България за личните сделки като ИП и Политиката за възнагражденията. С Правилата и Политиките по изречение първо Банката се стреми да постигне:

1. ефективни процедури за предотвратяване или контрол на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти;
2. ефективен контрол на дейностите по инвестиционно посредничество осъществявани от лица, чиито основни функции са свързани с предоставяне на услуги на клиенти, извършване на дейности от името на клиенти или, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на Банката;
3. премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на заинтересовани лица, участващи в извършването ръководна или контролна дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи извършването дейности по инвестиционно посредничество, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности;
4. мерки за предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице на неподходящо влияние върху начина, по който служител предоставя инвестиционни или

допълнителни услуги на клиенти на Банката;

5. мерки за предотвратяване и контрол на едновременното съвместяване или последователно изпълнение на отделни инвестиционни и допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да увреди правилното управление и контрол за предотвратяване на конфликта на интереси.

(4) В най-общия случай, Политиката за конфликт на интереси е насочена към предотвратяване на следните примерни ситуации:

1. увреждането на интерес на един клиент на Банката в полза на друг клиент;
2. увреждането на интерес на клиент на БАНКАТА в полза на служител участващ в извършването дейности по инвестиционно посредничество, или допълнителна дейност от името на БАНКАТА, или на дружество от банковата група;
3. увреждането на интереса на БАНКАТА в полза на неин служител или служител на дружество от банковата група ;
4. осъществяването на пазарни злоупотреби и/или намаляване доверието в пазара на финансови инструменти;
5. неправомерно ползване и/или изнасяне на конфиденциална информация в/от БАНКАТА.

(5) Конфликт на интереси могат да възникнат, когато:

1. Банката или неин служител - лице предоставящо инвестиционни или допълнителни услуги на клиенти (лице регистрирано да приема поръчки за сделки с финансови инструменти, дилър, брокер, инвестиционен консултант, обвързан агент) или лице член на управителен орган или лице, пряко или косвено свързано с нея чрез контрол лица са придобили или могат да придобият, или извършват сделки за собствена сметка с финансови инструменти, ако от покупката на клиента Банката, или съответното лице ще има лична финансова или не парична облага;

2. е предвидено специално възнаграждение или друга непарична облага за Банката или за служител по предходната точка, ако препоръчва на клиенти сделки с определени финансови инструменти и те се осъществяват;

3. Банката, като поемател на емисия от финансови инструменти продава нереализираната част от емисията на свои клиенти по договор за доверително управление на финансови инструменти, без специални нареждания на клиента;

4. Банката или неин служител - лице предоставящо инвестиционни или допълнителни услуги на клиенти съветва свой клиент да закупи (продаде) определени финансови инструменти, които друг негов клиент желае да продаде (закупи);

5. Банката или неин служител - лице предоставящо инвестиционни или допълнителни услуги на клиенти съветва свой клиент да закупи (продаде на определено от нея лице) финансови инструменти с цел Банката или негов клиент да окаже влияние при упражняване на правото на глас по ценните книжа.

(6) Изброяването по ал.4 и 5 е примерно и неизчерпателно и има за цел да илюстрира понятието "конфликти на интереси", както и да информира служителите на Банката за някои ситуации, които следва да бъдат избягвани.

РАЗДЕЛ II.

КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ, ВЪЗНИКВАЩИ ПРИ КОНКРЕТНИТЕ УСЛУГИ И ДЕЙНОСТИ НА БАНКАТА КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Чл. 4. Конкретните услуги и дейности, извършвани от Банката като инвестиционен посредник, които са потенциален източник на конфликти на интереси, са изброени изчерпателно в чл. 2 от Правилата за вътрешна организация на "Банка Пиреос България" АД като инвестиционен посредник.

За избягването на конфликти на интереси при тях се вземат следните конкретни мерки:

1. Конфликтите на интереси по време на операциите по приемане и предаване на нареждания се избягват като Банката не приема за изпълнение нарежданията, които явно създават условия за възникване на конфликт на интереси. За създаването на подобни условия съблюдава и преценява Ръководителя на отдел Вътрешен контрол на ИП, в качеството му на длъжностно лице, отговарящо за третирането на конфликти на интереси;

2. Конфликтите на интереси при изпълнението на нареждания за покупка или продажба на финансови инструменти за сметка на клиента се третира при условията и реда посочени в Политиката за най-добро изпълнение на клиентски нареждания.

3. При сделки за собствена сметка Банката поставя интереса на клиента над своя собствен при възникнал конфликт на интереси или опасност от такъв.

4. При извършването на финансови изследвания и анализи се прилагат определени изисквания, за да се осигури независим и обективен анализ, същите са подробно разписани във Вътрешните правила срещу злоупотребата с вътрешна информация, незаконно разкриване на

информация и манипулиране на пазара.

5. Предаването на информация по вътрешните канали на Банката се извършва в съответствие с политиките на финансовата група Пиреос за сигурност на информацията, което е предпоставка за избягването на конфликти на интереси.

6. Конфликтите на интереси при извършване на лични сделки от страна на служителите на Банката се третират при условията и реда посочени в Политиката за личните сделки.

7. За да предотврати конфликти на интереси в бъдеще отдел Вътрешен контрол на ИП поддържа информация за възникнали и потенциални конфликти на интереси, която се актуализира.

РАЗДЕЛ III. УСЛОВИЯ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА КОНФЛИКТА НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 5. (1) В цялостната си дейност Банката се стреми да избягва конфликта на интереси между нея и клиентите си като се спазват следните основни принципи:

1. Безконфликтност - Банката, съответно нейния служител, не трябва да се поставя в позиция, при която неговите интереси ще се сблъскат с интересите на клиента, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента;

2. Равно третиране и лоялност към клиентите - Банката трябва винаги да действа в интерес на своя клиент по най-добрия за него начин. Банката, съответно нейния служител, не трябва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент ще влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент. Банката трябва да използва в полза на клиента си всичките си познания и опит, включително всяка информация, която е получила и е във връзка с услугата, която тя доставя на клиента;

3. Конфиденциалност - Банката не трябва да използва в своя полза или в полза на друго лице, включително друг клиент, поверителната информация, която е получила, действайки от името на свой клиент.

(2) Способите, чрез които се избягва пораждаването на конфликт на интереси, или когато е възникнал конфликт се осъществява справедливо и равно третиране на всички клиенти на "Банка Пиреос България АД" са:

1. Пълно и предварително разкриване на потенциални и конкретни конфликти на интереси, ако с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на друг клиент;

2. Отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите по предходната точка, освен ако клиентът е дал изрично писмено съгласие за сключване на сделката.

3. Предпочита интереса на клиента пред собствения интерес;

4. Банката сключва сделките за сметка на клиента при най-добрите условия;

5. Банката изисква пълна информация от клиента за финансовите му възможности, инвестиционни цели, опит и готовност да рискува, като съобразява препоръките си и/или изпълнението на съответната поръчка с получената информация;

6. Банката съхранява информацията получена от клиента, както и дадените на клиента съвети, препоръки и мотиви към тях по начин, гарантиращ опазването на й;

7. Вътрешните лица не могат да използват получена от клиент информация във вреда на клиента, в собствена полза или в полза на трети лица;

8. Предоставяне на клиента на релевантната и законово изискуема информация за сделките със съответните финансови инструменти и уведомяването му за рисковете от инвестиране;

9. Банката сключва договорите в писмена форма при Общи условия, предварително одобрени от КФН; сключването на конкретен договор в отклонение от одобрените от Комисията Общи условия е допустимо само, ако е в интерес на клиента;

10. С изключение на уговореното в конкретния договор възнаграждение (комисиона), Банката не реализира никаква печалба и не придобива права от изпълнение на поръчката за сключването на сделки с финансови инструменти за сметка на клиента;

11. В случаите на неизбежен конфликт се осигурява справедливо третиране на клиентите като важат принципите за необлагодетелстване на единият от тях за сметка на другия и за цялостно разкриване на релевантната информация, която инвестиционният посредник е бил длъжен или е могъл да узнае;

Чл. 6. Служителите в клоновете са длъжни да уведомяват устно клиентите си, че:

1. при сделките за собствена сметка с клиент, Банката предприема всички достатъчни стъпки за получаването на възможно най-добрия резултат за клиента, като взема предвид цената, разходите, скоростта, вероятността за изпълнение и сетълмент, размера, характера и всяко друго съображение,

съответстващо на изпълнението на нареждането. Когато обаче е налице специфична инструкция от клиента, Банката изпълнява нареждането, като следва тази специфична инструкция;

2. когато Банката действа за тяхна сметка, подадената от клиента поръчка може да се покрие с насрещна поръчка от друг клиент, от когото Банката също ще получи комисионна;

3. Банката е възможно да има дълга позиция във финансовите инструменти, които му продава;

4. възможно е да е предвидено специално възнаграждение за Банката, съответно служителя ѝ, ако препоръчаната сделка бъде сключена, това обаче задължително се оповестява като информация предварително и е включено в комисионните разходи за изпълнение на поръчката в полза на Банката.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 7. Тази политика е част от вътрешната нормативна база на "Банка Пиреос България" АД, регулираща дейността на Банката като инвестиционен посредник и основаваща се на изискванията на Директива 2014/65/ЕС за пазарите за финансови инструменти и Делегиран регламент 2017/565/ЕС по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници, както и на хармонизираните с нея Закон за пазарите на финансови инструменти и Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Чл. 8. При допълнителни въпроси относно политиката за третиране на конфликти на интереси, клиентите могат да се обръщат към обслужващите ги служители.

Чл. 9. Преглед на настоящата Политика за третиране на конфликт на интереси се прави регулярно, най-малко веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна или обстоятелство, която би могло да засегне способността на Банката в ролята ѝ на инвестиционен посредник, което би могло да породи конфликт на интереси.

Настоящата Политика е приета от Изпълнителния Комитет на БАНКАТА, с решение по Протокол №14 от 15.05.2018 г. и заменя предишната приета с Протокол №3 от 13.03.20018 г.