

ПОЛИТИКА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНЯ И ЗА ПРЕДАВАНЕ/ ПОДАВАНЕ НА НАРЕЖДАНЯ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ТЕКСИМ БАНК“ АД**Раздел I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

Чл. 1. (1) Тази Политика урежда взаимоотношенията между клиентите и „ТЕКСИМ БАНК“ АД, наречена по нататък „Банката“, във връзка с изпълнението на подадени от клиентите нареждания за сделки с финансови инструменти, респ. предаването/подаването на нареждания за изпълнение от друго лице и съдържа правилата за изпълнение на нарежданията, които осигуряват получаването на най-добро изпълнение на нарежданията на клиентите при спазване на всички изисквания на приложимото законодателство.

(2) Настоящата Политика се приема на основание на чл. 86, ал. 1 от Закона за пазарите за финансови инструменти (ЗПФИ), чл. 65, параграф 5 и чл. 66 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565¹.

(3) Основен принцип при осъществяване дейността на „Тексим Банк“ АД като инвестиционен посредник е честното, справедливо и професионално отношение към клиентите, както и равното им третиране, в съответствие с най-добрите им интереси.

Чл. 2. (1) Политиката се прилага само по отношение на професионални и непрофесионални клиенти, сключили с Банката писмен договор за сделки с финансови инструменти и свързани с тях допълнителни услуги. Политиката няма да се прилага по отношение на клиентите, категоризирани като приемлива насрещна страна.

(2) Политиката е приложима към следните финансови инструменти:

- а) акции;
- б) облигации;
- в) дялове от колективни инвестиционни схеми;
- г) компенсаторни инструменти;
- д) права за записване на финансови инструменти ;
- е) държавни ценни книжа;
- ж) други видове финансови инструменти съгласно чл. 4 от ЗПФИ и приложимите подзаконовни нормативни актове.

(3) Използваните термини в настоящата Политика са в смисъла на легалните дефиниции, дадени в Закона за пазарите на финансови инструменти и имат следното значение:

1. „Клиент“ е физическо или юридическо лице, сключило договор с „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на инвестиционен посредник за предоставяне на инвестиционни услуги и/или дейности по смисъла на чл. 6 ал. 2 и ал. 3 от ЗПФИ;
2. „Клиентско нареждане“ е инструкция за покупка или продажба на един или повече видове финансови инструменти, приета от „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на инвестиционен посредник, за изпълнение или предаване на трето лице;
3. „Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти“ е извършването на действия, насочени към сключване на договори за покупка или продажба на един или повече финансови инструменти от името на клиенти и включва сключването на споразумения за продажба на финансови инструменти, емитирани от инвестиционен посредник или кредитна институция в момента на емитирането им.
4. „Извършване на сделки за собствена сметка“ е търгуване със собствени средства, водещо до сключването на сделки с един или повече финансови инструменти.
5. „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, определени в „Политиката за определяне на клиентите като професионални/непрофесионални и приемлива насрещна страна на инвестиционен посредник „ТЕКСИМ БАНК“ АД“;
6. „Непрофесионален клиент“ е клиент, който не е определен като професионален клиент или като приемлива насрещна страна;

¹ Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година, за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

7. „Лимитирано нареждане“ - нареждане за покупка или продажба на финансов инструмент при определено ограничение за цената или по-добра цена и в определен обем;

8. „Финансов инструмент“ - инструментите, определени в чл. 4 от ЗПФИ;

9. „Регулиран пазар“ - многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която обединява или улеснява обединяването на многобройни интереси на трети лица за покупка и продажба на финансови инструменти в рамките на самата система и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, който води до сключването на договор за финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, и която е лицензирана и функционира редовно в съответствие със ЗПФИ и актовете по прилагането му;

10. „Място на търговия“ е регулиран пазар, МСТ или ОСТ, където:

а) "Многостранна система за търговия" или "МСТ" е многостранна система, организирана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, която обединява многобройни интереси на трети лица за покупка и продажба на финансови инструменти – в рамките на самата система и в съответствие с нейните недискреционни правила – по начин, който води до сключването на договор в съответствие с глави втора – девета от ЗПФИ;

б) "Организираната система за търговия" или "ОСТ" е многостранна система, която не е регулиран пазар или МСТ и в която многобройни интереси на трети лица за покупка и продажба на облигации, структурирани финансови продукти, квоти за емисии или деривати могат да взаимодействат в системата по начин, който води до сключването на договор в съответствие с част втора;

11. „Място на изпълнение“ означава регулиран пазар, МСТ, ОСТ, систематичен участник, маркет-мейкър, друг доставчик на ликвидност или субект, който изпълнява в трета държава функция, сходна с функциите, изпълнявани от някой от посочените по-горе субекти;

Чл. 3. (1) Настоящата Политика се предоставя на всеки клиент на траен носител (по смисъла на чл. 3, ал. 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565) преди Банката да започне да предоставя услуги, включващи изпълнение на нареждания за тяхна сметка, респективно предаване/подаване на нареждания за изпълнение от друго лице.

(2) С подписването на договор за сделки с финансови инструменти и свързани с тях допълнителни услуги, клиентите потвърждават изрично своето съгласие с Политиката. Ако клиентът откаже да даде предварително съгласие, Банката не може да изпълнява нареждания за негова сметка, за което клиентът се счита предупреден с настоящата Политика.

(3) Настоящата Политика се публикува на Интернет страницата на Банката (в раздела за ценни книжа) при спазване на условията по чл. 3, пар. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

Чл. 4. (1) Клиентите на Банката следва да имат предвид, че Банката не може да сключва с непрофесионални клиенти договори за финансови обезпечения с прехвърляне на собствеността върху обезпечението (репо сделки) с цел обезпечаване на настоящи, бъдещи, определени, условни или очаквани задължения на клиента.

(2) Банката има право да сключи договор за финансово обезпечение с прехвърляне на собствеността върху обезпечението с професионален клиент в случаите на задължения на клиента към нея, когато предмет на обезпечението са клиентските активи.

(3) Банката е приела и прилага „Правила на ТЕКСИМ БАНК АД за сключване на репо сделки с финансови инструменти“ с професионални клиенти, която е част от Правилата за вътрешна организация на „Тексим Банк“ АД, като инвестиционен посредник.

Раздел II. ПРАВИЛА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ.

Чл. 5. (1) Когато изпълнява клиентски нареждания Банката следва да предприема всички достатъчни стъпки за получаване на възможно най-добрия резултат за клиентите си, като взема предвид факторите по чл. 8, ал. 1 по-долу. Когато обаче е налице специфична инструкция от клиента, Банката трябва да изпълни нареждането, като следва тази специфична инструкция, съгласно ал. 5, по-долу. (2) Когато предоставя услуги за управление на портфейл Банката спазва задължението да действа в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти или като насочва нарежданията, следващи от взетите решения по управлението на портфейла, към брокерите на Банката, които следва да спазват изискванията по предходната ал. 1, или като подава при други субекти за изпълнение нарежданията, които произтичат от решенията на Банката да търгува с финансови инструменти от името на клиенти.

(3) Когато предоставя услуга за получаване и предаване на нареждания на свои клиенти, Банката спазва задължението да действа в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти, спазвайки изискванията за избор и контрол над субектите по чл. 11, по-долу.

(4) Банката следва да спазва задължението да действа в най-добър интерес на клиента и когато встъпва като насрещна страна за клиента при търговия с финансови инструменти за собствена сметка. В този случай, Банката предприема всички достатъчни стъпки за получаването на възможно най-добрия резултат за клиента, при изпълнение на клиентско нареждане за сключване на сделка с финансови инструменти, по която тя се явява насрещна на клиента страна.

(5) В случай че при предоставяне на инвестиционни услуги, Банката е получила специфична инструкция от клиента, се счита че същата действа в най-добър интерес на клиента, следвайки тази специфична инструкция. Клиентите на Банката следва да имат предвид, че всякакви конкретни указания на клиента могат да възпрепятстват Банката да предприеме мерките, предвидени в настоящата Политика за постигане на възможно най-добрите резултати при изпълнението на тези нареждания.

Раздел III. ОГРАНИЧЕНИЯ В ДЕЙНОСТТА НА БАНКАТА

Чл. 6. (1) Банката не може:

1. да извършва сделки за сметка на клиенти в обем или с честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според обстоятелствата може да се приеме, че се извършват изключително в интерес на Банката;
2. да купува за своя сметка финансови инструменти, за които неин клиент е подал нареждане за покупка, и да ги продава на клиента на цена, по-висока от цената, на която ги е купила;
3. да извършва за своя или за чужда сметка действия с пари и финансови инструменти на клиента, за които не е оправомощена от него;
4. да продава за своя или за чужда сметка финансови инструменти, които Банката или нейният клиент не притежава;
5. да участва в извършването, включително като регистрационен агент, на прикрити покупки или продажби на финансови инструменти;
6. да получава част или цялата изгода, ако Банката е сключила и изпълнила сделката при условия, по-благоприятни от тези, които е установил клиентът;
7. да извършва дейност по друг начин, който застрашава интересите на нейните клиенти и изпълнението на техните нареждания или стабилността на пазара на финансови инструменти.

(2) Забраната по т. 1 на ал. 1 не се прилага за сделки, за извършването на които клиентът е дал изрични инструкции по своя инициатива.

(3) Забраната по т. 2 на ал. 1 се отнася и за членовете на УС и НС на Банката, за изпълнителните директори, както и за всички лица, които работят по договор за нея и за свързаните с тях лица.

(4) Когато в изпълнение на нареждане на клиент, Банката установи конфликт на интереси, тя изпълнява нареждането спазвайки стриктно политиката си за третиране на конфликт на интереси, за която клиентът е информиран в Общите условия на Банката.

Чл. 7. (1) Банката няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с държани от нея финансови инструменти на клиенти или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти, освен ако клиентът е дал предварително своето изрично съгласие за използване на финансовите му инструменти при определени условия и използването на финансовите инструменти се осъществява при спазване на тези условия. Съгласието по предходното изречение следва да бъде дадено писмено, ако клиентът, чиито финансови инструменти се използват, е непрофесионален.

(2) Банката няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с финансови инструменти на клиенти, държани в обща клиентска сметка при трето лице, или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови клиентски инструменти. Забраната по изречение първо не се прилага, ако са спазени изискванията по ал. 1 и най-малко едно от следните условия:

1. всички клиенти, чиито финансови инструменти се съхраняват заедно в общата сметка, предварително са дали изрично съгласие в съответствие с ал.1;
2. Банката е установила процедури, гарантиращи, че се използват само финансови инструменти на клиенти, които предварително са дали изрично съгласие за това в съответствие с ал.1, както и механизми за контрол относно спазването на това изискване. С настоящата Политика клиентът се уведомява, че такива процедури са предвидени в Правилата за вътрешната организация на Банката като инвестиционен посредник.

(3) В случаите по предходната алинея, във водената от Банката отчетност се включва информация за клиента, по чието нареждане са използвани финансовите инструменти, както и за броя на използваните финансови инструменти на всеки клиент, с оглед коректното разпределяне на евентуални загуби.

(4) Преди да сключи сделка за финансиране на ценни книжа с предмет финансови инструменти, държани за сметка на непрофесионален клиент, или преди да използва по какъвто и да е друг начин тези финансови инструменти за своя сметка или за сметка на друг клиент, Банката предоставя на непрофесионалния клиент на траен носител и в разумен срок преди използването на финансовите инструменти ясна, пълна и точна информация за задълженията и отговорностите на Банката във връзка с използването на финансовите инструменти, включително условията за тяхното връщане и свързаните с това рискове.

Раздел IV. ФАКТОРИ ЗА НАЙ-ДОБРО ИЗПЪЛНЕНИЕ, КРИТЕРИИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ОТНОСИТЕЛНАТА ЗНАЧИМОСТ НА ФАКТОРИТЕ

Чл. 8 (1) При изпълнение на нареждания на клиенти Банката осигурява получаването на възможно най-добрия резултат за клиента, като отчита комплексното въздействие на следните фактори:

- а) Цената на финансовия инструмент;
- б) Разходите, свързани с изпълнение на нареждането;
- в) Скоростта (срока) на изпълнение;
- г) Вероятността за изпълнение и сетълмент;
- д) Размера (обема) на нареждането;
- е) Характера на нареждането (пазарна, лимитирана или предварително договорена поръчка); и
- ж) Всяко друго съображение, съответстващо на изпълнението на нареждането.

(2) Относителната значимост на факторите, посочени по-горе, се определя от Банката индивидуално за всяко отделно нареждане на базата на следните критерии:

- а) характеристиките на клиента, включително категоризация на клиента като професионален или непрофесионален;
- б) характеристиките на нареждането на клиента;
- в) характеристиките на финансовите инструменти, които са предмет на нареждането;
- г) характеристиките на местата за изпълнение, към които може да бъде насочено нареждането.

(3) Когато Банката изпълнява нареждане, подадено от непрофесионален клиент, възможно най-добрия резултат за клиента се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението на нареждането. Разходите, свързани с изпълнението, включват всички разходи, пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително таксите на Банката, таксите за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, платени на трети страни, участващи в изпълнението на нареждането.

(4) В случаите, когато Банката сключва сделки за собствена сметка с насрещна страна - професионален клиент и е налице искане за котировка (request for quote) от страна на клиента, Банката ще определя необходимата степен на полагащите усилия за постигане на „най-добър резултат за клиента“, в зависимост от сложността на търгувания финансов инструмент, прозрачността на пазара и опита на клиента, като взема предвид: (i) коя страна е инициирала транзакцията – когато другата страна инициира транзакцията, това може да е индикация, че тази страна има ограничена нужда от усилията на Банката за постигане на най-добър резултат; (ii) каква е пазарната практика и дали е типично за пазарните участници на съответния пазар да изискват котировки от няколко места (т.нар. shop around) – в случай че другата страна е възприела такава стратегия, тя би разполагала с повече информация за конкретния продукт и следователно ограничено би имала нужда от допълнителни усилия на Банката; (iii) доколко ценообразуването на избраното място за изпълнение е прозрачно – когато другата страна разполага информация за съответния продукт, подобно на Банката, тя би имала ограничена нужда от допълнителните усилия на Банката; (iv) каква информация Банката е предоставила на другата страна и какви договорености са постигнати помежду им във връзка с предоставянето на инвестиционната услуга.

Раздел V. НАЙ -ДОБРО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ ИЗВЪН МЯСТО ЗА ТЪРГОВИЯ

Чл. 9. (1) Клиентите следва да имат предвид, че в определени случаи Банката разполага с възможност да изпълни нарежданията им извън място на търговия. Такъв ще е случаят при изпълнение на клиентски нареждания по отношение на предлаганите от банката извънборсови (OTC) продукти, както и когато клиентът изрично е посочил, че иска нареждането му да бъде изпълнено извън място за търговия и този начин на изпълнение не противоречи на приложимото законодателство.

(2) Банката следва да получи изричното съгласие на клиента, в съответствие с предвидения ред в Общите условия на Банката и сключения с клиента договор, преди да пристъпи към изпълнение на нареждането извън място на търговия.

(3) Във всички случаи когато Банката изпълнява клиентски нареждания или взема решение за търгуване с извънборсови продукти, включително специално създадени за клиента (bespoke) продукти, тя проверява коректността (справедливостта) на цената, предлагана на клиента, като събира пазарни данни, използвани при оценката на цената на продукта, и при възможност извършва сравнение с подобни или съпоставими продукти.

- (4) Банката редовно взема предвид данните от външни пазари и външни сравнителни референтни цени (ако са налични), при определяне на цената или при проверката на цената на предлаганите ОТС продукти. Проверката на справедливата цена на търгуваните ОТС продукти се извършва от Банката на систематична основа.
- (5) Банката определя цената на предлагания продукт на база външен бенчмарк, пазарни данни или данни, получени от независим доставчик на данни, като документира данните, въз основа на които определя цената на предлагания продукт във всеки конкретен случай.
- (6) Когато Банката изпълнява клиентски нареждания за търговия с ОТС продукти (в случаите когато не определя цената на продукта), тя извършва проверка на справедливостта на предлаганата на клиента цена. Проверката на коректността на цената се извършва преди изпълнението на нареждането (pre-trade) и се основава на достъпни пазарни данни или данни от независим доставчик на данни за съответния инструмент. Проверката на коректността на предлаганата на клиента цена е част от текущия мониторинг на настоящата Политика.
- (7) За целите на определянето на цената по ал. 5 и за проверката на цената по ал. 6, Банката използва външни данни, достъпни чрез информационните системи на Блумбърг (<https://www.bloomberg.com/professional/>) и/или Ройтерс (<https://www.reuters.com/finance/markets>).

РАЗДЕЛ VI. ИЗБОР НА МЕСТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Чл. 10. (1) При определяне на местата за изпълнение, на които Банката изпълнява клиентски нареждания същата разчита на тези места, на които е в състояние да постигне най-добър резултат за клиента, като отчита факторите за най-добро изпълнение (посочени в чл. 8, ал. 1 по-горе) и критериите за определяне на относителна значимост на тези фактори (посочени в чл. 8, ал. 2 по-горе). Без да се засяга действието на ал. 9 от настоящия член, Банката не се ангажира да осъществява достъп до всички възможни места на изпълнение относно даден финансов инструмент, а преценява поддържането на такъв достъп съобразно свободната си стопанска преценка.

(2) Банката разчита на различни места за изпълнение в зависимост от спецификата на предлаганите финансови инструменти и получените специфични инструкции на клиента: регулиран пазар, Многостранна система за търговия (МСТ), Организирана система за търговия (ОСТ), систематичен участник (СУ), маркет – мейкър и други доставчици на ликвидност.

(3) Изборът на конкретното място за изпълнение на клиентско нареждане, до което Банката поддържа достъп, доколкото определянето на същото зависи от преценката на Банката, се основава на извършен анализ от страна на Банката, идентифициращ местата за изпълнение където същата може да постигне най-добър цялостен резултат за клиента. При избора се отчитат качествени критерии, като: Цена; Ликвидност; Разходи по изпълнението; Схеми за клиринг; Механизми за временно преустановяване или ограничаване на търговията (circuit breakers); Действия по предварително зададен график.

(4) Банката извършва оценка, на текуща база доколко местата за изпълнение, на които Банката разчита, посочени в раздел VIII. от настоящата Политика, осигуряват възможно най-добрия резултат за клиента и дали е необходимо да бъдат направени промени в избраните места за изпълнение. При извършване на тази оценка Банката взема предвид информацията, за качеството на изпълнение, публикувана от местата за изпълнение в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 575/2017 и от инвестиционните посредници, в съответствие със същия регламент.

(5) В случай че са налице повече от едно конкуриращи се места за изпълнение на нареждане за финансов инструмент, Банката взема предвид собствените си комисиони и разходите за изпълнение на нареждането на всяко едно от места за изпълнение на нареждания, с цел да се оценят и сравнят резултатите, които биха били постигнати за клиента при изпълнение на нареждането на всяко едно от конкурентните места за изпълнение. Банката не структурира и не начислява своите комисионни по начин, който дискриминира по некоректен начин различните места за изпълнение.

(6) Независимо от предвиденото в ал. 5, Банката има право да получи от клиента всички разумно направени от нея разходи за изпълнение или предаване за изпълнение на негово нареждане, отразяващи действителните различия в местата за изпълнение.

(7) Когато прилага различни такси в зависимост от мястото за изпълнение, Банката ще обяснява на клиента разликите в достатъчни подробности, за да му позволят да разбере предимствата и недостатъците, свързани с избора на едно единствено място за изпълнение.

(8) В случай че Банката предлага на клиента да избере място за изпълнение, тя предоставя коректна, ясна и неподвеждаща информация, с цел да не се допусне клиентът да избере едно място за изпълнение вместо друго единствено въз основа на ценовата политика, прилагана от Банката.

(9) Банката ще предвижда едно единствено място за изпълнение на клиентски нареждания спрямо даден клас финансов инструмент, само ако този избор ѝ позволява да получава най-добро изпълнение за своите клиенти на постоянна основа. Банката следва да може да разкрие пред клиентите си при поискване основните съображения за използване само на едно място за изпълнение. Това правило се прилага по аналогия и когато Банката избира да подава/предава клиентски нареждания за изпълнение до един единствен субект.

Раздел VII. ИЗБОР НА СУБЕКТИ, ДО КОИТО БАНКАТА ПОДАВА НАРЕЖДЕНИЯ

Чл. 11. (1) При избор на инвестиционен посредник, до когото Банката подава/предава клиентски нареждания за изпълнение, при предоставяне на услугата управление на портфейл и приемане и предаване на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, същата се ръководи от репутацията и опита на съответния посредник, достъпа му до място за изпълнение, комисионни вознаграждения на третото лице за изпълнението, качеството на изпълнение, което осигурява, включително взимайки предвид данните, публикувани в съответствие с раздел X от настоящата Политика, финансовата му стабилност и др. Във всички случаи, Банката подава/предава за изпълнение клиентски нареждания, само до субекти, които разполагат с правила за изпълнение на нареждания, които позволяват на Банката да изпълни задължението си да действа в най-добър интерес на клиента.

(2) Когато Банката предава/подава нареждане за изпълнение на друго лице, то има право да получи информацията за клиента, събрана от Банката, като Банката носи отговорност за пълнотата и точността на предоставената информация.

(3) Когато Банката предава/подава нареждане за изпълнение на друго лице, то има право да получи и да се позове на препоръките (ако такива са давани), предоставени от Банката на клиента.

(4) Банката носи отговорност за правилността на препоръките, предоставени на клиента (ако такива са предоставяни), а другото лице носи отговорност за изпълнение на нареждането въз основа на получените информации и препоръки по предходните алинеи.

Раздел VIII. СПИСЪК НА МЕСТАТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Чл. 12. (1) При предоставяне от страна на Банката на услуги по изпълнение на нареждания от името на клиенти, и при приемане и подаване, респективно предаване на клиентски нареждания до друг субект, същата разчита в значителна степен на местата за изпълнение и субектите, съобразно класа търгуван финансов инструмент, посочени в Приложение II. към настоящата Политика.

(2) Банката изпълнява клиентско нареждане за сделка с финансови инструменти, посочени в Приложение II. към настоящата Политика, извън посоченото място за търговия, само при изрична инструкция от страна на клиента, в съответствие с действащото законодателство и доколкото това не противоречи на задълженията на Банката описани в раздел IX. от настоящата Политика.

(3) Банката изпълнява клиентско нареждане за сделка с извънборсови деривати, извън място на търговия (ОТС-сделки, съответно ОТС-деривати) между клиента и Банката, в съответствие с действащото законодателство и доколкото това не противоречи на задълженията на Банката описани в раздел VIII. от настоящата Политика.

(4) При предоставяне от страна на Банката на услуги по управление на портфейл и при сключване на сделки с професионални клиенти за финансиране на ценни книжа (репо сделки), същата разчита в значителна степен на местата за изпълнение и субектите, посочени в Приложение II. към настоящата Политика.

(5) Представеният в Приложение II. към настоящата Политика списък на местата за изпълнение и видовете финансови инструменти не е изчерпателен и не лишава Банката от възможността да изпълнява клиентски нареждания на други места за изпълнение, различни от упоменатите. В случай че Банката получи възможност да изпълнява или предава нареждания за сделки на места за изпълнение/ респективно инвестиционни посредници, които не са посочени в настоящата Политика, при по-добри условия, на постоянна основа, Политиката ще бъде съответно изменена, за да бъдат включени в нея тези нови места за изпълнение/респективно инвестиционни посредници.

Раздел IX. ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ТЪРГОВИЯ

Чл. 13. (1) Банката ще изпълнява нареждания за сключване на сделки с акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или търгувани на място на търговия – единствено на регулиран пазар, МСТ, със систематични участници или на еквивалентни пазари в трети страни², освен ако сделките не попадат в определена категория, изрично изключени от задължението за търговия сделки³.

² Европейската Комисия приема решения за еквивалентност, в съответствие със специална процедура, установяващи дали правната и надзорната рамка на трета държава гарантира, че разрешеното в тази трета държава място на търговия спазва правно обвързващи изисквания, еквивалентни на тези, предвидени в приложимото европейско законодателство.

³ Чл. 23, пар. 1 от Регламент (ЕС) 600/2014 (MiFIR) предвижда изключение от задължението за търговия, когато сделките са: (а) несистематични, основани на *ad hoc* принцип, нерегулярни и редки, или (б) извършени между приемливи насрещни страни и/или професионални клиенти и не допринасят за определяне на цените. Критериите за определяне кога дадена сделка с акции не допринася за процеса на определяне на цените са установени в чл. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/587.

(2) Банката ще изпълнява нареждания за сключване на сделки с деривативни финансови инструменти, спадащи към клас деривати, за които е обявено, че подлежат на задължение за търговия в съответствие с процедурата по чл. 32 от Регламент (ЕС) 600/2014 и вписани в нарочен регистър на уебсайта на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA), когато същите се сключват между страни, отговарящи на определени допълнителни изисквания, не са вътрешногрупови и не попадат в приложното поле на преходните разпоредби на Регламент (ЕС) 648/2012⁴ - единствено на регулиран пазар, МСТ, ОСТ или еквивалентен пазар в трета страна. (3) За да намери приложение задължението за търговия по предходната ал. 2, е необходимо и двете страни по сделката да попадат в дефиницията за „финансов контрагент“, съгласно член 2, параграф 8 от Регламент (ЕС) 648/2012 или „нефинансов контрагент“, отговарящ на условията, посочени в член 10, параграф 1, буква „б“ от същия регламент.

(4) С оглед спазване на изискването по предходната ал. 3, Банката ще извършва преценка относно вида на клиентите си, съгласно разпоредбите на Регламент (ЕС) 648/2012, като по – конкретно:

а) Ще счита за „финансов контрагент“ клиент - инвестиционен посредник, кредитна институция, застрахователно предприятие, животозастрахователно, презастрахователно предприятие, предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) и, където е уместно, неговото управително дружество, институция за професионално пенсионно осигуряване и фонд за алтернативни инвестиции, управляван от лица, управляващи фондове за алтернативни инвестиции, регистрирани съгласно приложимото европейско законодателство.

б) Ще счита за „нефинансов контрагент, който подлежи на задължението за клиринг“, клиент - установено в рамките на Европейския съюз предприятие, което не попада в дефиницията за финансов контрагент и централен контрагент⁵ и има позиции по договори за извънборсови деривати и средната подновена позиция през последните 30 работни дни превишава определения в Делегиран регламент (ЕС) № 149/2013⁶ клирингов праг⁷.

(5) В Приложение I. от настоящата Политика са посочени таблици с хипотезите, при които Банката следва да изпълнява задължението за търговия с акции и деривати.

РАЗДЕЛ X. ПУБЛИКУВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАЧЕСТВОТО НА ИЗПЪЛНЕНИЕТО

Чл. 14. (1) В изпълнение изискването на чл. 85, ал. 6 от ЗПФИ, Банката ежегодно, до 30 април, ще обобщава и публикува на уебсайта си информация за всеки клас финансови инструменти за:

1. първите пет места за изпълнение на нареждания по отношение на обем сделки, на които са изпълнявани нареждания на клиенти през предходната година, и
2. информация за качеството на изпълнението.

(2) При определяне на съдържанието и формата на информацията по ал. 1 се спазва Делегиран регламент (ЕС) 2017/576 за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за ежегодното публикуване от страна на инвестиционните посредници на идентификационни данни на местата за изпълнение, както и на информацията относно качеството на изпълнение.

(3) Публикуваната информация по ал. 1 е достъпна за изтегляне от широката общественост.

РАЗДЕЛ XI. ПРОЦЕДУРА ЗА ОБРАБОТВАНЕ И ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНИЯ

Чл. 15. (1) Банката извършва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти само въз основа на подадени от клиентите нареждания с минимално съдържание, съгласно приложимото законодателство.

⁴ За да възникне задължение за търговия, така както е определено в чл. 28 от Регламент (ЕС) 600/2014, съответната сделка с дериват следва да не е обхваната от преходните разпоредби на чл. 89 от Регламент (ЕС) 648/2012 (EMIR) и да не представлява вътрешногрупова сделка, съгласно определението в член 3 от EMIR.

⁵ Съгласно легалната дефиниция, централен контрагент е юридическо лице, което посредничи между страните по договори, търгувани на един или повече финансови пазари, действайки като купувач по отношение на всеки продавач и като продавач по отношение на всеки купувач.

⁶ Делегиран регламент (ЕС) № 149/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с регулаторните технически стандарти относно споразуменията за непрекъснат клиринг, задължението за клиринг, публичния регистър, достъпа до място за търговия, нефинансовите контрагенти и техниките за намаляване на риска за договори за извънборсови деривати, които не са преминали през клиринг чрез централен контрагент.

⁷ Определените клирингови прагове са както следва:

- 1 млрд. евро * Договори за извънборсови деривати върху кредити;
- 1 млрд. евро * Договори за извънборсови деривати върху капиталови инструменти;
- 3 млрд. евро * Договори за извънборсови деривати върху лихвени проценти;
- 3 млрд. евро * Договори за извънборсови деривати върху чуждестранна валута;
- 3 млрд. евро * Договори за извънборсови деривати върху стоки и за други договори.

(2) Подаване на нареждания чрез пълномощник се извършва само ако той представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти.

(3) Банката приема нареждания за сделки с финансови инструменти по телефон, електронна поща или чрез друг дистанционен способ за комуникация от клиента. Банката извършва записи на всички телефонни разговори и електронна кореспонденция, водещи или предназначени да доведат до сключването на сделка с финансови инструменти при предоставяне на услуги по изпълнение на клиентски нареждания, приемане и предаване на клиентски нареждания и търговия за собствена сметка.

(4) Нарезданията могат да бъдат направени от клиентите и в пряк разговор, по време на среща. Съдържанието на съответните преки разговори с клиент следва да бъде записано в двустранно подписан писмен протокол.

(5) Алинеи 3 и 4 не се прилагат спрямо нареждане, подавано от представител, който не е удостоверил пред Банката представителната си власт, или от пълномощник, който предварително не е представил пред Банката нормативно изискуемите документи.

(6) При приемането на нареждане служителят, проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и документира извършената проверка (с подпис, име и дата).

(7) При приемане на нареждане Банката изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали:

1. 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;

2. 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 запор;

3. сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

(8) При подаване на нареждане за покупка на финансови инструменти, клиентът трябва да предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката – предмет на нареждането, освен ако удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане. Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне, Банката може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Това се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти.

(9) На клиента се предоставя подписан екземпляр от приетото нареждане, освен в случаите по ал. 3 и ал. 4.

Чл. 16. (1) Банката изпълнява клиентски нареждания при следните условия:

1. незабавно и точно регистриране и разпределение на нарежданията за изпълнение;

2. 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;

3. Банката информира непрофесионалния клиент за възникналите обективни трудности, препятстващи точното изпълнение на нарежданията, незабавно след тяхното узнаване.

(2) В случаите, когато Банката е поела задължение да организира или следи за сетълмента на изпълнено от нея нареждане за сметка на клиент, тя извършва необходимите действия, за да осигури, че всички клиентски финансови инструменти или пари, получени при сетълмента, незабавно и точно са прехвърлени по сметки на съответния клиент.

(3) Банката няма право да злоупотребява с информация за неизпълнени клиентски нареждания и предприема всички необходими мерки за предотвратяване на такава злоупотреба от съответните лица⁸.

(4) Банката няма право да изпълни нареждане на клиент, ако се установи, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

⁸ „съответно лице“ означава което и да е от следните лица:

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

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

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

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

(5) Банката няма право да изпълни нареждане, ако се 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 запор.

(6) Забраната по ал. 5 по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

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

2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

(7) Забраната по ал. 5, по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато Банката осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката.

(8) Банката няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на действащи нормативни актове.

РАЗДЕЛ XII. ИНТЕРНАЛИЗИРАНЕ НА НАРЕЖДАНЕ. ВЪЗЛАГАНЕ НА ИЗПЪЛНЕНИЕТО

Чл. 17. (1). Банката може да изпълни прието клиентско нареждане срещу собствените си финансови инструменти, държани за търгуване, т.е. да „интернализира” нареждането.

(2) В тези случаи, Банката ще прилага Политиката, като интернализиране ще се извършва, само ако може да се направи разумно предположение на базата на факторите за най-добро изпълнение и критериите за определяне на тяхната относителна значимост, описани в чл. 8 по-горе, като същото ще позволи на Банката да постигне на постоянна основа възможно най-добрите резултати за своите клиенти. В общия случай, Банката извършва интернализиране при сделки с ОТС-деривати и ДЦК, като същата се явява насрещна страна на клиента по посочените сделки.

Чл. 18. (1). В случай, че Банката вземе решение за възлагане на функцията по изпълнение на нареждане за изпълнение на друг инвестиционен посредник, лицензиран съгласно изискванията на ЗПФИ или подчинен на законодателството на трета държава, същата следва да спазва изискванията на Делегиран регламент 2017/565, които се отнасят до делегиране на изпълнението и да направи внимателна преценка на посредника и условията на пазара, където той извършва дейност.

(2) Банката не възлага изпълнение, в случай че не са налице достатъчно гаранции, че посредникът, на когото се възлага нареждането за изпълнение, прилага политика за изпълнение на нарежданията, която осигурява същата или по-висока степен на сигурност за клиентите, като настоящата Политика.

Раздел XIII. ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНО НАРЕЖДАНЕ

Чл. 19. (1). Банката незабавно предоставя на клиента на траен носител⁹ основната информация относно изпълнението на неговото нареждане и изпраща на същия съобщение на траен носител, потвърждаващо изпълнението на нареждането, възможно най-рано, но не по-късно от първия работен ден след изпълнението, или когато Банката е получила потвърдението от трета страна — не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърдението от третата страна. Съобщението по предходното изречение съдържа относимата към съответното нареждане информация, посочена в чл. 59, параграф 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

(2) Банката предоставя на клиента, при поискване, информацията относно статуса на изпълнение на нареждането, във всяка една от фазите по неговото изпълнение.

Раздел XIV. СВОЕВРЕМЕННО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЛИМИТИРАНО НАРЕЖДАНЕ

Чл. 20. (1). Банката е длъжна да осигури своевременно, коректно и експедитивно изпълнение на нареждания на клиенти и да публикува неизпълнените лимитирани нареждания на клиенти за акции, търгувани на място за търговия.

(2) В случай на подадено лимитирано нареждане на клиент по отношение на акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или на място на търговия, което не е изпълнено незабавно, съобразно актуалните пазарни условия, Банката следва да предприеме мерки, освен ако клиентът изрично не даде друга инструкция, за улесняване

⁹ „Траен носител“ означава всеки инструмент, който: (а) позволява на клиента да съхранява информация, адресирана лично до него, по начин, достъпен за бъдещо ползване и за период от време, достатъчен за целите на информацията, и (б) позволява непромененото възпроизвеждане на съхранената информация. Обичайно, трайният носител ще бъде [PDF файл, съдържащ отчета за изпълнение на нареждането, изпратен на уточнения с клиента и-мейл адрес].

възможно най-бързото изпълнение на това нареждане, като веднага оповести публично ограниченото нареждане на клиента по начин, който е лесно достъпен за другите участници на пазара, включително чрез:

а) подаване на нареждането от Банката за изпълнение на регулиран пазар или на МСТ;

б) осигуряване публикуването на нареждането от доставчик на услуги за докладване на данни, установен в държава членка, така че същото да може да бъде изпълнено лесно, веднага щом позволят пазарните условия.

(3) В случаите по ал. 2, Банката дава приоритет на регулираните пазари или МСТ така, че да се гарантира изпълнение веднага щом позволят пазарните условия.

РАЗДЕЛ XV. ГРУПИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ

Чл. 21. (1) Банката няма право да изпълнява нареждане на клиент или сделка за собствена сметка, като ги обединява с други клиентски нареждания, освен когато са спазени следните условия:

1. обединението на нарежданията и сделките няма да е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват;

2. Банката е разяснила на всеки клиент, чиято поръчка се групира, че това може да е неизгодно за клиента във връзка с конкретното нареждане;

3. Банката ефективно прилага правилата за разделяне на нареждания, изложени в чл. 22, по – долу.

4. клиентското нареждане позволява частично изпълнение;

5. групираното нареждане позволява частично изпълнение.

(2) В групираното нареждане могат да се включват само нареждания, при които в резултат на групирането не се нарушават изискванията, установени в настоящата Политика за изпълнение на нарежданията, вкл. изискванията по чл. 18 относно своевременно изпълнение на лимитирано нареждане.

Чл. 22. (1) Когато групирано нареждане е изпълнено съгласно настоящата Политика, Банката прилага правилата за справедливото разделяне на групирани нареждания и сделки, описани в ал. 2 и ал. 3 на настоящия член.

(2) В случаите, когато Банката групира нареждане на клиент с едно или повече други клиентски нареждания и така групираното нареждане е изпълнено изцяло, тя разпределя свързаните сделки - резултат от изпълнение на нареждането, съгласно следните правила:

1. Резултатът от сделката (резултат от изпълнение на групираното нареждане) се разпределя само и единствено между нарежданията, които са били включени в групираното нареждане;

2. Групираното нареждане се разпределя съобразно точния обем (брой) финансови инструменти на подадените нареждания, включени в него, като клиентите, чиито нареждания са били включени в групираното нареждане, получават като изпълнение точния брой (обем) финансови инструменти, който брой (обем) отговаря точно на подаденото от тях нареждане;

3. Сделката (резултат от изпълнение на групираното нареждане) е изпълнена при точно определена цена, която е валидна за всички сделки, включени в групираното нареждане, като клиентите, чиито нареждания са били включени в групираното нареждане, получават при разпределението цената за изпълнение на сделката, която отговаря точно на подаденото от тях нареждане, или е по-добра. В случаите, когато е постигната по-добра цена изгодата принадлежи на клиента.

(3) Когато Банката групира нареждане на клиент с едно или повече други клиентски нареждания и така групираното нареждане е изпълнено частично, тя разпределя свързаните сделки - резултат от изпълнение на нареждането, съгласно следните правила:

1. При разделяне на групираното нареждане, резултатът от сделката (резултат от изпълнение на групираното нареждане) се разпределя по реда на постъпване на клиентските нареждания, като се прилагат правилата по ал. 2 до изчерпване на обема (броя) на финансовите инструменти на реализираната в резултат на групираното нареждане сделка. По този начин се осигурява спазване на изискването на ЗПФИ за изпълнение на нарежданията на клиентите по реда на тяхното постъпване, като клиентите (в зависимост от реда на постъпване на техните нареждания в Банката) получават обем (брой) и цена до изчерпване на обема (броя) на финансовите инструменти на реализираната сделка в резултат на групираното нареждане съгласно правилата на ал. 2, а останалите нареждания след изчерпване на обема (броя) на финансовите инструменти на реализираната в резултат на групираното нареждане сделка – не се включват в разпределението (разделянето на групираното нареждане);

2. При разделяне в резултат на частично изпълнение на групирано нареждане е възможно едно нареждане да попада в хипотезата, че част от обема му (броя) на финансовите инструменти да е включен в обема на групираната сделка, а останалата част да е извън този обем (брой). В този случай, това нареждане попада в разпределението, което се извършва по правилата на т. 1, но частично по отношение на обема – до обема (броя) финансови инструменти, който е възможен съгласно т.1.

Чл. 23. (1) В случай че е групирана сделка за собствена сметка с едно или повече нареждания на клиенти, Банката няма право да разпределя сключените сделки по начин, който е във вреда на клиента.

(2) В случаите, когато Банката групира клиентско нареждане със сделка за собствена сметка и така групираното нареждане е изпълнено частично, задължението по предходната алинея се изпълнява като Банката разпределя сделките за сметка на клиента с предимство. Ако Банката може обосновано да докаже, че без групирането 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 съобразно правилата на предходния член.

(3) Банката не осъществява повторно разпределяне на сделки за собствена сметка, изпълнени съвместно с клиентски нареждания, когато това е във вреда на клиента.

РАЗДЕЛ XVI. ПРОЦЕДУРА ПО КОНТРОЛ И ПРЕРАЗГЛЕЖДАНЕ

Чл. 24. (1). Банката преразглежда поне веднъж годишно правилата за изпълнение, установени в настоящата Политика, с цел да идентифицира и при необходимост да коригира евентуалните недостатъци в тези правила. По-специално Банката оценява дали местата за изпълнение, включени в Политиката, осигуряват възможно най-добрия резултат за клиента и дали е необходимо да направи промени в мерките си за изпълнение, като взема предвид – наред с друго – информацията за качеството на изпълнение, публикувана съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2017/576 и Делегиран регламент (ЕС) 2017/575.

(2) Банката извършва преглед на Политиката при всяка съществена промяна, която засяга способността ѝ да продължи да постига последователно най-добрите възможни резултати при изпълнение на нарежданията на своите клиенти, като използва местата за изпълнение, респективно инвестиционните посредници, до които предава за изпълнение клиентски нареждания, включени в Политиката. Банката приема, че е налице съществена промяна по смисъла на предходното изречение при настъпването на важно събитие, което може да засегне факторите за най-добро изпълнение по чл. 8, ал. 1 от настоящата Политика, както и всяко друго съображение, имащо значение за изпълнението на нареждането.

(3) Когато в рамките на осъществявания контрол по ал. 1 и ал. 2, по-горе се установят пропуски в Политиката, които пречат на Банката да постига най-добрите резултати за своите клиенти на постоянна основа, Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ изготвя доклад до Управителния и Надзорния съвети на Банката с обобщение на резултатите от проведения текущ, годишен или инцидентен контрол, констатираните недостатъци в Политиката и предлаганите промени в нея. Банката уведомява клиентите, с които има текущи взаимоотношения, за всички съществени промени в настоящата Политика.

(4) Банката следва да получи изричното съгласие на клиента с настоящата Политика, преди предоставянето на услуги по изпълнение на клиентски нареждания, включително когато Банката действа като насрещна страна по съответната сделка, приемане и предаване на нареждания за изпълнение, както и управление на портфейл, когато Банката предлага тази услуга.

(5) Когато клиент отправя до Банката разумни и пропорционални искания за информация относно Политиката, както и за реда за преразглеждането ѝ, Банката отговаря ясно и в разумен срок спрямо обема и спецификата на искането.

РАЗДЕЛ XVII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящата политика е приета от Управителния съвет на ИП “ТЕКСИМ БАНК” АД с Протокол № 25 от 10.05.2018 г., и отменя Политиката за изпълнение на клиентски нареждания и предаване/подаване на клиентски нареждания на ИП “ТЕКСИМ БАНК” АД, приета с Протокол № 109 / 09.06.2008 г. Изменения и допълнения са приети с протокол на УС № 68/03.12. 2020 г., в сила от 04.01.2021 г.

Таблицы за целите на изпълнението на задължението за търговия

Таблица 1

Хипотези, при които Банката следва да изпълнява задължението за търговия с акции, като изпълнява нареждания за сключване на сделки единствено на регулиран пазар, МСТ, със систематичен участник или на еквивалентни пазари в трети страни.

ХИПОТЕЗИ НА СДЕЛКИ С АКЦИИ, КОИТО ПОДЛЕЖАТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА МЯСТО НА ТЪРГОВИЯ				
Вид финансов инструмент	допуснати ли са до търговия на регулиран пазар или търгувани на място на търговия?	несистематични, основани на ad hoc принцип, нерегулярни и редки?	извършени между приемливи насрещни страни и/или професионални клиенти и не допринасят за определяне на цените?	Прилага ли се задължението за търговия?
Акции	Не	не е приложимо	не е приложимо	НЕ
Акции	Да	Не	не е приложимо	ДА
Акции	Да	Да	не е приложимо	НЕ
Акции	Да	не	Да	НЕ

Таблица 2

Хипотези, при които Банката следва да изпълнява задължението за търговия с деривати.

ХИПОТЕЗИ НА СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИ, КОИТО ПОДЛЕЖАТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА МЯСТО НА ТЪРГОВИЯ				
Вид финансов инструмент	Вписан ли е съответният клас деривати в регистъра на уебсайта на ESMA, като подлежащ на задължение за търговия?	И двете страните по сделката ли са финансов контрагент или нефинансов контрагент, който подлежи на задължение за клиринг?	Вътрешногруппова ли е сделката?	Прилага ли се задължението за търговия
Дериват	Не	не е приложимо	не е приложимо	НЕ
Дериват	Да	Не	не е приложимо	НЕ
Дериват	Да	Да	Не	ДА
Дериват	Да	Да	Да	НЕ

Списък с местата за изпълнение по видове финансови инструменти

1. Банката изпълнява клиентски нареждания за сделки с акции и дялове на дружества, с корпоративни облигации и български ДЦК, емитирани от министъра на финансите на вътрешния пазар, компенсаторни инструменти, варанти и права, допуснати до търговия на: Регулиран пазар, организиран от „Българска фондова борса – София“ АД („БФБ“).
2. Банката изпълнява клиентски нареждания за сделки с акции и дялове на дружества, и с корпоративни облигации, допуснати за търговия, на място на търговия, извън територията на Република България, чрез предаването им за изпълнение до следните инвестиционни посредници: „Реал Финанс“ АД, „Уникредит Булбанк“ АД, „АБВ Инвестиции“ ЕООД.
3. Банката изпълнява клиентски нареждания за сделки с български ДЦК на: междубанковия пазар и в системата ЕСРОТ на Българска Народна банка, като в този случай се прилагат правилата за сключване на сделки извън място за търговия (ОТС).
4. Банката изпълнява клиентски нареждания с финансови инструменти, допуснати до търговия на Многостранна система за търговия (Multilateral Trading Facility) – MTF SOFIA.