



**ПОЛИТИКА НА УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД,
ДЕЙСТВАЩА КАТО
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК,
ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТ НА
ИНТЕРЕСИ**

Настоящата Политика за третиране на конфликт на интереси е приета от Управителния съвет на УниКредит Булбанк АД на свое заседание № 21 от 17.05.2018 г. и е актуализирана на основание на Глобална процесна регулация „Управление на конфликти на интереси“ (UC-2019-246).

Control of the Investment Intermediary and Market Integrity/ Контрол по инвестиционното посредничество и пазарен интегритет (0089)

Като част от мултинационалната група УниКредит и широкоспектърна банка, предлагаща разнообразие от услуги и продукти, при осъществяване на своята дейност, УниКредит Булбанк АД като инвестиционен посредник може да попадне в ситуации, когато интересите на някои клиенти да се преплитат с интересите на други клиенти, на банката или на нейни служители.

За да се справи с тези ситуации и да изпълни изискванията на европейската Директива за пазарите за финансови инструменти (MiFIDII), Делегиран Регламент (ЕС)2017/565, както и на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) УниКредит Булбанк АД разработи правила и процедури за идентифициране, предотвратяване и третиране на конфликти на интереси, които биха могли да възникнат в процеса на нейната бизнес дейност. Целта на тази „Политика“ е да се осигури яснота, прозрачност, добросъвестност в отношенията с клиентите, те да са уведомени за потенциалните рискове и конфликти, както и интересите им да са защитени в максимална степен.

Настоящата политика UCB COM-103-1-13/07/2022 отменя UCB-TRE-48-2-10/05/2018 Политика на УниКредит Булбанк АД, действаща като инвестиционен посредник, за третиране на конфликт на интереси и променя референцията на документа.

Настоящата политика UCB COM-103-1-13/07/2022 се прилага в съответствие с изискванията на документ UCB COM-66-1-21/01/2021 Вътрешна политика Конфликт на интереси.

I. КАКВО Е КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ?

Конфликт на интереси е ситуация, която може да възникне при предоставяне на инвестиционни услуги по смисъла на чл.6, ал. 2 от ЗПФИ, а именно:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти;
2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
3. сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
4. управление на портфейл;
5. инвестиционни съвети;
6. поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
7. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти);
8. организиране на МСТ/Многостранна система за търговия/;
9. организиране на ОСТ/Организирана система за търговия/;

и на Допълнителни услуги по смисъла на чл.6, ал. 3 от ЗПФИ, като:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа;
2. предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката;
3. съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия;
4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
5. инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;

Control of the Investment Intermediary and Market Integrity/ Контрол по инвестиционното посредничество и пазарен интегритет (0089)

6. услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти;

7. инвестиционни услуги и дейности във връзка с базовите инструменти на деривативни финансови инструменти, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

или комбинация от тях като при настъпване на съответни условия може да възникне риск за интереса на клиент на банката. Основните категории конфликти на интереси са:

- между клиент и банката;
- между клиент и служители на банката, членове на нейното Ръководство/Управителен съвет/, свързани лица или други членове на групата УниКредит;
- между клиенти, към които банката има ангажименти.

II. ИДЕНТИФИЦИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

За целите на определянето на видовете конфликт на интереси, които възникват в хода на предоставянето на гореизброените инвестиционни и допълнителни услуги или на комбинация от тях и чието съществуване може да увреди интересите на клиента, инвестиционните посредници вземат предвид, чрез минимални критерии, въпроса дали инвестиционният посредник или съответно лице, пряко или косвено свързано с посредника 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:

- инвестиционният посредник или това лице може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
- инвестиционният посредник 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;
- инвестиционният посредник или това лице има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента; г) инвестиционният посредник или това лице извършва същата стопанска дейност, както и клиентът;
- инвестиционният посредник 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.

УниКредит Булбанк АД предоставя широк спектър от продукти и услуги на различни свои клиенти, поради което би могла да се изправи пред редица потенциални конфликти на интереси, като се има предвид различните видове отношения и заинтересовани страни като например клиентите, Групата и Банката, акционерите, управителните органи. Неправилното управление на конфликтите на интереси би могло да породи репутационен риск, законови или регулаторни санкции, както и дисциплинарни наказания.

Моделът на Групата за конфликти на интереси, възприет от УниКредит Булбанк АД, включва:

- Матрица за конфликти на интереси;
- ИТ приложение SIA-Eagle за запис и проверка на събития, последващо установяване на конфликти на интереси (ако има такива) и водене на документацията във връзка с това.

В него се води и актуализира Регистър на видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционна дейност (ИТ приложение SIA-Eagle), при които съществува риск от възникване на конфликт на интереси, който би имал за последица риск от увреждане интересите на клиента.

Статутът на клиента – непрофесионален, професионален или приемлива насрещна страна е без значение за целите на прилагането на мерките срещу конфликт на интереси.

Банката като инвестиционен посредник прилага ефективни процедури и мерки за третиране на конфликт на интереси, уредени във вътрешните ѝ правила.

Предвидените процедури и мерки, гарантират, че лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, извършват различните дейности, включващи конфликт на интереси, при степен на независимост на изпълнението, подходяща с оглед големината и

Control of the Investment Intermediary and Market Integrity/ Контрол по инвестиционното посредничество и пазарен интегритет (0089)

дейността на инвестиционния посредник и групата, към която принадлежи, както и на значимостта на риска от увреждане на клиентски интерес.

Процедурите и мерките включват такава част от следното, която е необходима, за да се осигури нужната степен на независимост за третиране на конфликти на интереси по отношение на финансов анализатор, участващ в изготвянето на изследване, и на други работещи по договор за инвестиционния посредник лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване./:

1. ефективни процедури за предотвратяване, съответно за осъществяване на контрол върху обмена на информация между лицата, извършващи дейности, включващи конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти на инвестиционния посредник;
2. отделен контрол върху лицата, чиито основни функции включват извършването на услуги от името и/или за сметка на клиенти или предоставянето на услуги на клиенти, когато между интересите на клиентите може да възникне конфликт, или които по друг начин представляват различни конфликтни интереси, между които може да възникне конфликт, включително интереса на инвестиционния посредник;
3. 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;
4. мерки за предотвратяване или ограничаване на възможността за оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху начина, по който лице, което работи по договор за инвестиционния посредник, извършва цитираните по-горе инвестиционни и допълнителни услуги и дейности
5. мерки за предотвратяване, съответно за осъществяване на контрол върху едновременното или последователното участие на едно лице, което работи по договор за инвестиционния посредник, в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да навреди на надлежното управление на конфликти на интереси;

Инвестиционният посредник осигурява и спазването на следните допълнителни условия:

1. финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, да не сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, включително за инвестиционния посредник, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното изследване; изречение първо се прилага, когато инвестиционното изследване не е достъпно за публиката или за клиентите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или клиентите информация; забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него; забраната по изречение първо не се прилага спрямо маркет-мейкърите, които действат добросъвестно и в хода на обичайното извършване на такава дейност, както и при изпълнение на поръчки на клиенти, дадени по тяхна инициатива;
2. извън случаите по т. 1 финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не извършват лични сделки с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени препоръки в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на лице от отдела за вътрешен контрол или от правния отдел на инвестиционния посредник;
3. инвестиционният посредник, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не могат да получават възнаграждения, комисионни или непарични облаги от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното изследване;
4. инвестиционният посредник, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното

Control of the Investment Intermediary and Market Integrity/ Контрол по инвестиционното посредничество и пазарен интегритет (0089)

изследване, да не обещава на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в изследването;

5. емитенти, всички лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, освен финансовия анализатор, както и всички други лица, да нямат право преди разпространението на инвестиционното изследване да преглеждат неговия проект с цел установяване на верността на фактите, представени в изследването, или с друга цел, освен с оглед удостоверяване изпълнението на нормативните задължения на инвестиционния посредник, ако проектът включва препоръка или очаквана цена. Свързан финансов инструмент е финансов инструмент, чиято цена пряко се влияе от промените в цената на друг финансов инструмент, който е обект на инвестиционното изследване, включително деривативен инструмент на този друг финансов инструмент.

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, която е достатъчна в съответствие с характеристиките на клиента същият да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликт на интереси.

Инвестиционният посредник съхранява и актуализира информация за видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционни дейности, извършвани от инвестиционния посредник или за негова сметка, при които възниква или може да възникне в процеса на осъществяване на услугата или дейността конфликт на интереси, който води до съществено накърняване на интереса на клиент или клиенти на инвестиционния посредник.

Целта на Политиката за третиране на конфликт на интереси на УниКредит Булбанк АД, действаща като инвестиционен посредник, в съответствие със стандартите установени за банковата група УниКредит и приложимото законодателство е да идентифицира конфликтите на интереси, както в рамките на банката, така и на групово ниво и да създава и гарантира изискуемите условия за недопускането и/или предотвратяването им доколкото е възможно. В случай, че това се окаже обективно невъзможно, чрез въведените с приетите правила и процедури организационни и административни мерки, разрешава подобни случаи в полза на клиента.

Основните мерки прилагани от банката за третиране на конфликта на интереси са въведените изисквания:

- Възнагражденията на служителите и свързаните лица не могат да бъдат тясно свързани с приходите от изпълнението на инвестиционните поръчки, които крият риск от възникване на конфликт на интереси;
- Дейността на банката при търговия с финансови инструменти за собствена сметка или продажба на финансови инструменти, издадени от нея и взаимоотношения на банката с емитентите на финансови инструменти –например кредитни взаимоотношения, участие в публично предлагане и др. се контролира и води на специален отчет, така че да не се допусне злоупотреба с вътрешна информация при противоречие с интересите на клиентите ѝ;
- Информацията получена в банката, която не е публично оповестена се ползва от специално овластени лица при и по повод изпълнение на длъжностните им задължения, така че да не се създават предпоставки за застрашаване и противоречие с интересите на клиентите на банката. Информацията представлява банкова, търговска и служебна тайна и не може да бъде предоставяна на никой, освен ако е обективно изискуема за изпълнение на задълженията му като служител на банката съгласно установеното в длъжностната характеристика и на оторизираните от закона органи и лица. Банката разполага с ефективни процедури за осъществяване на строг контрол върху ползването и обмена на информация, когато същата може да постави на риск интересите на клиентите ѝ;
- Банката осъществява контрол върху служителите си, чрез които осъществява дейността си като инвестиционен посредник, контролиращите ги служители, личните взаимоотношения на служители или членове на ръководните органи или на лица, свързани с тях, както и участието на тези лица в контролни, консултантски и

Control of the Investment Intermediary and Market Integrity/ Контрол по инвестиционното посредничество и пазарен интегритет (0089)

мениджърски органи извън банката, с цел превантивно да се изключат възможности за злоупотреби със служебното положение, неправомерно служебно въздействие, използване на притежаваната служебна информация и увреждане интересите на клиенти на банката за сметка на служители и/или други клиенти;

III. МЕРКИ ЗА ИДЕНТИФИЦИРАНЕ И ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

1. Звено изпълняващо функцията по контрол на съответствие на инвестиционния посредник

Контрола за съответствието на вътрешнобанковите правила с нормативните изисквания на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Наредба 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, с оглед да се минимизира риска от конфликт на интереси и неправомерно ползване на вътрешна информация в банката при осъществяване на функциите ѝ на инвестиционен посредник, се осъществява от структурата „Контрол по инвестиционното посредничество и пазарен интегритет“, изпълняващ функцията по контрол на съответствието на инвестиционния посредник учреден, съобразно разпоредбите на MiFIDII и действащото законодателство в страната.

2. Китайски стени

Китайските стени са използваните от банката организационни и технически бариери между различни зони в банката, чрез които потока на вътрешната информация, с която разполагат тези зони е ограничен до степен, необходима за изпълняване на задълженията. Тези зони включват търговия и продажби на финансовите пазарите за сметка на банката, за сметка на клиенти, емитиране на ценни книжа, контролни функции и корпоративно кредитиране.

3. Въздържане от сделки

В случай, че конфликтът на интереси не може да бъде предотвратен чрез въведените организационни и административни мерки, банковата политика е да решава тези случаи в интерес на клиента – в това число и чрез въздържане от планирана сделка в резултат от изпълнението на която има значителен риск за възникване на конфликт на интереси.

4. Приоритет

Интересите на клиента са винаги с приоритет пред интересите на банката и нейните служители.

5. Разкриване на конфликти на интереси

Разкриване на конфликт на интереси се извършва само ако банката не разполага с други начини за разрешаването му. Засегнатият клиент ще бъде информиран за детайлите на конкретния случай писмено преди сключването на сделката.

6. Правила за лични сделки и предотвратяване на пазарни злоупотреби

В банката са утвърдени вътрешни правила за поведението на служителите и личните им сделки, предназначени да предотвратяват пазарните злоупотреби (търговия с вътрешна информация и пазарни манипулации) и конфликтите на интереси.

Тези правила включват изискване за предаване, събиране и водене на отчет на информация за евентуални случаи на лични интереси на членовете на управителните органи или други служители на банката, както и участието на тези лица в управителни,

Control of the Investment Intermediary and Market Integrity/ Контрол по инвестиционното посредничество и пазарен интегритет (0089)

контролни или консултантски органи или притежаване на дялове в дружества извън банката.

7. Възнаграждения

Не се разрешава директна връзка между възнаграждението на служители, предлагащи инвестиционни услуги или продукти и приходите, генерирани от друг вид инвестиционна услуга или продукт в рамките на банката, в случай че между тези дейности може да възникне конфликт на интереси.

8. Приемане на подаръци и други облаги

Банковите служители не могат да приемат или искат за себе си или свързани с тях лица, парични или непарични облаги, които да водят до съмнения за тяхната безпристрастност.

9. Финансови анализи

При изготвяне на финансови анализи и проучвания се прилагат специални инструкции за анализаторите, в които се определят нормите на поведение за осигуряване на независим, безпристрастен и обективен анализ.

10. Политика за най-добро изпълнение на нареждания

Важен компонент за защита на инвеститорите е Политиката за изпълнение на клиентски нареждания, която е приета в банката в съответствие с нормативните изисквания. Предназначението на тези правила е да се осигури най-добрият възможен резултат за клиента-наредител при изпълнение на нарежданията от клиенти и разпределянето на нареждания при публични предлагания на ценни книжа.

11. Проспекти

При участие в публично предлагане на нови емисии се прилагат и изисквания за разкриване на евентуалните конфликти на интереси в проспектите.

12. Стимули

При възлагане или предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги, банката може да предостави на своите партньори /емитент, инвестиционен посредник), както и да получи от тяхна страна (следните плащания (стимули)

- Комисионна за пласиране и/или поемане на емисия /в случаите, в които банката е като Водещ мениджър или Ко-Мениджър при емитиране на ценни книжа/
- Комисионни и/или Такси при използване на външни услуги, за целите на основния бизнес /правни услуги, превод, технически услуги, пазарна информация, анализи и прогнози и т.н./
- Комисионна за инвестиционно посредничество /когато банката използва посредник при реализация на клиентски нареждания/
- Комисиона за дистрибуция на дялове от колективни инвестиционни схеми (взаимни фондове)

Комисионните са определени и установени по размер или начин на определянето му според видове услуги и дейности в общата клиентската тарифа, освен ако в договор клиентът не е поел изрично ангажимент за покриването на конкретни разходи.

13. Постоянен контрол за спазването на законите и вътрешните правила, регулиращи операциите и сделките с финансови инструменти се осъществява от „Контрол по инвестиционното посредничество и пазарен интегритет“, изпълняващ функцията по контрол на съответствието на инвестиционния посредник, както и чрез периодични проверки от “Вътрешен одит” в банката.

IV. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

В съответствие с нормативните изисквания, Банката като инвестиционен посредник, преди да извърши инвестиционна или допълнителна услуга, предоставя както на съществуващите, така и на потенциални клиенти възможност да се запознаят с Политиката за третиране на конфликт на интереси във връзка с дейността на банката като инвестиционен посредник. Политиката е достъпна на официалната интернет страница на Банката.

УниКредит Булбанк АД в качеството си на инвестиционен посредник може да предостави достатъчно подробна информация на траен носител при поискване на всеки отделен клиент, за да му осигури възможност да вземе информирано решение за услугата, по отношение на която е възникнал конфликтът на интереси.