

**ПОЛИТИКА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ
НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК
„ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА” АД**

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. Настоящата политика за изпълнение на клиентски нареждания на инвестиционен посредник “Централна кооперативна банка” АД (ИП), наричана по-долу само “политиката”, регламентира основните правила при осъществяване на дейността на ИП, осигуряващи изпълняване на клиентско нареждане за сделка с финансови инструменти при най-благоприятни условия за клиента. Политиката се прилага съответно по отношение на нареждания, подадени от непрофесионални и професионални клиенти и приемливи насрещни страни, независимо от мястото на изпълнение, освен ако в настоящата политика е посочено друго.

Чл. 2. Изпълнението на подадено до ИП клиентско нареждане се осъществява съобразно настоящата политика. При наличие на конкретни инструкции от страна на клиента, ИП изпълнява нареждането съобразно получените инструкции, като настоящата политика се прилага съответно по отношение на незасегнатите в инструкциите параметри.

II. ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Чл. 3. (1) ИП предоставя на непрофесионалните си клиенти в подходящ срок, преди да започне да предоставя услуги, включващи изпълнение на нареждания за тяхна сметка, следната информация за политиката:

1. Описание на относителната значимост на следните фактори за изпълнение:

- а) най-добрата за клиента цена, съгласно условията на нареждането,
- б) размер на разходите,
- в) вероятност за изпълнение и сетълмент,
- г) бързината на изпълнение на нареждането,
- д) естеството, размера и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането, чиято относителна значимост се определя в съответствие с критериите, посочени в чл. 11, ал.1

2. Мястото за изпълнение, на което ИП разчита в голяма степен за постигане на при най-благоприятни условия за изпълнение на нареждания на клиенти е „Българска фондова борса - София” АД / „БФБ-София” АД/.

а) Предимството на „БФБ-София” АД като място за изпълнение е свързано с регистрацията и ситуирането на дейността на дружеството на територията на Република България, предпоставящо висока оперативност в работата на ИП при изпълнение на клиентски нареждания. Не без значение е и обстоятелството, че сравнено с повечето чуждестранни аналози, „БФБ-София” АД предлага по-изгодни тарифни условия. На „БФБ-София” АД се търгуват акции на български дружества, което осигурява възможност за изпълнение на нареждания в определен от клиента обем, като цената на книгата е функция на търсенето и предлагането.

б) При нареждане, касаещо финансови инструменти, неприети за търговия на „БФБ-София” АД, при специални инструкции от страна на клиента или при наличие на изключителни обстоятелства ИП може да изпълни нареждането на място, различно от „БФБ-София” АД.

3. В случаите, когато ИП предлага повече от едно конкурентни на „БФБ-София” АД места за изпълнение на нареждане във връзка с финансови инструменти и при извършване на преценка и сравнение на резултатите, които могат да се постигнат за непрофесионалния клиент при изпълнение на нареждането на всяко от местата за изпълнение, посочени в политиката за изпълнение на нареждания на ИП, които са подходящи за изпълнението му, ИП посочва комисионата си и разходите за изпълнение на нареждането на всяко от възможните места за изпълнение. Списък на местата за търговия, различни от „БФБ-София” АД, се прилага към настоящата Политика с указание за факторите относно избора на тези места, както и всяко значимо съображение за този избор, включително данни за качеството на изпълнение и акцент на разходите при всяко такова място на изпълнение.

4. С настоящото клиентът се счита ясно и изрично предупреден, че всички специални инструкции от негова страна могат да попречат на ИП да предприеме необходимите действия за постигане на най-добър резултат при изпълнение на нарежданията, в съответствие с тази политика, за частта от нареждането, до която се отнасят специалните инструкции.

5. При наличие на конкретни инструкции от страна на клиента ИП изпълнява нареждането, като следва тези инструкции.

6. Когато ИП предлага на клиентите да изберат място на изпълнение, ИП предоставя коректна ясно и не подвеждаща информация, за да не се допусне клиентът да избере едно място

за изпълнение вместо друго единствено въз основа на ценовата политика, прилагана от ИП. ИП информира клиентите за наличието на стимули, произтичащи или предоставяни на П от мястото на изпълнение и получава плащания само ако клиентите са информирани за такива стимули.

(2) Информацията по точки 1-6 на ал. 1 се предоставя на клиента на траен носител. Информацията по точки 1-6 на ал. 1 може да се предоставя и посредством интернет страницата на ИП, когато тя не отговаря на изискванията за траен носител, ако са спазени условията на ЗПФИ и Регламент 2017/565. Клиентът има право да поиска допълнителна информация от ИП относно неговите политики и правила, както и относно реда за преразглеждането им, а ИП отговаря на тези искания ясно и в разумен с оглед на обстоятелствата срок.

III. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ. НАЙ-ДОБЪР РЕЗУЛТАТ. НАЙ-БЛАГОПРИЯТНИ УСЛОВИЯ ЗА КЛИЕНТА

Чл. 4. При извършване на инвестиционни услуги и дейности за сметка на клиенти ИП действа незабавно, честно, справедливо и като професионалист, в съответствие с най-добрите интереси и за най-добрия резултат при най-благоприятни условия за своите клиенти, при равностойно третиране на последните.

Чл. 5. (1) ИП сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти, полагайки разумни усилия за постигането на най-добър резултат, съобразно подаденото от клиента нареждане. ИП изпълнява при първа възможност нарежданията на своите клиенти, освен ако това би било явно неизгодно за клиентите.

(2) При изпълнение на нареждане, подадено от непрофесионален клиент, най-добрия резултат на нареждането се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и всички, свързани с изпълнението, разходи, включително такси за мястото на изпълнение, за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, дължими на ИП и трети лица.

Чл. 6. (1) ИП е длъжен да изпълнява незабавно, честно и точно приетите клиентски нареждания. Идентични клиентски нареждания се изпълняват по реда на постъпването им.

(2) В случай на подадено от клиент лимитирано нареждане с предмет акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, което не се изпълнява незабавно съгласно действащите пазарни условия, ИП е длъжен, освен ако клиентът даде изрично други нареждания, да улесни възможно най-ранното изпълнение на подаденото нареждане, като го оповести публично по начин, достъпен и за другите участници на пазара. Задължението се смята за изпълнено с предаването на лимитираното нареждане на регулиран пазар и/или многостранна система за търговия. КФН може да освободи ИП от задължението да оповести публично неизпълнено лимитирано нареждане, с решение по ред определен в наредба, в случаите, когато подаденото нареждане е голямо по обем в сравнение с нормалния пазарен обем.

Чл. 7. (1) Редовно подадено нареждане може да бъде оттеглено/променено от клиент в случай, че известието за това достигне до ИП най-късно едновременно с първоначалното нареждане или в технологичното време, предшестващо неговото изпълнение.

(2) В конкретния договор ИП може да уговори оттеглянето/промяната на нареждане от страна на клиент да бъде осъществено и по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация.

Чл. 8. (изм. 26.01.2012г.) Когато нарежданията се подават по телефон, ИП е длъжен да направи запис на разговора с клиента като същевременно го уведоми за записването на разговора. Когато нарежданията се подават по друг дистанционен способ /електронна поща и др./, ИП е длъжен да съхрани на електронен носител данните, предоставени от клиента във връзка с нарежданията. Факс съобщенията се съхраняват на хартиен носител.

Записите се извършват само чрез технически средства и оборудване, определени за целта от инвестиционния посредник и/или предоставени на разположение на съответните служители или други лица, извършващи тези действия за инвестиционния посредник.

Инвестиционният посредник изготвя и съхранява записи на всички телефонни разговори и съобщения или на разговори и съобщения чрез електронни способи за комуникация, които се отнасят до сключването на сделки за собствена сметка или с приемането, предаването и изпълнението на нареждания на клиенти, независимо от това дали сделката е сключена. Документите и записите, изготвени съгласно ал. 1 и чл. 96, ал. 3 от ЗПФИ, се предоставят от ИП на съответния клиент при поискване и се съхраняват от ИП за период не по-малко от 5 години и не повече от 7 години (ако заместник – председателят на КФН реши срокът на съхранение да се удължи до 7 години) от тяхното създаване.

Чл. 9. (1) ИП изпълнява клиентски нареждания като:

1. незабавно и точно регистрира и разпределя нарежданията за изпълнение;

2. незабавно изпълнява по реда на постъпването им идентични клиентски нареждания, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо или интересите на клиента изискват друго;
3. ИП информира непрофесионалния клиент за възникналите обективни трудности, пречатващи точното изпълнение на нарежданията, незабавно след тяхното узнаване.

(2) Когато ИП е поел задължение да организира или следи за сетълмента на изпълнено от него за сметка на клиент нареждане, той извършва необходимите действия, за да осигури, че всички клиентски финансови инструменти или пари, получени при сетълмента незабавно и точно са прехвърлени по сметки на клиента.

Чл. 10. (1) ИП изпълнява нареждането на клиент при най-благоприятни условия за последния. ИП е изпълнил това си задължение, ако е положил разумни усилия да установи най-добрата за клиента цена съгласно условията на нареждането, размер на разходите, вероятност за изпълнение, както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането. При конкретни инструкции от страна на клиента ИП изпълнява нареждането, следвайки тези инструкции.

(2) При поискване ИП предоставя на клиента информация за статуса на нареждането и за неговото изпълнение.

Чл. 11. (1) При изпълнение на нареждания на клиенти ИП взема предвид относителната значимост на факторите за изпълнение по чл. 3, ал. 1, т. 1, съобразно следните критерии:

1. характеристиките на клиента, включително дали същият е определен като непрофесионален или професионален клиент;
2. характеристиките на нареждането на клиента, включително финансовите инструменти, предмет на нареждането;
3. характеристиките на пазара към момента на подаване на нареждането и на местата на изпълнение, към които същото може да бъде насочено за изпълнение.
4. Всички разходи, свързани с изпълнение на нареждането на клиента, съгласно приложимата Тарифа на ИП и на местата за изпълнение на нареждания, включително разходите, свързани със съхранението на клиентските активи.

(2) ИП е изпълнил задължението си да действа за постигане на най-добър резултат за своите клиенти, ако е изпълнил нареждането или специфичен аспект на нареждането, следвайки специалните инструкции на клиента.

(3) Характеристиките на клиента се преценяват след неговата категоризация, която се извършва с попълването на съответната информационна карта от клиента. Характеристиките на нареждането се определят според неговия вид (купува, продава, заменя или друго), същност (лимитирани, пазарни, за спиране на загубите) и други. Характеристиките на финансовите инструменти, предмет на нареждането, са свързани с: правата и задълженията по инструментите, емитент, място на емитиране и изпълнение (търгуване), падеж, ако инструментът е деривативен се отчитат специфичните му особености. Характеристиките на местата за изпълнение са свързани с: търгувани на тях инструменти, участници и членове на местата за изпълнение, системи за търговия, комисионна политика и такси, платими за изпълнение, както и особености, свързани с бързина и степен на вероятност за изпълнение. Преценката на обстоятелствата, посочени по-горе, за всеки отделен клиент и всяко отделно нареждане е в основата на политиката на ИП за изпълнение "в най-добър интерес".

(4) ИП не предоставя възнаграждение и не оценява резултатите от работата на своите служители по начин, който противоречи на задължението му да действа в най-добрия интерес на своите клиенти. ИП не предоставя стимули на служителите си, за да препоръчат на непрофесионален клиент конкретен финансов инструмент, когато ИП може да предложи друг финансов инструмент, който в по-голяма степен отговаря на потребностите на клиента.

Чл. 12. (1) При приемане на нареждане ИП 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.

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

(3) В случай че нареждането е подадено чрез електронна система за търговия проверката по предходната алинея не се извършва, ако електронната система не допуска сключването на сделки с блокирани, запорирани или заложен финансови инструменти, или с финансови инструменти, които не са налични по съответната сметка.

(4) (изм. 26.01.2012г.) Проверката по алинея 2 се извършва по собствена инициатива на лицето, което предоставя попечителски услуги по отношение на финансовите инструменти, предмет на нареждането или по искане на ИП, чрез който ще бъде сключена сделката. Когато ИП извършва проверката по ал. 2 за финансови инструменти на клиент, които се държат от попечител, посредникът изисква от попечителя информацията по ал. 2. ИП запазва в своя архив представената информация за резултатите от проверката, както и цялата кореспонденция с попечителя, ако последният не може да извърши такава проверка. ИП изисква от клиента предоставяне на съгласие за извършване на проверката при попечител, когато финансови инструменти на клиента се съхраняват при такъв.

(5) (изм. 26.01.2012г.) ИП няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител откаже да подаде декларацията по чл. 12, ал. 1, или клиентът декларира, че сделката - предмет на нареждането представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по изречение първо се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

(6) ИП няма право да изпълни нареждане ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

(7) Забраната по предходната алинея (7) 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.

(8) Забраната по ал. 6 по отношение на нареждане за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, определени с наредба.

(9) ИП не изпълнява нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Чл. 13. (1) ИП изисква от подаващ нареждане за покупка на финансови инструменти клиент да му предостави необходимите за плащане по сделката парични средства при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, в съответствие с договореното между страните, както и в други случаи, предвидени в наредба.

(2) 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, ИП може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Горната хипотеза се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти.

(3) Клиентът е длъжен да заплати на ИП всички направени по изпълнение на нареждането разходи, в съответствие с договореното между страните.

(4) Клиентът е длъжен да обезщети ИП за всички вреди и/или загуби, претърпени от последния при и/или по повод изпълнението на нареждането на клиента.

Чл. 14. (1) ИП не отговаря за изпълнение на клиентско нареждане за покупка на финансови инструменти, когато, след като бъде поканен от ИП, клиентът не предостави необходимите парични средства за изпълнение на нареждането.

(2) ИП не отговаря за изпълнение на нареждане на клиента за продажба, когато по негова подсметка не са постъпили указания брой финансови инструменти и това се дължи на поведение на трето лице и не е по вина на ИП. В тази хипотеза ИП уведомява незабавно клиента, който се задължава да отмени подаденото нареждане или да укаже какви последващи действия да предприеме ИП.

(3) ИП не отговаря при разминаване на данни в регистрите на „Централен депозитар“ АД или друга депозитарна институция и удостоверителните документи, представени от клиента и изпълнява нареждането на клиента след като изпълни приложимите процедури съгласно законовите, подзаконовите нормативни актове и правилата на депозитарната институция.

Чл. 15. Със сключването на договор с ИП клиентът дава съгласието си нарежданията му да бъдат изпълнявани в съответствие с настоящата политика и извън регулиран пазар или многостранна система за търговия.

Чл. 16. При приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти или изпълнение на нареждания за сметка на клиенти, ИП може да сключва сделки с приемливи насрещни страни, без да е длъжен да спазва изискванията по чл. 70, чл. 71, ал. 1, чл. 72, 73, 74, 77, 78, 82, 84, 85, 86 и 87 (по отношение на конкретните нареждания или съответната допълнителна услуга, пряко свързана с тези нареждания) от ЗПФИ и настоящата политика, по отношение на конкретните сделки или съответната допълнителна услуга, пряко свързана с тези сделки.

IV. ПОЛИТИКА ЗА ОБЕДИНЕНИЕ /ГРУПИРАНЕ/ И РАЗДЕЛЯНЕ /РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ/ НА НАРЕЖДЕНИЯ

Чл. 17. ИП може да обединява само нареждания на клиенти, касаещи един и същ вид финансови инструменти и нареждания, които не се различават по своя вид и същност и при спазване на изискванията на чл.68 и чл.69 от Регламент 2017/565.

Чл. 18. Допустимо е обединението на нареждания, чиято характеристика „количествено изпълнение“ е различна, т.е. нареждания които се изпълняват „частично“ с такива, които се изпълняват „изцяло“.

Чл. 19. ИП няма право да изпълнява нареждане на клиент или сделка за собствена сметка, като го обединява с други клиентски нареждания, освен когато са спазени следните условия:

1. обединението на нарежданията няма да е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват;
2. ИП е разяснил на всеки клиент, чието нареждане се обединява, че обединяването може да е неизгодно за клиента във връзка с конкретното нареждане;
3. прилагане на описаната в настоящия раздел политика за разделяне на нареждания, съдържаща достатъчно подробни, ясни условия за справедливото разделяне на обединените нареждания, включително указваща как обемът и цената на нарежданията определят разделянето им и уреждането на случаите на частично изпълнение.

Чл. 20. ИП не може да обединява:

1. лимитирани и пазарни нареждания за покупка или продажба на финансови инструменти на клиенти.
2. лимитирани нареждания за покупка или продажба на финансови инструменти на клиенти, когато тези нареждания се различават по посочената лимитирана цена на финансовия инструмент.
3. нареждания за покупка или продажба на финансови инструменти на клиенти, които са подадени в различни работни дни, както и такива които са с различен срок на валидност.
4. нареждания за покупка или продажба на финансови инструменти на клиенти, които са диференцирани според мястото си на изпълнение.

Чл. 21. Обединените клиентски нареждания се разделят въз основа на следните критерии:

1. дата и час на подаване;
2. единична цена;
3. обща стойност на нареждането;
4. зададени от клиента параметри за количествено изпълнение;
5. други конкретни инструкции на клиента.

Чл. 22. Разделянето на обединените нареждания се осъществява в съответствие с принципа на „справедливо разделяне“, съобразно който никой клиент не може да получи повече или по-малко финансови инструменти от изрично нареденото количество за покупка, както и повече или по-малко парични средства от дължимите вследствие на изпълнено нареждане за продажба.

Чл. 23. (1) При пълно изпълнение на обединеното нареждане, разпределянето на резултата става съобразно параметрите на всяко клиентско нареждане и при спазване на принципите, установени в Регламент 2017/565, Наредба № 38 и настоящата политика. В случай, че е налице частично изпълнение на нареждане, което обединява две или повече лимитирани клиентски нареждания, разпределението на свързаните сделки става пропорционално на обема на всяко нареждане и съобразно датата и часа на приемането му, без да се ощетява никой от клиентите, чиито нареждания са били обединени.

(2) При условие, че клиентско нареждане е било изпълнено на по-благоприятна от определената от клиента цена, цялата изгода принадлежи на клиента.

Чл. 24. (1) При условие, че обединеното нареждане за покупка бъде изпълнено на различна пазарна цена за различни части от общия обем на нареждането, разпределението на свързаните сделки (финансови инструменти) става въз основа на критерия дата, час на подаване и обем на всяко отделно нареждане.

(2) При условие, че обединеното нареждане за продажба бъде изпълнено на различна пазарна цена за различни части от общия обем на нареждането, разпределението на свързаните

сделки и резултатите от тях става въз основа на критерия дата, час на подаване и единична цена и обща стойност на всяко отделно нареждане.

(3) Правилата по ал. 1 и 2 се отнасят за нареждания, при които цената на финансовите инструменти не е лимитирана, а се определя към момента на изпълнение на нареждането.

Чл. 25. В случаите, когато ИП обединява нареждане на клиент с едно или повече други клиентски нареждания и така обединеното нареждане е изпълнено частично, той разпределя свързаните сделки – резултат от изпълнение на нареждането съгласно настоящата политика за разделяне на нареждания.

Чл. 26. В случаите, когато ИП е обединил сделка за собствена сметка или за сметка на лице, което работи по договор за него, с едно или повече нареждания на клиенти, няма право да разделя сключените сделки по начин, който е във вреда на клиента.

Чл. 27. В случаите, когато ИП обединява клиентско нареждане със сделка за собствена сметка и така обединеното нареждане е изпълнено частично, той разпределя сделките за сметка на клиента с предимство. Ако ИП може обосновано да докаже, че без обединението не би могъл да изпълни нареждането на клиента при такива изгодни за него условия или че въобще не би могъл да го изпълни, той може да разпредели сключената сделка пропорционално между себе си и клиента съобразно настоящата политика.

Чл.28. ИП приоритетно търгува акции на български дружества на „БФБ-София” АД, а в случай на други финансови инструменти, търгувани на различни места за търговия, приоритизира съответните регулирани пазари или многостранни системи за търговия, по начин който позволява да се гарантира изпълнение на нарежданията на клиента при най-благоприятни за него условия.

V. ДЕЙСТВИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК ПРИ УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ И ПРИ ПРИЕМАНЕ И ПРЕДАВАНЕ НА НАРЕЖДАНЯ ЗА СМЕТКА НА КЛИЕНТИ

Чл. 29. (1) При управляване на портфейл ИП действа съобразно най-добрия интерес на клиента, когато подава на трето лице нареждане за изпълнение по взето от него решение за търговия с финансови инструменти.

(2) При извършване на дейност по приемане и предаване на нареждания във връзка с финансови инструменти, включително при посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти и предаване на нареждания на клиенти за изпълнение на трети лица, ИП действа съобразно най-добрия интерес на клиента. Третите лица, на които ИП предава за изпълнение клиентски нареждания следва да разполагат с необходимите лицензи, споразумения и механизми за изпълнение, които да осигурят, че ИП изпълнява задълженията си, съобразно действащото законодателство.

(3) ИП полага всички разумни усилия за постигане на най-добър резултат за своите клиенти, отчитайки факторите по чл.84 от ЗПФИ. Относителната значимост на всеки фактор се определя съобразно критериите по чл. 11, ал. 1 от настоящата политика.

(4) За непрофесионалните клиенти относителната значимост на всеки от факторите по чл. 84 от ЗПФИ се определя освен от критериите по чл. 11, ал. 1 и от изискванията по чл. 5 от настоящата политика.

Чл. 30. Разпоредбата на чл. 30 не се прилага, когато ИП управлява клиентски портфейл и/или приема и предава нареждания и същевременно изпълнява получените нареждания или решенията за сключване на сделки при управление на портфейлите. В тези случаи се прилага чл. 30 ЗПФИ.

Чл. 31. В зависимост от конкретния финансов инструмент и местата, на които същият може да бъде търгуван, ИП има право да предава за изпълнение клиентско нареждане за покупка или продажба на инструмента единствено на посредник, притежаващ съответен лиценз от компетентния надзорен орган и нужното, с оглед защита интересите на клиентите на ИП, за най-добро изпълнение на нареждането ресурсно обезпечаване, включително необходимите споразумения и механизми за изпълнение, осигуряващи изпълнението на задълженията на ИП по настоящата.

Чл. 32. Посочването на конкретни инвестиционни посредници по предходното изречение се осъществява след установяване на съответни договорни отношения между споменатите и ИП.

VI. ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПОЛИТИКАТА НА КЛИЕНТИ. СЪГЛАСИЕ

Чл. 33. ИП предоставя на всички свои клиенти настоящата политика. При извършване на промени в последната, ИП своевременно уведомява клиентите си чрез интернет страницата си www.ccbank.bg.

Чл. 34. ИП не може да изпълнява нареждане на клиент, ако последният не е дал предварително своето съгласие със следваната от посредника политика.

VII. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Използваните в настоящата политика термини имат значението, дадено им от ЗПФИ и Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38).

VIII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящата политика е приета от Управителния съвет на “Централна кооперативна банка” АД на 10.01.2008 г. и изменена на 26.01.2012г. и на 10.05.2018 г. /в сила от 16.05.2018г./.

§ 2. Настоящата политика се предоставя срещу подпис на всички лица, работещи по договор за “Централна кооперативна банка” АД в качеството му на ИП, за сведение и изпълнение.