

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД

ОБЩИ УСЛОВИЯ

**ЗА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ,
ПРИЛОЖИМИ КЪМ СКЛЮЧВАНИТЕ ДОГОВОРИ
С КЛИЕНТИ**

София 1407, бул."Н.Вапцаров" 55, сграда ЕКСПО 2000

ГЛАВА ПЪРВА

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

I. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД, наречена по-долу **“Банката”**, е банкова финансова институция с адрес София 1407, район Лозенец, бул. “Никола Вапцаров” № 55, ЕКСПО 2000, тел. за контакти 02/91 985 101; ЕИК 831558413; Данъчен номер: 1223045029; Фирмено дело № 14195, парт. №18414, том 230 р I, страница 38, лицензирана от Българска народна банка с решение на УС на БНБ №. 198/16.06.1994 г. в съответствие с чл.9, ал.1 от Закона за банките и чл.2, ал.2 от Наредба №. 2 на БНБ от 11.02.1993 год. и Регистрационен номер в Комисията за финансов надзор РГ-03-089.

Предмет на дейност на банката:

Райфайзенбанк (България) ЕАД има право да извършва, в местна и в чуждестранна валута, следните сделки по чл.2, ал.1-2 от Закона за кредитните институции, в страната и в чужбина:

1. Публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск;
2. Извършване на безналични преводи и други форми на безналични плащания като акредитив и инкасо;
3. Издаване и администриране на средства за плащане като електронни платежни инструменти, пътнически чекове;
4. Приемане на ценности на депозит;
5. Дейност като депозитарна или попечителска институция;
6. Извършване на парични преводи извън случаите по т.2;
7. Финансов лизинг;
8. Гаранционни сделки;
9. Търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти със:
 - а) инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и други;
 - б) чуждестранна валута и благородни метали;
 - в) финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и други дериватни инструменти;
10. Търгуване за собствена сметка или за сметка на клиента с прехвърляеми ценни книжа, участие в емисии на ценни книжа, както и други услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти;
11. Финансово брокерство;
12. Консултации относно портфейлни инвестиции;
13. Покупка на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги, и поемане на риска от събирането на тези вземания (факторинг);
14. Придобиване и управление на дялови участия;
15. Отдаване под наем на сейфове;
16. Събиране, предоставяне на информация и референции относно кредитоспособността на клиенти;

II. ПРЕДМЕТ

Настоящите Общи условия са съставени в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (**ЗПФИ**) и на Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (**НАРЕДБА № 38**). Настоящите Общи условия са задължителни за банката и клиента при извършване на сделки с финансови инструменти. Настоящите Общи условия имат сила при следните конкретни случаи:

II.1. Сделки с финансови инструменти за чужда и за своя сметка:

- сключване и изпълнение на сделки с финансови инструменти за собствена или за чужда сметка, емитирани от местни или чуждестранни лица и посредничество за сключване на такива сделки;
- управление на индивидуални портфейли от финансови инструменти и/или пари, с изключение на портфейли на инвестиционни дружества и пенсионни фондове;
- суапови сделки с финансови инструменти;
- предоставяне на небанкови заеми за покупка на финансови инструменти и заемане на финансови инструменти при условия и ред, определени с наредба;
- други сделки, предмет на конкретния договор.

В случай, че банката действа от името на клиента, предметът и обемът на представителната власт се установяват в писмена форма със съответния договор за инвестиционно обслужване.

II.2. Дейност по поемане на емисии финансови инструменти:

- поемане на емисии финансови инструменти.

II.3. Попечителска дейност:

- държане на финансови инструменти и на пари на клиенти на съхранение – попечителска дейност;
- представителство на притежатели на финансови инструменти пред емитента на финансовите инструменти и на общи събрания на притежателите на финансови инструменти.

II.4. Инвестиционна и консултантска дейност

- инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
- консултации и анализи на дружества относно финансиране на дейността им, капиталовата им структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия;
- изготвяне на проспекти за публично предлагане на ценни книжа.

III. ПРИЛОЖЕНИЕ

Настоящите общи условия са приложими при сключване на договори с клиенти с предмет според описаните в т. II.1. до т. II.4. случаи.

IV. ВИДОВЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Банката, в качеството си на инвестиционен посредник, може да сключва и изпълнява сделки от името на клиента и/или от свое име с всякакви финансови инструменти по смисъла на чл. 3 от ЗПФИ, които могат да бъдат предлагани публично като:

- ценни книжа;
- инструменти, различни от ценни книжа;
- а) инструменти на паричния пазар;

- б) дялове на предприятия за колективно инвестиране
 в) други права свързани с финансови инструменти /опции, фючърси, суапове, форуърдни договори, инвестиционни договори и др. Деривативни договори/.

V. СКЛЮЧВАНЕ НА ДОГОВОРИ

V.1. Банката предоставя инвестиционни и допълнителни услуги за сметка на клиенти въз основа на писмен договор с клиента.

V.2 Банката е длъжна да сключва договорите с клиентите си на база Общите условия за сделки с финансови инструменти като договорите влизат в сила от деня на подписването им от страните и обвързват страните, докато не бъдат изменени, допълнени, заменени или прекратени, както и доколкото между страните са в сила конкретни договори /сделки/ с финансови инструменти.

V.3. Клиентът, съответно неговият представител, подписва договора в присъствието на лице по чл. 39, ал. 1 и/или ал. 2 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, след като бъде проверена самоличността на клиента или представителя му.

V.4. Копие от документа за самоличност на клиента, съответно на неговия представител, заверено от него и от лицето по чл. 39, ал. 1 и/или ал. 2 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, остава в архива на Банката. В случай, че договора се сключва чрез пълномощник, Банката съхранява в архива копие от документа за самоличност и на пълномощника, заверено по надлежния начин. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

V.5. Сключване на договора чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора.

V.6. Договорът може да бъде сключен чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпис съгласно чл. 13 от ЗЕДЕП. Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на Банката подписано съгласно предходното изречение:

- копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица - и копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството.

- документ, включително съдържащ данни от кредитна и/или дебитна карта, издаден от кредитна институция, отговаряща на изискванията на чл. 26а ал. 8 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, и/или документ, удостоверяващ начисляване или плащане на комунална услуга; от документите по предходното изречение трябва да е виден титулярят на сметката, съответно партидата. В случай, че договорът по т. V.6. е сключен чрез квалифициран електронен подпис, изискването от предходното изречение може да не се прилага.

- С оглед удостоверяване на самоличността на клиента Банката може да изиска и допълнителни данни и/или документи. Банката отговаря за надлежната

идентификация на клиента и полага всички разумни действия за установяване на самоличността на клиента.

- Разпоредбите на т. V.3. и V.4. не се прилагат.

V.7. При сключване на договора по посочения в т. V.6. начин лицето по чл. 39, ал. 1 и/или ал. 2 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител, чрез проверка на данните, налични в електронния подпис. Банката съхранява цялата документация и информация, свързана с електронното изявление по реда на чл. 74 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

V.8. Когато при проверката по т. V.7. се установи, че е налице разминаване в самоличността на посоченото в електронното изявление лице и титуляря на квалифицирания електронен подпис или разминаване между титуляря на квалифицирания електронен подпис и лицето, което може да представлява юридическо лице, от което изхожда електронното изявление, се счита, че договор не е сключен. Банката незабавно уведомява титуляря на електронния подпис и автора на електронното изявление чрез съответния доставчик на удостоверителни услуги за обстоятелството по предходното изречение.

V.9. Предоставянето на цялата необходима информация от клиента съобразно изискванията на Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, както и предоставянето на информация от клиента, необходима за извършването на оценка за подходяща услуга, може да бъде направено чрез електронно изявление, подписано от клиента с електронен подпис.

V.10. Договорът може да бъде сключен неприсъствено чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, при условие че клиентът е титуляр на банкова сметка, открита в кредитната институция, отговаряща на следните изисквания – да е със седалище в държава - членка на Европейския съюз, държава - страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, САЩ или Швейцария, или в клон на кредитна институция от друга държава, открит в някоя от посочените държави, при условие че кредитната институция, съответно клонът, в който е открита сметката, спазва установените в европейското законодателство изисквания за идентифициране на клиенти.

V.11. В случаите по т. V. 10. клиентът, съответно неговият представител, изпраща на Банката подписания договор, документ в оригинал, издаден от съответната кредитна институция, че клиентът е титуляр на банкова сметка и заверено копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица - и заверено копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството. Заверката се извършва с полагане на надпис "Вярно с оригинала", дата и подпис на клиента. Разпоредбите на т. V.3. и V.4. не се прилагат.

V.12. Преводите на парични средства във връзка с получаване и предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги от клиента по сключен договор съгласно т. V.10. се правят само от и към банковата сметка по т. V.10. Когато договорът не е сключен чрез използване на квалифициран електронен подпис, преводите на парични средства във връзка с получаване и предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги на клиента по сключен договор съгласно т. V.6. се правят само от и към платежна сметка, водена от кредитна институция по

чл. 26а, ал. 8 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, по която клиентът е титуляр.

V.13. Не се допуска сключване на договор по реда на т. V.6. и т. V.10. чрез пълномощник.

V.14. Договорът може да бъде сключен неприсъствено, от разстояние, чрез размяна на необходимите документи на хартиен носител, подписани от страните, като клиентът полага подписа си в присъствието на нотариус, който удостоверява това обстоятелство. Предоставянето на цялата необходима информация от клиента съобразно Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, както и предоставянето на информация от клиента, необходима за извършването на оценка за подходяща услуга, може да бъде направено от клиента дистанционно чрез подписване на необходимите документи пред нотариус.

V.15. В случаите по т. V.14. клиентът, съответно неговият представител, изпраща на Банката подписания с нотариална заверка на подписа договор, заверено копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица - и заверено копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството. Заверката на документа за самоличност и документите за търговска регистрация се извършва с полагане на надпис "Вярно с оригинала", дата и подпис на клиента.

V.16. Банката не може да сключи договор, ако клиентът или негов представител не е представил и не е подписал всички необходими документи по т. V.1 – V.15., представил е документи с явни нередности или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представяване. Банката не може да сключи договор и ако насрещната страна е представлявана от пълномощник, който декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти. Това ограничение не се прилага, когато договорът се сключва от управляващо дружество, кредитна институция, инвестиционен посредник или друго лице, което има право да извършва дейност с финансови инструменти.

VI. ОБЩИ И СПЕЦИАЛНИ УСЛОВИЯ

VI.1. Банката е длъжна да постави настоящите Общи условия на видно и достъпно място в помещението, в което извършва сделки с финансови инструменти и да ги публикува на интернет страницата си /www.rbb.bg/, при поискване да предоставя копие от тях безплатно на клиентите си, да им даде възможност да се запознаят с тях по подходящ начин и да дава безплатно консултации по Общите условия. При сключване на договор Банката предоставя на Клиента общите условия и тарифата, като клиента удостоверява, че е запознат с тях и ги приема. Общите условия и тарифата са неразделна част от договора.

VI.2. Клиентът и банката могат да вписват в сключената между тях конкретна сделка /договор/ специални условия, различни от настоящите Общи условия. В такъв случай имат сила специалните условия, макар и Общите условия да не са изрично отменени.

VI.3. Условията и сроковете на всяка конкретна сделка /договор/ се уговарят в съдържанието ѝ.

VI.4. Банката е длъжна да сключи и изпълни възложената ѝ сделка с финансови инструменти лично. Тя може да възложи това на друг инвестиционен

посредник, само ако е овластена за това от клиента. Банката е длъжна да уведоми клиента за заместването.

VI.5. Банката е длъжна да сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение съобразно подаденото от клиента нареждане. При изпълнение на нареждане, подадено от непрофесионален клиент, най-доброто изпълнение на нареждането се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението

VI.6. Банката при първа възможност изпълнява нарежданията на своите клиенти, съответно сключва сделки при управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти на клиенти, освен в случаите, когато това би било явно неизгодно за клиента.

VII. СПЕСИМЕНИ

Клиентът предоставя на банката спесимени от подписа си и/или от подписите на лицата, които могат да го представляват. Банката не е длъжна да изпълнява нареждания от лица, за които клиентът не е представил спесимени.

ГЛАВА ВТОРА

ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА БАНКАТА

VIII. ОБЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА БАНКАТА

VIII.1. Банката се задължава да сключва и изпълнява конкретните сделки с финансови инструменти с грижата на добър търговец, като предпочита интереса на клиента си пред собствения си интерес.

VIII.2. Банката изпълнява с предимство поръчките на клиента пред сделките за собствена сметка.

VIII.3. Когато банката действа от името и за сметка на клиента, тя трябва да бъде упълномощена писмено. Упълномощаването и обемът на представителната власт на Банката се включват като отделна клауза в договора между Банката и Клиента.

VIII.4. Когато банката действа от свое име и за сметка на клиента, правата и задълженията по сделката преминават върху клиента след прехвърлянето им от инвестиционния посредник. Прехвърлянето се счита за извършено:

- (1) при безналични ценни книжа, със заверяване на подсметката на клиента към сметката на инвестиционния посредник в Централен Депозитар АД, Българска Народна Банка или друга депозитарна институция с която Банката има сключен договор с придобитите ценни книжа;
- (2) при пари – със заверяване на паричната сметка на клиента
- (3) при налични ценни книжа – с оформянето на джирос.

VIII.5. Не се допуска изпълнение на поръчки за покупка на финансови инструменти, ако по сметката на клиента в Банката не са постъпили достатъчно парични средства за нейното изпълнение. Предходното изречение не се прилага единствено в следните случаи:

- когато клиентът е длъжен съгласно действащата нормативна уредба да съхранява паричните средства необходими за покупката в Банка-Депозитар.

- когато Банката предварително е уведомена, че между страните по сделката (Продавач и Купувач) писмено изрично е уговорен крайният срок, до който клиента трябва да е депозирал паричните средства, при условие че правилата на регулирания пазар на финансови инструменти допускат сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне.

VIII.6. Банката уведомява всички свои клиенти за условията и критериите, по които ги определя като професионални или непрофесионални, както и за обстоятелствата, при които могат да бъдат определени като приемлива насрещна страна, както и за правото им да поискат да бъдат определени по различен начин и за ограниченията на тяхната защита при определянето им по друг начин. (Приложение № 3 към настоящите общи условия)

VIII.7. При предоставяне на инвестиционни услуги, различни от управление на портфейл или предоставяне на инвестиционни консултации на клиент, Банката изисква от клиента информация за неговите знания и опит по отношение на предоставяната услуга, както и да актуализира тази информация.

VIII.8. Въз основа на информацията Банката преценява дали предлаганата инвестиционна услуга е подходяща за клиента и ако прецени, че предлаганата инвестиционна услуга няма да е подходяща, предупреждава за това писмено клиента.

VIII.9. В случай че клиентът не предостави информацията или предоставената информация е недостатъчна за извършване на преценката, Банката е длъжна писмено да уведоми клиента, че не може да прецени дали предлаганата инвестиционна услуга е подходяща за него.

VIII.10. Банката, при предоставяне на инвестиционни услуги - приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти и/или изпълнение на нареждания за сметка на клиенти може да предоставя такива услуги на клиент, без той да предостави информацията по т. VIII.7., ако:

1. предмет на услугите са акции, които са допуснати до търговия на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета държава съгласно списък на Европейската комисия, облигации или други дългови ценни книжа, с изключение на тези облигации или други дългови ценни книжа, които закрепят деривативен инструмент, инструменти на паричния пазар, дялове на колективни инвестиционни схеми и други некомплексни финансови инструменти;

2. услугата се предоставя по инициатива на клиента или на потенциален клиент;

3. клиентът или потенциалният клиент е уведомен писмено, че Банката няма да спазва задълженията по т. VIII.7.;

4. Банката спазва изискванията за третиране на конфликт на интереси.

VIII.10.1. Банката е утвърдила и прилага политика за третиране на конфликти на интереси, която гарантира 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 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:

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 Банката;

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 Банката;

3. липса на пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за Банката, 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 Банката, извършва услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 ЗПФИ;

5. мерки за предотвратяване, съответно за осъществяване на контрол върху едновременното или последователното участие на едно лице, което работи по договор за Банката, в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да навреди на надлежното управление на конфликти на интереси;

6. други необходими и подходящи мерки и процедури, алтернативни или допълнителни спрямо посочените по-горе, ако последните не могат да осигурят изискваната степен на независимост;

7. мерки и процедури с оглед гарантиране спазването на изискванията по чл. 42, ал. 3 от Наредба № 38.

VIII.10.2. Допълнителна подробна информация за политиката за третиране на конфликти на интереси се предоставя при поискване от клиента на траен носител или на интернет страницата на Банката.

VIII.11.1. В случаите, когато банката сключва сделка за сметка на непрофесионален клиент, която не е в изпълнение на договор за управление на индивидуален портфейл, тя изпраща на траен носител при първа възможност, но не по-късно от първия работен ден, следващ сключването на сделката, потвърждение за сключената сделка. Ако потвърждението е прието от банката чрез трето лице, уведомяването на клиента се извършва не по-късно от първия работен ден, следващ деня, в който банката е получила потвърждението от третото лице. Потвърждението следва да съдържа такава част от информацията по реда на чл. 45, ал. 2, т. 1 до т. 14 на НАРЕДБА № 38 която е относима към конкретната сделка, а именно:

1. идентификация на инвестиционния посредник, който предоставя информацията;

2. името/наименованието или друга форма на идентификация на клиента;

3. дата и време на сключване на сделката;

4. вид на подаденото нареждане;

5. същност на нареждането (купува, продава или др.);

6. място на изпълнението на нареждането;

7. идентификация на финансовите инструменти;

8. индикатор купува/продава;

9. брой;

10. единична цена;

11. обща стойност на сделката;

12. обща сума на комисионите и разходите за сметка на клиента, а по искане на клиента, и отделно посочване на всеки разход;

13. задълженията на клиента по отношение на сетълмента по сделката, включително крайния срок за плащане или доставка и данни за сметката, по която трябва да се извърши прехвърлянето, когато тези детайли не са били съобщени на клиента по-рано;

14. съобщение, че насрещна страна по сделката с клиента е инвестиционният посредник, друго лице от групата на инвестиционния посредник или друг клиент на инвестиционния посредник, освен когато поръчката е изпълнена чрез търговска система, която допуска анонимна търговия.

VIII.11.2. В случаите, когато банката сключва сделка за сметка на професионален клиент, банката незабавно му предоставя на траен носител съществената информация за сключената сделка.

VIII.11.3. Банката уведомява клиента, при условията и по ред, определени в договора, когато за клиента възникне задължение по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, в резултат на извършени за негова сметка сделки с финансови инструменти, включително при управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти и/или пари.

VIII.12. В случаите, когато Банката държи пари или финансови инструменти на клиент, му предоставя на траен носител на посочения от клиента адрес, най-малко веднъж годишно отчет, съдържащ минималната информация съгласно чл. 49, ал. 1, т. 1-4 от Наредба № 38, освен ако съдържанието на този отчет не е отразено в друг периодичен отчет до клиента.

VIII.12.1. Банката, когато предоставя на клиенти услугата управление на портфейл, предоставя на траен носител на всеки клиент периодичен отчет относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейл, освен ако такъв се предоставя на клиента от трето лице. За непрофесионален клиент отчетът съдържа минималната информация съгласно чл. 46, ал. 2, т. 1-8, когато е приложима.

VIII.12.2. Банката предоставя отчета по VIII.12.1., на всеки шест месеца, когато е сключила договор с непрофесионален клиент, освен:

1. когато е направено искане от клиента да получава отчет на всеки три месеца;

2. в случаите по чл. 46, ал. 5 от Наредба № 38 отчетът се представя един път на всеки 12 месеца;

3. когато в договора между банката и клиента се допуска ливъридж при управлението на портфейла; в този случай отчетът се представя най-малко веднъж месечно;

VIII.13. Банката уведомява своите клиенти за съществуването на Фонд за компенсиране на инвестициите във финансови инструменти. Фондът осигурява изплащане на компенсация на непрофесионалните клиенти на Банката при условията и по реда на ЗППЦК, чрез набраните във фонда средства в случаите, когато Банката не е в състояние да изпълни задълженията си към непрофесионални клиенти поради причини, пряко свързани с нейното финансово състояние.

VIII.13.1. Банката, когато държи, администрира или управлява пари и/или финансови инструменти на непрофесионални клиенти и за която по тази причина могат да възникнат задължения към тях, е длъжна да прави парични вноски във фонда съгласно чл. 77н, ал. 1 и 2 от ЗППЦК.

VIII.13.2. Фондът изплаща компенсация на всеки непрофесионален клиент на Банката в размер на 90 на сто от стойността на вземането, но не повече от 40 000 лв.

IX. ТЪРГОВСКА ТАЙНА

Банката е длъжна да пази търговските и други тайни на клиента, както и неговия търговски престиж. За целта банката е длъжна да предприеме съответни мерки, включително, като сключва договори или изисква подписването на декларации за опазване на тайна, които да гарантират, че лицата, които управляват портфейла на клиента, извършват финансови и други анализи, както и че останалите определени от банката лица, които имат достъп до информацията за клиента, ще пазят търговските и други тайни на клиента и неговия търговски престиж.

X. УВЕДОМЛЕНИЯ

X.1. Банката е длъжна да представи на клиента общо описание на финансовите инструменти и рисковете свързани с тях (Приложение № 1 към настоящите общи условия). Описанието се съобразява с вида на клиента (професионален или непрофесионален), като съдържанието му съответства на изискванията на чл. 10 от Наредба №38.

X.2. Когато предоставя инвестиционни консултации, Банката изисква от клиента информация, която е необходима за установяване на съществени факти относно клиента, която дава на Банката разумни основания, че сделката която ще бъде препоръчана отговаря на критериите на чл. 19 от Наредба №38

X.3. При приемане на нареждания, давани от клиента изключително по негова собствена инициатива, банката го информира, като предоставя необходимата информация по реда на чл. чл. 8 и 9, както и информация по чл. 10, 18 и 32 от Наредба 38 за рисковете, свързани със сделката, за която се отнася нареждането, за видовете разходи по сделката и за техния размер, както и от кое трето лице и къде могат да бъдат съхранявани предоставените на Банката пари и/или финансови инструменти.

X.4. Банката е длъжна да уведомява клиента дали купува или продава финансови инструменти за своя или чужда сметка.

XI. ПРЕУПЪЛНОМОЩАВАНЕ И ЗАМЕСТВАНЕ

XI.1. Банката може да възложи изпълнението на важни оперативни функции или на инвестиционни услуги и дейности на трето лице. Възлагането се осъществява въз основа на писмен договор между Банката и третото лице, в който изчерпателно се посочват правата и задълженията на страните.

XI.2. Възлагането на важни оперативни функции, както и инвестиционни услуги и дейности се извършва по начин, който не води до освобождаване на Банката от задълженията ѝ съгласно нормативните актове и отговаря на изискванията на чл. 51 и чл. 52 от Наредба №38

XI.3. Банката изпълнява нарежданията на клиента в най-добър интерес на клиента, като полага разумни усилия за установяване на най-добрата за клиента цена, съгласно условията на нареждането, размер на разходите, вероятност за изпълнение и други обстоятелства, свързани с изпълнение на нареждането. Във връзка с това, Банката приема политика за изпълнение на клиентски нареждания (Приложение № 2 към настоящите Общи условия), която отговаря на изискванията на чл. 30 от ЗПФИ.

XII. ДНЕВНИК

XII.1. Банката завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на клиентите си и ги изпълнява, като спазва този ред. В края на всеки работен ден Банката прави разпечатка на Дневника с посочване на датата и часа на разпечатката, която се заверява от лицето въвело данните и от лице от отдела за Вътрешен контрол с полагане на дата и подпис на лицата.

XII.2. Правилото на предходната точка има сила и за идентичните нареждания. За идентични се смятат нарежданията, които са еднакви по отношение на вида и начина на изпълнение, срока на изпълнение и параметрите на цената.

XII.3. Банката е длъжна да регистрира в дневника по реда на извършването им сключените сделки с финансови инструменти не по-късно от края на работния ден.

XII.4. За всяка сделка се отбелязва името или наименованието на страните по нея, времето на сключване, както и други условия, определени по реда на чл. 33, ал. 1 на ЗПФИ и чл. 63 от Наредба 38.

XII.5. Банката е длъжна да съхранява в продължение на пет години дневника на достъпно и подходящо за ползване място и по начин, който осигурява запазването му на втори носител или възстановяването му в случай на загубване по технически причини.

XIII. ОТДЕЛЯНЕ НА ПОРТФЕЙЛА

Банката е длъжна да отдели своя портфейл от финансови инструменти от портфейлите на своите клиенти.

XIV. ДОГОВАРЯНЕ САМ СЪС СЕБЕ СИ

Банката не може да сключва и изпълнява уговорена с клиента сделка с финансови инструменти, нито лично със себе си, нито за друго лице, за чиято сметка действа, освен ако клиентът е дал предварителното си писмено съгласието за това.

XV. ОГРАНИЧЕНИЯ СЪГЛАСНО ЗПФИ И НАРЕДБИТЕ ПО ПРИЛАГАНЕТО МУ. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА БАНКАТА ПО ЗАКОНА ЗА МЕРКИТЕ СРЕЩУ ИЗПИРАНЕ НА ПАРИ

XV.1. Банката няма право да изпълни поръчка на клиент, ако клиентът, съответно неговият пълномощник, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по предходното изречение се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

XV.2. Банката няма право да изпълни поръчка на клиент за продажба на финансови инструменти, ако се установи, че финансовите инструменти, предмет на поръчката за продажба не са налични по сметката на клиента или са блокирани в Централен Депозитар АД, Българска Народна Банка или друга депозитарна институция с която Банката има сключен договор, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запов.

XV.3. Банката няма право да сключи договор за извършване на сделки с финансови инструменти, както и за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти за сметка на клиент, ако клиентът или негов пълномощник е представил документи с явни нередности, не е представил всички необходими документи или данните в тях са непълни, съдържат неточности или противоречия, или пълномощникът декларира, че не е разяснил на упълномощителя последиците от упълномощаването.

XV.4. Банката отказва сключването на договор и изпълнение на поръчка за извършване на сделки с финансови инструменти, ако това би довело до неизпълнение на изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и актовете по прилагането му и съобразно вътрешните правила на банката.

XV.5. Банката е длъжна да изпълнява изискванията на чл. 13, ал. 1 и чл. 14 от НАРЕДБА № 38.

XVI. ДОПЪЛНИТЕЛНИ НАРЕЖДЕНИЯ

XVI.1. Банката се задължава да изпълнява допълнителни нареждания на клиента по изпълнението на поръчката му, само ако тези допълнителни нареждания са й дадени в писмена форма или в друга подходяща форма, удостоверяваща даването им - съобщение по факс, телефон, електронна поща или друг уговорен между страните способ за комуникация. Тези допълнителни нареждания обвързват банката, само ако са получени преди последната да е пристъпила към изпълнение на поръчката, съобразно първоначалните нареждания на клиента.

XVI.2. Конкретните условия и срокове на изпълнението на възложеното от клиента се определят за всеки конкретен договор, в писмен вид, в поръчка или допълнение към направена поръчка.

XVI.3. Други условия и срокове, както и възнаграждението за инвестиционния посредник и разходите за клиента, когато те не се включват във възнаграждението, се определят с договора между клиента и банката.

XVII. ОТЧИТАНЕ НА БАНКАТА

XVII.1. Банката е длъжна да даде на клиента сметка за всяка конкретна сделка и поръчка и да му предаде всичко, което е получила при изпълнението им.

XVII.2. Под уведомяване следва да се разбира уведомяване след сключването на сделката или след извършване на действието. Уведомлението се извършва с писмо, по системата S.W.I.F.T., по телекс, телефакс, електронна поща или по телефон в рамките на предвидения в НАРЕДБА № 38 срок и с минимално съдържание от предписаните в нея параметри. Уведомлението може да съдържа и допълнителна информация, която се определя в конкретният договор, при условие, че не противоречи на нормативната уредба на Република България. Уведомлението по телефон, факс, електронна поща или телефакс се счита за надлежно

извършено, когато са съхранени надлежни доказателства в писмена или друга форма с еквивалентна стойност съгласно закона.

XVII.3. Ако банката действа от името и за сметка на клиента, след сключването на сделката, правата и задълженията по сделката се пораждат направо за последния.

XVII.4. Ако банката действа от свое име и за сметка на клиента, правата и задълженията по сделката преминават върху клиента след прехвърлянето им от банката според условията, стандартните срокове и сетълмент на Българска фондова борса и Централен Депозитар АД, Българска Народна Банка или друга депозитарна институция с която Банката има сключен договор

XVIII. СЪХРАНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА, ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ДРУГОТО ИМУЩЕСТВО, ПОЛУЧЕНИ ВЪВ ВРЪЗКА С ПОРЪЧКАТА ИЛИ ПРИДОБИТИ ПО СКЛЮЧЕНАТА СДЕЛКА

XVIII.1. Паричните средства и финансовите инструменти на клиентите се съхраняват както следва: наличните ценни книжа се съхраняват в сейф в банката, паричните средства на клиента се съхраняват по индивидуална клиентска сметка при банката, безналичните финансови инструменти се пазят в Централен Депозитар АД, Българска Народна Банка или друга депозитарна институция с която Банката има сключен договор, по лична подсметка на клиента към сметката на банката за безналични ценни книжа.

Безналичните държавни ценни книжа на клиенти, емитирани от Министерство на финансите се водят в регистрите на банката, в качеството ѝ на първичен дилър на ДЦК, или по регистър при друг първичен дилър на ДЦК, в случай, че банката не е първичен дилър на ДЦК. Съхранението и операциите в полза на клиенти с ДЦК се извършват при спазване на изискванията на Наредба № 5 от 4 октомври 2007 г. за условията и реда за придобиване, изплащане и търговия с държавни ценни книжа.

XVIII.2. Банката е длъжна да пази финансовите инструменти, паричните средства и другото имущество, което е получила във връзка с възложената ѝ поръчка или придобила при изпълнението на възложената ѝ сделка от страна на клиента.

XVIII.3. Банката изрично уведомява клиента, когато сметките, които съдържат негови пари и финансови инструменти, подлежат или ще подлежат на уредба от правото на държава, която не е държава членка, както и че правата на клиента, свързани с финансовите инструменти или паричните средства, могат да се различават поради приложимостта на правото на трета държава.

XVIII.4. В случаите на прекратяване на договорните отношения между Банката и клиента, в рамките на срока по глава Седма, т. II, последният е длъжен да посочи, къде да бъдат прехвърлени финансовите инструменти, които притежава по негова клиентска сметка при Банката. Клиентските финансови инструменти могат да бъдат прехвърлени, както следва:

1. По негова клиентска подсметка при друг инвестиционен посредник, член на депозитарна институция
2. По лична сметка на клиента при депозитарна институция, включително чрез откриване на нова сметка

В случай, че в горепосочения срок клиентът не предприеме действия по трансфериране на финансовите инструменти Банката, в срок от пет работни дни след изтичането му, служебно ги прехвърля по лична сметка на клиента при депозитарна институция, включително чрез откриване на нова сметка. Всички разходи по прехвърлянето са за сметка на клиента, като Банката има право служебно да задължава сметките на клиента за тяхното заплащане.

ХІХ. НЕИЗПЪЛНЕНИЕ

При неизпълнение на задълженията, посочени в тези Общи условия или в конкретен договор се прилагат клаузите за последиците от неизпълнение на задълженията, предвидени в конкретния договор.

ХХ. РИСКОВЕ

ХХ.1. Банката е длъжна да информира клиента, че инвестирането във финансови инструменти, както покупката и продажбата на финансови инструменти представлява високо рискова дейност, която може да доведе до загуби в цената на книжа, невъзможност да се ликвидират инвестициите или невъзможност да се ликвидират без това да доведе до понасяне на съществени загуби в цената.

ХХІ. ОБЕЗПЕЧЕНИЕ

ХХІ.1. Право да се изисква обезпечение:

ХХІ.1.1. Банката по свое усмотрение може да изиска от клиента да депозира активи при нея или някой друг като обезпечение на негово задължение към нея по всяка транзакция, съгласно приложимите регулаторни разпоредби или другояче, за да се защити от риска от загуба по отношение на транзакцията. Банката може да изиска обезпечението да е под формата на пари в брой, акредитив или други видове финансови инструменти, притежавани от клиента.

ХХІ. 2. Власт над обезпечението:

ХХІ. 2.1. Банката ще има всички права на обезпечена страна върху обезпечението и има право по свое собствено усмотрение да го продаде, да се освободи от него, да реализира неговата стойност или да го прихване срещу задължения на клиента към нея. Банката може също така да обедини сметки на клиента или да прехвърля суми между негови сметки с цел да изпълни клиентските задължения за депозиране на обезпечение или с някаква друга цел, ако предварително е договорила целта с клиента.

ХХІ. 3. Допълнителни гаранции:

ХХІ. 3.1. Клиента се съгласява да подпише такива допълнителни документи и да предприеме такива допълнителни стъпки, каквито Банката може с основание да изиска, за да се гарантира напълно нейното право на обезпечена страна, да бъде регистрирана за собственик на или да получи законно право на собственост върху обезпечението.

ХХІ. 4. Обезпечението трябва да не е обременено с тежести:

ХХІ. 4.1. Активите, които се предоставят като обезпечение, трябва да са напълно необременени от тежести под каквато и да било форма на иск, право на трета страна, ипотека, вземане, залог, цесия или друга форма на гарантиран интерес, която облагодетелства или в която се твърди, че облагодетелства трета страна. Ако на Банката не бъде предоставено обезпечение или предоставен ѝ като обезпечение актив е обременен с тежести, тя може по свое усмотрение или

да поиска от клиента да замени обремененото с тежести обезпечение с необременено такова, или да закрие транзакцията с клиента.

XXI. 5. Право на продажба:

XXI. 5.1. В случай на неизпълнение на задължения, Банката може да упражни правото си да продаде произволна част от обезпечението и да използва постъпленията от продажбата или друго по вид реализиране на обезпечението за покриване на разходите по тази продажба или друг вид реализиране и за изпълнение на клиентските задължения към нея.

ГЛАВА ТРЕТА

XXII. ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА КЛИЕНТА

XXII.1. Клиентът има право да изисква точно изпълнение на договорните задължения от страна на банката, за които е дал ясни, точни и изчерпателни нареждания в писмен вид.

XXII.2. Клиентът дава нарежданията си на банката във формата на стандартизирана поръчка, съдържаща данни за сделката, съобразени с нормативните изисквания. Банката предоставя на клиентите образец. Поръчките и всякакви промени или потвърждения по тях трябва да се представят в писмен вид.

XXII.3. Банката може да приема нареждания за сделки с финансов инструменти по телефона или по друг дистанционен способ за комуникация от клиента. В този случай банката до края на работния ден съставя документ, съдържащ всички данни от нареждането и данните, предмет на подадената от клиента декларациите по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38, с която удостоверява съдържанието на дистанционно подаденото нареждане.

XXII.4. За извършване на сделки с финансов инструменти, клиентът на банката е длъжен да подаде нареждане, неразделна част от договора, в което се определят конкретните параметри за всяка конкретна поръчка.

XXII.5. Оттеглянето на дадени от клиента нареждания се извършва във формата и реда, предвидени за даване на нареждания, като оттеглянето може да бъде извършено при условие, че банката не е пристъпила към изпълнение на вече дадените нареждания.

Действията, които банката е извършила в изпълнение на поръчката, като не е знаела и не е могла да знае за нейното прекратяване, задължават клиента.

XXII.6. Банката приема за изпълнение и сключва сделки с финансов инструменти, както и управлява индивидуални портфейли от финансов инструменти, предмет на конкретните договори, изцяло за сметка и риск на клиента.

XXII.7. Условието и реда за възражения се договарят в конкретния договор.

XXII.8. Редът за приемане на отчета се определя в конкретния договор.

XXII.9. В конкретния договор между банката и клиента, последният декларира, че е запознат с обявеното в тарифата на банката стандартно комисионно възнаграждение по различните видове договори с клиенти, с допълнителните разходи за клиента, когато те не са включени във възнаграждението, както и че е получил информацията, която банката е задължена да му предостави съгласно закона, включително че е наясно с рисковете, свързани с инвестирането във финансов инструменти.

XXII.10. Клиентът няма право да дава нареждане, относно финансови инструменти:

- (1) за които притежава вътрешна информация; или
- (2) които не са налични по неговата сметка или са блокирани в Централен депозитар, както и ако върху тях е наложен заповор или учреден залог;
- (3) сделките с които биха представлявали прикрита покупко-продажба.

XXII.11. Обстоятелствата по предходната точка се удостоверяват с декларирането им от Клиента пред Банката.

XXIII. УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЙЛ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ НА КЛИЕНТ

XXIII.1. При управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти по собствена преценка на банката и без специални нареждания от клиента или предоставяне на инвестиционни консултации на клиент, конкретните операции, за извършването на които банката се овластява, се определят в конкретен договор.

XXIII.1.1. При управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти по собствена преценка на банката и без специални нареждания от клиента, с подписване на договора, клиентът предварително дава потвърждението си за всяка операция или сделка, извършена от банката съгласно договора.

XXIII.1.2. При управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти по собствена преценка и без специални нареждания от клиента или при предоставяне на инвестиционни консултации на клиент, Банката изисква от клиента информация за неговите финансови възможности, инвестиционни цели, знания, опит, относно тази услуга и за готовността му да рискува, както и актуализира тази информация. Банката няма право да извършва услугата управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти или предоставяне на инвестиционни консултации на клиента без той да е представил информацията по предходното изречение.

XXIII.1.3. При управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти по собствена преценка и без специални нареждания от клиента или при предоставяне на инвестиционни консултации на клиент, Банката се ръководи от получената информация, съгласно **т. XXIII.1.2.** по – горе.

XXIII.1.4. При управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти по собствена преценка и без специални нареждания от клиента, финансовите инструменти и паричните средства на последния се управляват изцяло за негова сметка и риск.

XXIII.1.5. При управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти по собствена преценка на банката и без специални нареждания от клиента, стойността на портфейла му се оценява в края на всеки месец, а ако не са сключвани сделки в края на всяко тримесечие, на базата на "реалната стойност" на активите в портфейла, съгласно изискванията на Закона за счетоводството и националните счетоводни стандарти, като се представя общата стойност на портфейла в началото и в края на периода.

XXIII.2. Клиентът декларира, че е запознат с рисковете, свързани с инвестирането и сделките с финансови инструменти. При изпълнение на конкретния договор, клиентът приема и разбира риска от възможни загуби, причинени от неочаквани и неблагоприятни промени в цената на инвестициите.

XXIII.3. В конкретния договор между банката и клиента, последният декларира, че е получил необходимата информация, която банката е длъжна да му предостави, съгласно ЗПФИ и наредбите по прилагането му.

ГЛАВА ЧЕТВЪРТА

XXIV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

XXIV.1. Банката има право да изисква от клиента възнаграждение за извършена банкова сделка или финансова услуга във вид, размер, срок и по начин, уточнен в конкретния договор.

XXIV.2. Когато размерът на възнаграждението не е уговорен, дължи се обичайният размер за този вид сделка /поръчка/.

XXIV.3. Когато банката се задължи да отговаря лично за изпълнението на задълженията по сключената сделка, тя има право и на отделно възнаграждение, което уговаря писмено.

XXIV.4. Банката има право на възнаграждение за събраните от нея суми на клиента, което се уговаря отделно.

XXIV.5. В случай на посредничество банката има право на възнаграждение и от двете страни по сделката.

XXIV.6. Възнаграждението се изплаща не по-късно от деня, в който се извърши сетълмента на сделката, освен ако страните уговорят друго.

XXIV.7. Безкасовото плащане се смята за извършено в момента, в който е заверена банковата сметка на банката.

ГЛАВА ПЕТА

XXV. РАЗНОСКИ, ЛИХВИ И ВРЕДИ

Клиентът е длъжен да заплати на банката направените разноски заедно с лихвите и вредите, които е претърпяла във връзка с изпълнение на сделката или дейността, в сроковете съгласно действащата нормативна уредба.

ГЛАВА ШЕСТА

XXVI. РИСК И НЕВЪЗМОЖНОСТ. ОТГОВОРНОСТ И НЕУСТОЙКИ

XXVI. РИСК И НЕВЪЗМОЖНОСТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Рискът от невъзможността за изпълнение на конкретната сделка /договор/ и поръчка се носи от клиента. Ако изпълнението на задълженията на банката стане невъзможно изцяло или отчасти, клиентът трябва да заплати на банката направените от последната разноски и възнаграждение, съответно на извършената работа.

XXVII. ОТГОВОРНОСТ

XXVII.1. Ако банката възложи изпълнението на важни оперативни функции, както и на инвестиционни услуги и дейности на друг инвестиционен посредник, то това следва да се извърши по начин, който не води до освобождаване на Банката от задълженията ѝ съгласно ЗПФИ и актовете по прилагането му.

XXVII.2. При възлагането на важни оперативни функции, както и на инвестиционни услуги и дейности на друг инвестиционен посредник, Банката се ръководи от разпоредбите на чл. 51 и чл. 52 от Наредба № 38.

XXVII.3. Банката и физическите лица - членове на управителните органи на банката и нейни служители, отговарят при условията и по реда на чл. 127 от Закона за пазарите на финансови инструменти за нарушения на правилата на същия закон при сключването и изпълнението на сделки с финансови инструменти.

XXVIII. НЕУСТОЙКИ

XXVIII.1. В случай на пълно виновно неизпълнение на задължение по конкретен договор, неизправната страна дължи неустойка в размер на 20 на сто от стойността на неизпълненото задължение.

XXVIII.2. В случай на забава на задължение по конкретен договор неизправната страна дължи неустойка в размер на 1 на сто за всеки просрочен ден, но не повече от 20 на сто от стойността на неизпълненото задължение.

ГЛАВА СЕДМА

XXIX. ИЗМЕНЯНЕ, ДОПЪЛВАНЕ, ЗАМЕНЯНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ И КОНКРЕТНИТЕ ДОГОВОРИ

XXIX.1. За всяко изменение и допълнение на настоящите Общи условия и/или Тарифата, Банката уведомява клиента писмено или чрез публикация на видно място на интернет страницата на Банката на адрес: www.rbb.bg, като посочи датата на влизане в сила на промените и датата на приемането им. Банката публикува общите условия не по-късно от един месец преди влизането на измененията и допълненията в сила.

В случай че клиентът не е съгласен с измененията и допълненията в общите условия и/или тарифата има право да прекрати договора с Банката без предизвестие, като преди датата на влизане в сила на промените в общите условия и/или тарифата уведоми писмено Банката на посочените в Договора адрес за кореспонденция или електронна поща. При прекратяване на договора от клиента по реда, посочен в предходното изречение, клиента не носи отговорност за неустойки и/или разноски, с изключение на разноските свързани с притежаваните от него активи. При прекратяване на договора по реда на предходното изречение Банката урежда отношенията си с клиента в седемдневен срок от получаване на изявлението за прекратяване.

XXIX.2. Конкретните договори между страните могат да бъдат изменени и/или допълвани и прекратявани по взаимно писмено съгласие между страните. Едностранно прекратяване на договора е допустимо и от всяка една от страните с едномесечно писмено предизвестие отправено до другата страна.

XXIX.3. Клиентът може да оттегли поръчка, съответно упълномощаване, по конкретна сделка с финансови инструменти най-късно 24 часа преди извършването ѝ.

XXIX.4. Банката може да се откаже от отделна поръчка най-късно 24 часа преди извършването ѝ. Ако отказът е неоснователен и банката не съобщи своевременно за него на клиента, дължи обезщетение за причинените от отказа вреди.

XXIX.5. Изменянето, допълването или прекратяването на конкретен договор нямат сила за настоящите Общи условия. Последниците по т. V се прилагат и за прекратяването на конкретния договор.

XXIX.6. В случай на прекратяване на конкретна поръчка /договор/ всяка от страните е длъжна да се отчете на другата страна и да ѝ предаде всичко, което е получила във връзка с договора в 7-дневен срок.

XXIX.7. Нито една от страните не може да прехвърля правата си по конкретна поръчка /договор/ на трето лице, освен след получаване на писмено съгласие на другата страна.

ГЛАВА ОСМА

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

XXX. УВЕДОМЛЕНИЯ

XXX.1. Всички уведомления между страните ще се извършват в писмена форма (на български и/или английски език) на адресите на клиента и инвестиционния посредник, посочени в конкретния договор или по телефон, факс или електронна поща, като в тези случаи се съхраняват надлежни доказателства за уведомяването в писмена или друга форма с еквивалентна стойност съгласно закона.

XXX.2. Уведомления, които не са направени в някои от форматите по предходната точка или не са изпратени до страните, нямат сила за тях.

XXXI. СПОРОВЕ

Страните разрешават възникналите между тях спорове, чрез преговори или по взаимно съгласие. В случай, че не се постигне съгласие, спорът се отнася за разрешаване от компетентния съд. Допуска се възможността, при писмено споразумение между страните, споровете да се разрешават от Арбитражния съд при Българска Търговско-Промислена Палата.

XXXII. ПРИЛОЖИМО ПРАВО

За неуредените в Общите условия въпроси се прилагат разпоредбите на ЗПФИ, актовете за прилагането му и българското законодателство.

Тези Общи условия са приети в последната им редакция единодушно от Управителния съвет на Райфайзенбанк (България) ЕАД, с Протокол от 15.03.2016г. и влизат в сила от 14.04.2016г., като допълват и изменят действащите до тази дата Общи условия.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Общо описание на финансовите инструменти, предлагани от Райфайзенбанк /България/ ЕАД и рисковете, свързани с тях

Настоящото приложение има за цел да ви информира за рисковете, свързани с инвестиционните продукти и услуги, предлагани от Райфайзенбанк България ЕАД, така че да сте в състояние да разберете характера и рисковете на услугите, които се предлагат, и в резултат на това да вземете информирани инвестиционни решения.

I. Видове финансови инструменти

Финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) са:

1. Ценни книжа - прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като:

а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции;

б) облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа;

в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

2. Инструменти, различни от ценни книжа:

а) инструменти на паричния пазар - инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар, като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти;

б) дялове на предприятия за колективно инвестиране;

в) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху ценни книжа, валута, лихвени проценти, доходи или други деривативни инструменти, индекси или финансови показатели, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка или чрез парично плащане;

г) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху стоки, задълженията по които трябва да бъдат изпълнени чрез парично плащане или задълженията по които могат да бъдат

изпълнени чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора);

д) опции, фючърси, суапове и други деривативни договори върху стоки, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, когато те се търгуват на регулиран пазар и/или на многостранна система за търговия;

е) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори и други деривативни договори върху стоки, извън посочените по буква "д", задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, които не са търговски ценни книжа и които съгласно чл.

38, параграф 1 от Регламент (ЕО) No 1287/2006 на Комисията имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби;

ж) деривативни финансови инструменти за прехвърляне на кредитен риск;

з) договори за разлики;

и) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент, както и всякакви други деривативни договори във връзка с изменения на климата, товарни тарифи, цени на квоти за търговия с емисии, проценти на инфлация и други официални икономически статистически показатели, задълженията по които трябва да бъдат изпълнени чрез парично плащане или задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора), както и всякакви други деривативни договори, свързани с активи, права, задължения, индекси и показатели извън посочените по-горе, които имат характеристиките на другите деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали се търгуват на регулиран пазар, подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби, както и деривативните договори съгласно чл. 38, параграф 1 от Регламент (ЕО) No 1287/2006;

II. Кратко описание на финансовите инструменти и рисковете свързани с тях.

1. Акции

Акцията е финансов инструмент, удостоверяващ собствеността на акционера в дадена компания.

Рисковете при търговията с акции не се ограничават само до споменатите по-долу:

- а) Специфичен риск: Купувачът на акции става съсобственик в компанията. По този начин той участва в развитието ѝ както и в потенциалните печалби или загуби, което прави трудно прогнозирането на конкретна доходност от инвестирането в такъв инструмент. Също така компанията може и да фалира, което би заличило инвестираните средства.
- б) Ценови риск: цените на акциите може да достигнат непредвидими нива, нанасяйки загуби по този начин. Нарастването и намаляването на цените в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен период се променят без да е възможно да се определи продължителността на циклите. Общият пазарен риск и специфичният риск, рискът на отделната компания, поотделно и свързано оказват влияние върху цената на акциите.
- в) Дивидентен риск: Изплащането на дивиденди зависи от печалбата на компанията и дивидентната ѝ политика. В случай на ниски печалби или

загуби, компанията може да изплати по-малък дивидент или изобщо да не плаща дивидент.

2. Облигации

Облигациите са дългови инструменти, чиято номинална стойност представлява дела от общата част емитиран дълг. Срочността на дълга, както и условията по изплащането му, се определят предварително. Ако не е договорено нещо различно, облигацията се изплаща или на датата на падежа, или чрез амортизиране на главницата. Лихвените плащания могат да бъдат фиксирани за целия период или променливи в зависимост от базовия лихвен процент (Sofibor, Euribor, Libor).

Търговията с облигации включва, но не е лимитирана само до следните видове риск:

- а) Риск от неплатежоспособност: емитентът може да бъде във временна или постоянна неплатежоспособност, което се отразява върху способността му да изплаща лихвите и главницата. Платежоспособността на емитента може да се промени в зависимост от един или няколко фактора, включително компанията емитент, икономическия отрасъл, в който оперира емитента и/ или политическата и икономическа ситуация на съответната страна.
- б) Лихвен риск: инвеститорът в облигации с фиксиран купон носи риска от понижаване стойността на облигациите при покачване на лихвените нива. Колкото по-дълга е срочността на облигацията и по-нисък е лихвеният процент, толкова по-голяма е и чувствителността на облигацията при покачване на лихвения процент.
- в) Кредитен риск: стойността на облигацията ще намалява в случай на банкрут или намален кредитен рейтинг на емитента. Общо казано, колкото по-висок е лихвения процент (отнася се до лихвения процент на безрискови облигации със сходен матуритет и структура на лихвения процент), толкова по-висок е кредитният риск на емитента.
- г) Риск от ранно изплащане на облигацията: емитентът може да включи опция за по-ранно изплащане на облигацията в случай, че лихвеният процент се понижи. Това ранно погасяване рефлектира върху очакваната доходност.
- д) Специфични рискове, свързани с определени облигации: допълнителните рискове, които съпътстват облигациите са плаващите лихвени проценти, дисконтовите облигации, облигациите, деноминирани в чужда валута, конвертируеми облигации, индексирани и подчинени облигации. При инвестиране в такива облигации е необходимо да се информирате за всички рискове, изложени в проспекта, съпътстващи облигациите и да не пристъпвате към покупка преди да сте разбрали характера и естеството на рисковете.

3. Борсово търгувани фондове – ETF

По смисъла на българското законодателство „борсово търгуван фонд“ е колективна инвестиционна схема, която има най-малко един клас дялове или акции, приети за търговия и търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или на многостранна система за търговия по параграф 1, т. 19 от допълнителните разпоредби на ЗПФИ през цялата търговска сесия на съответния пазар и за които е сключен договор с поне един маркет-мейкър за акциите или дяловете, който осигурява поддържане на

борсова цена на акциите или дяловет, която не се различава значително от нетната стойност на активите, съответно от индикативната нетна стойност на активите.

В практиката този вид ликвидни ценни книжа следват представянето на определен индекс, суровина, облигации или кошница от активи. За разлика от дяловете на стандартните колективни инвестиционни схеми (КИС), борсово търгуваните фондове се търгуват като обикновени акции. Борсово търгуваните фондове обикновено имат по-голяма ликвидност в рамките на деня и по ниски разходи спрямо дяловете на КИС. Борсово търгуваният фонд обикновено притежава базовите активи които следва и разпределя собствеността на тези активи в акции. Акционерите не притежават директно инвестициите на фонда. Рисковете свързани с търговията с борсово търгувани фондове включват, но не се изчерпват само с:

- а) **Ценови риск:** цените на акциите на фонда може да достигнат непредвидими нива, нанасяйки загуби по този начин. Нарастването и намаляването на цените в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен период се променят без да е възможно да се определи продължителността на циклите. Общият пазарен риск и специфичният риск, рискът на базовия актив който следва фонда, поотделно и свързано оказват влияние върху цената на акциите.
- б) **«Ливъридж риск»:** Отделни борсово търгувани фондове използват различни деривативни инструменти за умножат изменението на цената фонда за единица изменение в цената на актива който се следва. Подобен «ливъридж» означава, че подобни сделки може да доведат както до големи загуби, така и до големи печалби. Това означава също така, че сравнително малко движение може да доведе до пропорционално много по-голямо движение в стойността на вашата инвестиция, а това може да е както във ваша вреда, така и във ваша полза.

4. Варанти

Варантът е ограничено във времето право да запишете акции, дибенчъри, дългови ценни книжа или държавни ценни книжа, което се упражнява спрямо първоначалния емитент на базовите ценни книжа. Варантите включват висока степен на ливъридж, така че слабо движение в цената на базовата ценна книга води до непропорционално голямо движение – благоприятно или неблагоприятно - в цената на варанта. Следователно цените на варантите са силно волатилни. Правото на записване, предоставено от варанта, е неизменно ограничено по време в резултат на което, ако инвеститорът не упражни правото си в предварително определения срок, инвестицията губи своята стойност. Варантът е изложен потенциално на всички основни видове риск, посочени по-долу. Не бива да купувате варант, освен ако не сте готови да понесете пълна загуба на парите, които сте инвестирали, плюс комисионна или други транзакционни такси.

5. Структурирани продукти

Структурираните продукти или още известни като сертификати представляват ценна книга емитирана под формата на облигация от банки. При тях емитентът поема безусловно задължение за обратно изкупуване на падеж. Обикновено комбинират в себе си облигация и опционна стратегия.

Сертификатите са свободно прехвърляеми, с възможност за придобиване на първичен пазар и последваща търговия на вторичен регулиран пазар. Могат да бъдат с или без регулярни лихвени плащания, да имат фиксирано / гарантирано/

или плаващо /несигурно/ плащане на главницата на падеж, както и да бъдат обвързани с представянето на един или няколко базови актива.

Структурираните продукти се характеризират с:

- Защита на главницата – структурираните продукти се разделят на няколко вида в зависимост от гаранциите – напълно гарантирани (Guaranteed Certificates), с частична условна гаранция (Bonus Certificates), изцяло изложени на пазарен риск (Leverage products);
- Сročност – възможност за избор на различна матуриретна структура в зависимост от изискванията на клиента;
- Валута – предлагат се продукти деноминирани в седем различни валути
- Доходност – възможност за избор между фискирана и плаваща доходност, както и комбинация между двете. Не винаги доходността е гарантирана;
- Горна граница / CAP/ - при някои продукти съществува горна граница на реализирана доходност от сертификата
- Бариера – някои продукти предлагат условен защитен механизъм чрез така наречената бариера. Тя представлява предварително заложено ниво спрямо началната стойност на базовия актив, при достигането на което отпада защитния механизъм на продукта;
- Базов актив – продукти структурирани върху голямо разнообразие от базови активи в т. ч. индекси, акции, злато, петрол, облигации и други;
- Номинална стойност – продуктите се емитират с различна номинална стойност.

При инвестиране в структурирани продукти инвеститорите трябва да са наясно с присъщите рискове, които включват не само по-долу посочените:

- Кредитен риск на емитента - структурираните продукти са емитирани и гарантирани от Raiffeisen Centrobank AG. Дружеството се ползва с инвестиционния рейтинг на Raiffeisenbank International. При неплатежоспособност на емитента инвеститорът може да понесе пълна загуба;
- Валутен риск – някои от сертификатите са емитирани във валута различна от тази на базовия актив и в структурата им не влиза хеджиране на валутния риск;
- Пазарен риск – Структурираните продукти са базирани върху различни видове активи които се търгуват на международните финансови пазари. С оглед на това те носят риска от неблагоприятно движение на цените на тези активи.

б. Деривативни инструменти - опции, фючърси, суапи, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент, деривативни инструменти за прехвърляне на кредитен риск, договори за разлики

Деривативът е финансов инструмент, който е произведен от стойността на базов актив; вместо търговия или размяна на самия актив се сключва договор за размяна на парични средства, активи или друга стойност на бъдеща дата на базата на базовия актив. Има различни видове деривативи, но най-често срещаните са опции, фючърси и суапи. Инвеститорът в деривативи често поема голям риск и следователно инвестирането в деривативни инструменти трябва да се извършва предпазливо, особено от малки и по-неопитни инвеститори.

6.1 Фючърси и форуърди

Транзакциите с фючърси или форуърди включват задължението за правене на доставка или приемане на доставка на базовия актив по договора на бъдеща дата или в някои случаи приключване на позицията с парични средства. Те носят висока степен на риск. "Ливъриджът", който често се получава при търгуване на фючърси и форуърди, означава, че подобни сделки може да доведат както до големи загуби, така и до големи печалби. Това означава също така, че сравнително малко движение може да доведе до пропорционално много по-голямо движение в стойността на вашата инвестиция, а това може да е както във ваша вреда, така и във ваша полза. Фючърските или форуърдните транзакции съдържат условно задължение и вие трябва да сте наясно за последиците от това, и по-специално с изискванията за марж: това означава, че на ежедневна база се извършва преценка на вашата позиция. За отделните посредници има минимума на обезпечение, под които средствата по вашата сметка не могат да намаляват, в противен случай позицията ви се закрива служебно и реализирате натрупаната загуба.

6.2 Опции

Опцията е финансов дериват, при който купувачът на опцията има правото, но не и задължението да купи или продаде финансов инструмент на предварително договорена цена на определен бъдещ момент или в определен период от време. Има различни видове опции с различни характеристики, които се подчиняват на следните условия.

Купуване на опции:

Купуването на опции е свързано с по-малко риск, отколкото продажбата на опции, защото ако цената на базовия актив се движи срещу вас, вие можете просто да оставите опцията да изтече. Максималната загуба е ограничена до премията, плюс комисионна или други транзакционни такси.

Издаване на опции:

Ако издавате опция, присъщият риск е доста по-голям от купуването на опции. Вие може да имате задължение като марж да поддържате вашата позиция и можете да понесете доста по-голяма загуба от получената премия. Чрез издаването на опция вие приемате законно задължение да купите или продадете базовия актив, ако опцията бъде упражнена срещу вас, независимо от това с колко се е отдалечила пазарната цена от цената на упражняване. Ако вече притежавате базовия актив, който сте договорили да продадете (тези опции са известни още като "покрити кол опции"), рискът се редуцира. Ако не притежавате базовия актив ("непокрити кол опции"), рискът може да бъде неограничен.

6.3 Договори за разлики - CFD

Някои деривативи се наричат договори за разлики. Това може да са опции и фючърси, свързани с индекси, акции, както и валутни и лихвени суапове. За разлика от другите фючърси и опции обаче (които в зависимост от условията им могат да бъдат уредени в кеш или чрез доставка на базовия актив), тези договори могат да бъдат уредени само в кеш. Инвестирането в договор за разлики носи същите рискове както и при инвестирането във фючърс или опция. Транзакциите в договори за разлики може да съдържат и условно задължение. При договорите за разлики реално базовият актив не се придобива, а в позицията се отразяват

промените в цената на актива, занижени с комисионни и други транзакционни разходи.

6.4 Суапове

Суапът е дериватив, при който двама контрагенти разменят една поредица от парични потоци срещу друга. Основният риск е известен като контрагентен риск. Ако едната страна иска кредит с фиксиран лихвен процент и заменя кредит с променлива лихва със другата страна, разменяйки и плащания по този начин, синтетично това ще доведе до фиксиран лихвен процент за първата страна. Ако обаче втората страна изпадне в неплатежоспособност, първата страна ще изгуби фиксирания си лихвен процент и отново ще изплаща променлива лихва. Ако лихвените проценти са се покачили значително, има вероятност първата страна да изпита трудности с погасяването на кредита. Суаповият пазар е ликвиден, но не може да има сигурност, че ще съществува ликвиден вторичен пазар в конкретен момент за определен суап.

ФУНДАМЕНТЕН РИСК

Цената или стойността на инвестицията зависят от колебания на финансовите пазари, които са извън контрола на когото и да било. Тези инвестиционни рискове варират и в зависимост от вида на извършваната инвестиция. Видовете риск, посочени по-долу, биха могли да окажат влияние върху всяка инвестиция.

Ликвидност

Ликвидността на инструментите се влияе директно от търсенето и предлагането за този инструмент. При определени условия на търговия може да се окаже трудно или невъзможно една позиция да бъде ликвидирана.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът от загуба, причинена от кредитополучатели, задължени лица по облигации или контрагенти, които не изпълняват своите задължения, или рискът кредитното качество на тези страни да се влоши.

Пазарен риск

Цената на инвестициите се покачва или спада в зависимост от търсенето и предлагането на пазара, нагласите на инвеститорите и цените на базовите или свързаните с тях инвестиции, както и от секторни и икономически фактори, които могат да бъдат напълно непредсказуеми.

Инвестиция в чужбина може да бъде изложена на рискове на чуждестранните пазари, които могат да бъдат различни от рисковете на местните пазари. В някои случаи е възможно рисковете да бъдат по-големи. Възможността за печалба или загуба от транзакциите на чуждестранните пазари или на деноминирани в чуждестранна валута договори се влияе от колебанията в обменните курсове.

Несъстоятелност

Несъстоятелността или неизпълнението на фирма, с която вие извършвате бизнес трансакции, или на брокери, участващи във вашата трансакция, може да доведе до ликвидирането или закриването на позиции без ваше съгласие или до това да не ви бъдат върнати направените от вас инвестиции. Съществува също така риск от несъстоятелност във връзка със самата инвестиция – например на компанията, която е издала облигацията или на контрагента по извънборсови деривативи (където рискът е свързан със самия дериватив и с обезпечение или марж, държани от контрагента).

Валутен риск

Във връзка с валутни сделки и сделки с деривативи и ценни книжа деноминирани във валута, различна от тази, в която е деноминирана вашата сметка, движението в обменните курсове може да има както благоприятен, така и неблагоприятен ефект върху печалбата или загубата по тези сделки. Хеджирането може да увеличи или да намали изложеността към една валута, но не може напълно да елиминира изложеността на промените в стойностите на валутите.

Лихвен риск

Лихвените проценти могат да нараснат, както и да намалеят. Съществува риск при лихвените проценти, че относителната стойност на ценна книга, особено облигация, ще се влоши поради нарастване на лихвения процент. Това може да се отрази негативно на други продукти.

Регулаторен/Нормативен риск

Всички инвестиции могат да бъдат изложени на регулаторен или нормативен риск. За доходността на всички и особено на новите инвестиции има риск от регулаторни или законови действия и промени, които биха могли да променят потенциала за печалба от дадена инвестиция. Този риск е непредвидим и може да зависи от множество политически, икономически и други фактори. Компаниите са изложени на риска от това законодателната власт да ревизира установени закони единствено в отговор на икономически или политически натиск или обществено недоволство. Инвеститорът може да се сблъска с трудности при търсенето на съдебни компенсации и при получаване и изпълнение на съдебни решения в чуждестранни съдилища.

Операционен риск

Операционният риск е свързан с повреди и проблеми във функционирането на съществени системи и контроли, включително ИТ системи, които могат да засегнат всички финансови продукти и по-специално държателите на акции, което е еквивалентно на част от собствеността на една компания. Бизнес рискът и особено рискът, че бизнесът се ръководи некомпетентно или лошо, също може да повлияе в тази посока. Персонални и организационни промени могат да повлияят сериозно на такива рискове и по принцип операционният риск може да остане незабелязан извън организацията.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Политика за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти на Райфайзенбанк /България/ ЕАД

Настоящата Политика за изпълнение на клиентски нареждания е изготвена в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти /ЗПФИ/ и Наредба № 38 от 25 юли 2007г. за извикванията към дейността на инвестиционните посредници /Наредба № 38/.

Приемането на тази политика има за цел да гарантира, че по отношение на предлаганите инвестиционни услуги и дейности за сметка на клиенти Райфайзенбанк (България) ЕАД действа честно, справедливо и като професионалист в съответствие с най-добрите интереси на тези клиенти.

Райфайзенбанк (България) ЕАД изпълнява клиентските нареждания съобразно приложимото законодателство, Общите си условия, приложими към договорите с клиенти и договора за инвестиционно обслужване, като чрез действията си се стреми да изпълни клиентските нареждания при възможно най-добри условия за клиентите си.

Политиката на Райфайзенбанк (България) ЕАД за изпълнение на поръчки важи както за Непрофесионалните и така и за Професионалните клиенти, по отношение на подаването и изпълнението на поръчки за покупка или продажба на финансови инструменти.

Райфайзенбанк (България) ЕАД своевременно уведомява клиентите си за промени в тази политика.

Райфайзенбанк (България) ЕАД прилага постоянни стандарти и методи по отношение на пазарите и финансовите инструменти, с които банката оперира. Райфайзенбанк (България) ЕАД предоставя на своите клиенти достъп до реалните цени на недискриминираща основа. Разнообразието от пазари и инструменти, пазарните намерения на клиентите и видовете нареждания, които те могат да подадат, предполага комбинирането на различни фактори при осъществяването на сделките.

Райфайзенбанк (България) ЕАД, когато изпълнява нареждания за сметка на клиенти, може да сключва сделки с приемливи насрещни страни, без да е длъжна да изпълнява нареждането на клиента в най-добър интерес на клиента.

Всеки клиент, определен като приемлива насрещна страна може изрично да поиска да не се смята за такава страна изцяло или за конкретна сделка

Райфайзенбанк (България) ЕАД изпълнява клиентските нареждания на следните места:

- Регулирани пазари (Фондови борси),

Списъкът с регулираните пазари, до които Райфайзенбанк (България) ЕАД има достъп и на които изпълнява клиентски нареждания е публикуван на интернет страницата на банката - /www.rbb.bg/. Банката извършва преглед и актуализация на този списък най-малко веднъж годишно.

- В случай че Райфайзенбанк (България) ЕАД не е пряк член в даден регулиран пазар, ще взаимодейства с друг пазарен участник, с когото е сключил споразумение за обработка на клиентски нареждания за въпросния конкретен регулиран пазар.

- Извънборсов (ОТС) пазар;

Райфайзенбанк (България) ЕАД сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение съобразно подаденото от клиента нареждане.

За постигане на най-добро изпълнение, в случаите когато съществува повече от едно конкурентни места за изпълнение на нареждане във връзка с финансови инструменти и при извършване на преценка и сравнение на резултатите, които могат да бъдат постигнати за непрофесионалния клиент при изпълнение на нареждането на всяко от местата за изпълнение, посочени на интернет сайта на Райфайзенбанк (България) ЕАД, които са подходящи за изпълнението му, се вземат предвид комисионната на посредника и разходите за изпълнение на нареждането на всяко от възможните места за изпълнение.

Райфайзенбанк (България) ЕАД няма право да определя или събира комисионни по начини, които явно несправедливо разграничават различните места за изпълнение.

За изпълнение на задълженията по изпълнение на клиентски нареждания Райфайзенбанк (България) ЕАД полага всички разумни усилия за постигане на най-добър резултат за своите клиенти, отчитайки следните фактори:

- условията на нареждането
- размер на разходите
- други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането, като скорост, вероятност на изпълнението и разплащането, размер и естество на поръчката и всякакви други съображения, които имат значение за постигане на възможно най-добрия резултат.

При изпълнение на нареждане, подадено от непрофесионален клиент, най-доброто изпълнение на нареждането се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението, докато за Професионалните клиенти е по-вероятно да бъдат взети предвид и останалите изброени по-горе фактори, които имат значение за постигане на възможно най-добрия резултат.

Относителната значимост на всеки от тези фактори се определя посредством следните критерии:

1. характеристиките на клиента, включително дали е определен като непрофесионален или професионален клиент;
2. характеристиките на нареждането на клиента;
3. характеристиките на финансовите инструменти, предмет на нареждането;
4. характеристиките на местата на изпълнение, към които нареждането може да бъде насочено за изпълнение.

При спазване на задължението за постигане на най-добър резултат за клиента Райфайзенбанк (България) ЕАД при първа възможност изпълнява нарежданията на своите клиенти, освен ако това би било явно неизгодно за клиентите.

Когато Райфайзенбанк (България) ЕАД управлява портфейл, банката трябва да спазва задължението да действа съобразно най-добрия интерес на клиента, когато подава нареждания за изпълнение на друго лице по взети от него решения за търговия с финансови инструменти за сметка на свои клиенти.

Когато Райфайзенбанк (България) ЕАД предава на други лица нареждания на свои клиенти за изпълнение, банката трябва да действа съобразно най-добрия интерес на клиента.

При получаване на специални инструкции от страна на клиента Райфайзенбанк (България) ЕАД е изпълнила задължението си да действа за постигане на най-добър резултат за своите клиенти, ако е изпълнила нареждането или специфичен аспект на нареждането, следвайки специалните инструкции на клиента.

Всички специални инструкции на клиента могат да попречат на Райфайзенбанк (България) ЕАД да предприеме необходимите действия за постигане на най-добър резултат при изпълнение на нареждания на клиенти в съответствие с политиката за изпълнение на нареждания, за тази част от нареждането, до която се отнасят специалните инструкции.

Нарежданията на клиентите могат да бъдат изпълнявани и извън регулиран пазар или многостранна система за търговия, само ако клиентите на Райфайзенбанк (България) ЕАД са предварително уведомени и са дали изрично съгласие за това.

Райфайзенбанк (България) ЕАД няма 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. Райфайзенбанк (България) ЕАД е разяснила на всеки клиент, чиято поръчка се обединява, че обединяването може да е неизгодно за клиента във връзка с конкретното нареждане;
3. Райфайзенбанк (България) ЕАД спазва собствена процедура за разделяне на нареждания.

В случай, че Райфайзенбанк (България) ЕАД е обединила сделка за собствена сметка с едно или повече нареждания на клиенти, няма право да разделя сключените сделки по начин, който е във вреда на клиента. В случай, че обединено нареждане е изпълнено частично Райфайзенбанк (България) ЕАД разпределя сделките за сметка на клиента с предимство.

Инвестиционният посредник не може да изпълнява нареждания за сметка на клиенти, ако те не са дали своето предварително съгласие със следваната политика за изпълнение на клиентски нареждания от Райфайзенбанк (България) ЕАД .

Ангажиментът на Райфайзенбанк (България) ЕАД за осигуряване на най-добро изпълнение не означава допълнителни задължения извън специфицираните от регулаторния орган или друго договорено. Клиентът носи цялата отговорност за инвестиционните си решения и Райфайзенбанк (България) ЕАД не носи отговорност за реализираните от клиента резултати в следствие на тези решения.

Райфайзенбанк (България) ЕАД ще наблюдава и контролира политиката за приемане и изпълнение на клиентски нареждания, за да идентифицира и където е уместно да приеме и приложи поправки към процедурите. Райфайзенбанк (България) ЕАД ще оценява дали местата за изпълнение на клиентски нареждания, включени в политиката, осигуряват най-добрия възможен резултат за клиентите и дали е необходимо Райфайзенбанк (България) ЕАД да прави промени в политиката. Райфайзенбанк (България) ЕАД ще преглежда поне веднъж годишно политиката за приемане и изпълнение на клиентски нареждания или когато се появи съществена промяна, влияеща върху способността да се продължи постигането на най-добър възможен резултат при изпълнението на клиентските нареждания при използването на местата, посочени в политиката. Райфайзенбанк (България) ЕАД ще уведомява клиентите си чрез интернет страницата за всяка съществена промяна, касаеща политиката за приемане и изпълнение на клиентски нареждания.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Условия и критерии на Райфайзенбанк /България/ ЕАД за класифициране на клиентите като професионален клиент, приемлива насрещна страна и непрофесионален клиент

Професионален клиент

"Професионален клиент" е клиент, който притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането.

"Професионалният клиент" съгласно ЗПФИ е разделен на два подтипа:

I. Клиенти, които се смятат за **"професионални клиенти"** по отношение на всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти са:

1. Лица, за които се изисква издаването на разрешение за извършването на дейност на финансовите пазари или чиято дейност на тези пазари е регулирана по друг начин от националното законодателство на държава членка, независимо от това дали е съобразено с Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, както и лица, получили разрешение за извършване на тези дейности или по друг начин регулирани от законодателството на трета държава, както следва:

- а) кредитни институции;
- б) инвестиционни посредници;
- в) други институции, които подлежат на лицензиране или се регулират по друг начин;
- г) застрахователни дружества (компани);
- д) предприятия за колективно инвестиране и техните управляващи дружества;
- е) пенсионни фондове и пенсионноосигурителните дружества;
- ж) лица, които търгуват по занятие за собствена сметка със стоки или деривативни финансови инструменти върху стоки;
- з) юридически лица, които предоставят инвестиционни услуги или извършват инвестиционни дейности, които се изразяват единствено в търгуване за собствена сметка на пазарите на финансови фючърси или опции или други деривативни финансови инструменти на паричния пазар единствено с цел хеджиране на

позиции на пазарите на деривативни финансови инструменти, или които търгуват за сметка на други участници на тези пазари, или определят цени за тях и които са гарантирани от клирингови членове на същите пазари, когато отговорността за изпълнението на договорите, сключени от такива лица, се поема от клирингови членове на същите пазари;

и) други институционални инвеститори.

2. Големи предприятия, които отговарят поне на две от следните условия:

- а) балансово число - най-малко левовата равностойност на 20 000 000 евро;
- б) чист оборот - най-малко левовата равностойност на 40 000 000 евро;
- в) собствени средства - най-малко левовата равностойност на 2 000 000 евро.

3. Национални и регионални органи на държавната власт, държавни органи, които участват в управлението на държавния дълг, централни банки, международни и наднационални институции като Световната банка, Международният валутен фонд, Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка и други подобни международни организации.

4. Други институционални инвеститори, чиято основна дейност е инвестиране във финансови инструменти, включително лица, които извършват секюритизация на активи или други финансови трансакции.

II. Клиенти, които могат да бъдат смятани по тяхно искане за професионални клиенти

1. Клиентите трябва да отговарят най-малко на два от следните идентификационни критерия:

- а) през последната година лицето е сключвало средно за тримесечие по 10 сделки със значителен обем на съответен пазар;
- б) стойността на инвестиционния портфейл на лицето, който включва финансови инструменти и парични депозити, е повече от левовата равностойност на 500 000 евро;
- в) лицето работи или е работило във финансовия сектор не по-малко от една година на длъжност, която изисква познания относно съответните сделки или услуги.

2. Процедура

Клиентите могат да поискат да бъдат третираны като **професионални клиенти** при спазване на следната процедура:

а) клиентите трябва да поискат писмено пред инвестиционния посредник да бъдат третираны като професионални клиенти общо или във връзка с определени инвестиционни услуги или сделки или с определен вид сделки или инвестиционен продукт;

б) инвестиционният посредник е длъжен да предупреди в писмен вид клиента, че той няма да се ползва от съответната защита при предоставянето на услуги и извършването на дейности от инвестиционния посредник, както и от

правото да бъде компенсирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти;

в) клиентът трябва да декларира, че е уведомен за последиците по буква "б";

г) преди да вземе решение клиентът да бъде третиран като професионален клиент, инвестиционният посредник трябва да предприеме необходимите действия, за да е сигурен, че клиентът отговаря на изискванията на т. 1.

Клиентите на Райфайзенбанк /България/ ЕАД, определени като професионални по тяхно искане са длъжни да уведомяват инвестиционния посредник за всяка промяна в данните, послужили като основание за определянето им като професионални клиенти.

В случаите, когато Райфайзенбанк /България/ ЕАД в хода на извършваната от него дейност установи, че клиент, определен като професионален е престанал да отговаря на условията, при които е определен като професионален клиент, Райфайзенбанк /България/ ЕАД предприема необходимите мерки за прилагане на по-високата степен на защита по отношение на този клиент.

Клиент, определен като "професионален клиент" се ползва с по-ниско ниво на защита от непрофесионалните и по-високо ниво на защита от приемливи насрещни страни, съгласно изискванията на ЗПФИ, като по отношение на всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти:

- Райфайзенбанк /България/ ЕАД ще предоставя на клиента по-малко информация по отношение на дейността на инвестиционния посредник, предлаганите услуги и разходите, свързани с инвестиции в различни финансови инструменти /всички възнаграждения, комисиони, такси и разноски, както и всички данъци, платими чрез инвестиционния посредник/;
- когато преценява дали финансови продукти, сделки и услуги са подходящи за даден клиент, инвестиционният посредник може да приеме, че той притежава необходимия опит и познания, за да прецени инвестиционния риск;
- Райфайзенбанк /България/ ЕАД при предоставяне на инвестиционни консултации или извършване на управление на портфейл приема, че сделката, която ще бъде препоръчана или ще бъде сключена при управление на портфейл, отговаря на инвестиционните цели на клиента, клиентът има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели и необходимия опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл.
- при изпълнение на клиентско нареждане, най-доброто изпълнение на нареждането се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението.
- Райфайзенбанк /България/ ЕАД няма да информира клиента за възникналите обективни трудности, пречатващи точното изпълнение на нарежданията, незабавно след тяхното узнаване;
- Райфайзенбанк /България/ ЕАД при предоставяне на отчетите и потвържденията до клиента във връзка с извършваните инвестиционни услуги

и дейности, няма задължение да го прави със същата периодичност, както при непрофесионалните клиенти;

- когато държи суми по клиентски сметки, Райфайзенбанк /България/ ЕАД не е задължена да информира клиента дали върху тях се начислява и изплаща лихва;
- Клиентът няма право на компенсация от Фонда за гарантиране на инвеститорите в ценни книжа;

Райфайзенбанк /България/ ЕАД осигурява възможност за своите професионални клиенти да поискат да се ползват от по-висока степен на защита, която се предоставя на непрофесионалните клиенти.

Райфайзенбанк /България/ ЕАД уведомява професионалния клиент преди началото на предоставяне на инвестиционни услуги, че въз основа на получената от клиента информация той се смята за професионален клиент и по отношение на него ще се прилагат правилата за професионалните клиенти, освен ако инвестиционният посредник и клиентът не уговорят друго.

Райфайзенбанк /България/ ЕАД уведомява професионалния клиент, че има право да поиска промяна в условията на договора с цел осигуряване по-висока степен на защита за клиента.

Райфайзенбанк /България/ ЕАД осигурява по-висока степен на защита за професионален клиент по негово искане, когато клиентът прецени, че не може правилно да оцени и управлява рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

По-високата степен на защита се предоставя въз основа на писмено споразумение между Райфайзенбанк /България/ ЕАД и професионалния клиент, в което изрично се посочват конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на клиента ще се осигурява по-висока степен на защита. По-високата степен на защита осигурява на клиента, че няма да се смята за професионален клиент за целите на приложимия режим към дейността на Райфайзенбанк /България/ ЕАД, а ще бъде третиран като непрофесионален клиент

Приемлива насрещна страна

В съответствие с ЗПФИ и актовете по прилагането му, Райфайзенбанк /България/ ЕАД може да третира клиент като **“приемлива насрещна страна”** единствено и само по отношение извършване на следните дейности:

- а) сключва сделки за собствена сметка с финансови инструменти
- б) изпълнява нареждания за сметка на клиенти
- в) приема и предава на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти
- г) предоставя допълнителни услуги, свързани с гореизброените

Във връзка с всички останали инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти клиентът се смята за **“професионален клиент”**.

Клиент, определен като **“приемлива насрещна страна”** съгласно изискванията на ЗПФИ се ползва с по-ниско ниво на защита от професионалните клиенти, като по отношение на гореизброените дейности, в допълнение към условията валидни за **“професионален клиент”**:

- Райфайзенбанк /България/ ЕАД няма задължение да изпълнява нареждането на клиента в най-добър интерес на клиента.
- Райфайзенбанк /България/ ЕАД няма задължение да изпълнява незабавно, честно и точно приетите клиентски нареждания, включително да спазва реда на постъпване на идентични нареждания.
- Райфайзенбанк /България/ ЕАД няма задължение да уведомява клиентите си за политиката за изпълнение на клиентски нареждания, както и за съществени промени в тази политика.
- Райфайзенбанк /България/ ЕАД няма задължение да предоставя на клиентите си достатъчно информация за предоставената услуга, включително за разходите за сделките и услугите, предоставени за сметка на клиента.
- Райфайзенбанк /България/ ЕАД няма задължение да изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите финансови възможности, инвестиционни цели, знания, опит и за готовността му да рискува при предоставяне финансови продукти и услуги, като счита че клиентът притежава необходимите знания и опит, за да избере сам подходящата за него инвестиционна услуга;
- Райфайзенбанк /България/ ЕАД няма задължение да дава на клиентите си, както и на потенциални клиенти, информация, която трябва да е разбираема, вярна, ясна и да не е подвеждаща.

Клиент ще бъде третиран като **“приемлива насрещна страна”**, ако попада в някоя от следните категории:

- инвестиционен посредник
- кредитна институция
- застрахователно дружество
- колективна инвестиционна схема
- управляващо дружество
- пенсионен фонд или пенсионноосигурително дружество
- други финансови институции
- лицата по чл. 4, ал. 1, т. 11 и 12 от ЗПФИ
- правителства на държави и държавни органи, които управляват държавен дълг
- централни банки
- международни институции,

По тяхно искане в категорията **“приемлива насрещна страна”** могат да бъдат включени още:

- Клиентите определени от Райфайзенбанк /България/ ЕАД като професионални клиенти /с изключение на институционалните инвеститори/,

- Клиентите, които отговарят на допълнителните изисквания за професионални клиенти

Когато категоризира клиент като **“приемлива насрещна страна”**, Райфайзенбанк /България/ ЕАД трябва да получи неговото писмено съгласие.

Всеки клиент, определен от Райфайзенбанк /България/ ЕАД като **“приемлива насрещна страна”**, има право да поиска от Райфайзенбанк /България/ ЕАД да не се смята за такава страна изцяло или за конкретна сделка.

Когато лице, определено като **“приемлива насрещна страна”**, поиска да не бъде третирано като такава и Райфайзенбанк /България/ ЕАД се съгласи, това лице ще се третира като **“професионален клиент”**, освен ако изрично не е поискало да бъде третирано като **“непрофесионален клиент”**.

В случаите, когато **“приемлива насрещна страна”**, изрично поиска да бъде третирана като **“непрофесионален клиент”**, по-високата степен на защита се предоставя въз основа на писмено споразумение между Райфайзенбанк /България/ ЕАД и клиента, в което изрично се посочват конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на клиента ще се осигурява по-висока степен на защита.

Непрофесионален клиент

“Непрофесионален клиент” е клиент, който не отговаря на изискванията за **“професионален клиент”** или **“приемлива насрещна страна”**

Спрямо клиент, определен като **“непрофесионален клиент”**, съгласно изискванията на ЗПФИ, по отношение на всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти се прилагат правилата за извършване на дейност от инвестиционните посредници, които осигуряват най-висока степен на защита за клиентите.

Клиентите, определени като непрофесионални, могат да поискат спрямо тях да не се прилагат правилата за извършване на дейност от инвестиционните посредници, които осигуряват по-висока степен на защита за клиентите. В случаите, когато **“непрофесионален клиент”**, изрично поиска да бъде третиран като **“професионален клиент”**, по-високата степен на защита се предоставя въз основа на писмено споразумение между Райфайзенбанк /България/ ЕАД и клиента.