

**ПОЛИТИКА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНИЯ И ЗА
ПРЕДАВАНЕ/ПОДАВАНЕ НА НАРЕЖДАНИЯ
на ИП "КЕПИТЪЛ МАРКЕТС" АД**

Раздел I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) Настоящата Политика за изпълнение на клиентски нареждания, респективно за подаване/предаване на нареждания се приема на основание на чл. 86, ал. 1 и чл. 87, ал. 1 от Закона за пазарите за финансови инструменти (ЗПФИ) и съдържа правила, изисквания, ограничения и политики и процедури свързани с нареждания на клиенти съгласно ЗПФИ, Наредба № 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38) и Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива /Регламент (ЕС) № 2017/565/.

(2) Политиката по ал. 1 урежда взаимоотношенията между клиентите и "Кепитъл Маркетс" АД, наречено по нататък "ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК" или ИП, във връзка изпълнение на подадени от клиентите нареждания в раздел втори - пети, респективно предаването/подаването на нареждания за изпълнение от друго лице по раздел шести.

Чл. 2 (1) Раздел втори - пети от настоящата политика включва правила, политики, процедури, изисквания, ограничения за изпълнение на нарежданията на клиенти, включително правилата, изискванията, ограниченията за обединение на нареждания и политика за разделяне на обединените нареждания и сделки, а раздел шести включва правила и изисквания, когато нареждания предавани или подавани от ИП се изпълняват от друго лице.

(2) Когато ИП управлява клиентски портфейл и/или приема и предава нареждания и същевременно изпълнява получените нареждания или решенията за сключване на сделки при управление на портфейлите се прилагат правилата на раздел втори - пети от настоящата политика.

(3) Съгласно раздел втори - пети от настоящата политика "изпълнение на нареждания за сметка на клиенти" е извършването на действия, насочени към сключването на сделки за покупка или продажба на един или повече видове финансови инструменти от името и за сметка на клиент.

Чл. 3. (1) Настоящата политика се предоставя на траен носител или чрез интернет страницата на дружеството при условие, че са спазени изискванията на Регламент (ЕС) № 2017/565. Политиката се предоставя на клиентите още при сключване на договор с ИП по чл. 82, ал. 1 от ЗПФИ, т.е. преди ИП да започне да предоставя услуги, включващи изпълнение на нареждания за тяхна сметка, респективно предаване/подаване на нареждания за изпълнение от друго лице. ИП предоставя на клиентите в писмен вид подходяща информация за политиката по предходното изречение.

(2) ИП не може да изпълнява нареждания за сметка на клиенти, ако те не са дали своето предварително съгласие с настоящата политика.

Чл. 4. (1) Инвестиционният посредник веднъж годишно извършва проверка на политиката за изпълнение на нареждания на клиенти и на споразуменията за изпълнение на нареждания (по раздел втори-пети), както и на политиката по раздел шести.

(2) Проверка по предходната алинея се извършва и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на инвестиционния посредник постоянно да осигурява най-добри резултати за изпълнението на нареждания на клиенти при използването на местата за изпълнение, които са включени в политиката за изпълнение на нареждания по раздел втори-пети, както и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на посредника да осигурява най-добри резултати за своите клиенти за раздел шести.

Чл. 5. (1) ИП е длъжен да изпълнява клиентските нареждания съобразно с настоящата политика и съевременно да уведомява клиента за промени в тази политика.

(2) По искане на клиент инвестиционният посредник е длъжен да докаже, че е изпълнил нарежданията съобразно настоящата политика.

Чл. 6.(1) Инвестиционният посредник следи за ефективността на политиката за изпълнение на нареждания по раздел втори-пети и в случаите, когато е възможно, отстранява установените нередовности/недостатъци. Инвестиционният посредник извършва периодична проверка дали включените в политиката за изпълнение на нареждания по раздел втори-пети, места за изпълнение осигуряват най-доброто изпълнение на нареждането на клиентите, както и дали се налагат промени, при условията и по реда на Регламент (ЕС) № 2017/565.

(2) ИП постоянно следи за ефективността на политиката и по раздел шести, включително за качеството на изпълнение от страна на лицата по раздел шести, и когато е необходимо, взема мерки за отстраняване на установени нередности.

(3) Когато изпълнява нареждания на клиенти ИП обобщава и публикува ежегодно в срок до 31 януари информация /със съдържанието изисквано от ЗПФИ/ за всеки клас финансови инструменти за:

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

ПОЛИТИКА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНЯ И ПОЛУЧАВАНЕ НА НАЙ-ДОБЪР РЕЗУЛТАТ ПРИ ИЗПЪЛНЕНИЕТО ИМ

Раздел II. СПЕЦИАЛНИ ИНСТРУКЦИИ НА КЛИЕНТА

Чл. 7. С настоящата политика ИП ясно и изрично предупреждава своите клиенти, че всички специални инструкции на клиента могат да попречат на посредника да предприеме необходимите действия за постигане на най-добър резултат при изпълнение на нареждания на клиенти в съответствие с политиката за изпълнение на нареждания, по отношение на елементите, обхванати от тези указания.

Раздел III. ОПИСАНИЕ НА ФАКТОРИТЕ И ИЗИСКВАНИЯТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДАНЯ НА КЛИЕНТИ ПО ЧЛ. 66 И ЧЛ. 67 З ОТ РЕГЛАМЕНТ(ЕС) № 2017/565 И ЧЛ. 84 ЗПФИ И ТЯХНАТА ОТНОСИТЕЛНА ЗНАЧИМОСТ

Чл. 8 (1) Съгласно настоящата политика, изискванията за изпълнение на нареждания от клиенти са: ИП изпълнява нареждането при най-благоприятни условия за клиента. Инвестиционният посредник е изпълнил това си задължение, когато е предприел всички достатъчни стъпки за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента, като отчита факторите по чл 84, ал. 1 ЗПФИ - цена, разходи, бързина на изпълнение на нареждането, вероятност за изпълнение и сетълмент, размер, естеството, както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането.

(2) При изпълнение на нареждания на клиенти инвестиционният посредник взема предвид относителната значимост на факторите за изпълнение по предходната алинея съобразно 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.

(3) Инвестиционният посредник е изпълнил задължението си да действа за постигане на най-добър резултат за своите клиенти, ако е изпълнил нареждането или специфичен аспект на нареждането, следвайки специални инструкции на клиента.

Описание на факторите за изпълнение на нареждания

Чл. 9 (1) ИП изпълнява клиентски нареждания при следните условия, правила и процедури осигуряващи незабавното, честно и точно изпълнение на клиентските нареждания, съобразно изискванията на чл. 87, ал. 1 ЗПФИ и чл. 67 от Регламент (ЕС) № 2017/565 :


1. ИП гарантира незабавно и точно регистриране и разпределение нарежданията за изпълнение чрез завеждането им във водените от него регистри, дневници и друга отчетност от отговорните за това лица, предвидени и описани в правилата му за вътрешна организация;

2. незабавно изпълнение по реда на постъпването им на идентични /сравними в други отношения / клиентски нареждания, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо или интересите на клиента не налагат обратното;

3. инвестиционният посредник информира незабавно непрофесионалния клиент за възникналите обективни трудности, пречателни за точното изпълнение на нарежданията, незабавно след тяхното узнаване.

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

(3) Инвестиционният посредник няма право да злоупотребява с информация за неизпълнени клиентски нареждания и предприема всички необходими мерки за предотвратяване на такава злоупотреба от всяко лице, което работи по договор за инвестиционния посредник.



Чл. 10. В изпълнение на подадено от клиент нареждане ИП проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента, дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Чл. 11. (1) Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35 Наредба № 38 или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по изречение първо се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

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

(3) Забраната по ал. 2 по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

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

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

(4) Забраната по ал. 2 по отношение на нареждане за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, определени с наредба.

(5) Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

(6) ИП не изпълнява нареждания на клиент, ако той не му предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, както и в други случаи, предвидени в наредба.

Чл. 12. (1) Инвестиционният посредник сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиент при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на възможно най-добрият резултат съобразно подаденото от клиента нареждане.

(2) При изпълнение на нареждане, подадено от непрофесионален клиент, възможно най-добрият резултат се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението. Разходите, свързани с изпълнението, включват всички разходи, които са пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително такси за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, платени на трети лица, участващи в изпълнението на нареждането.

(3) За постигането на възможно най-добрия резултат в случаите, когато съществуват 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 се постигнат за непрофесионалния клиент при изпълнение на нареждането на всяко от местата за изпълнение, посочени в настоящата политика, които са подходящи за изпълнението му, се вземат предвид комисионата на посредника и разходите за изпълнение на нареждането на всяко от възможните места за изпълнение.

(4) В случаите по ал. 3 (съществуват повече от едно конкурентни места за изпълнение на нареждане), а клиентът е подал нареждане, в което изрично е посочил мястото за изпълнение на нареждането, ИП съгласно чл. 8, ал. 1, изр. второ от настоящата политика изпълнява специалната инструкция на клиента относно мястото за изпълнение.

(5) В изпълнение на нарежданията на клиент, когато съществува повече от едно конкурентни места за изпълнение във връзка с финансови инструменти, ИП няма право да определя или събира комисионни по начини, които явно несправедливо разграничават различните места за изпълнение.

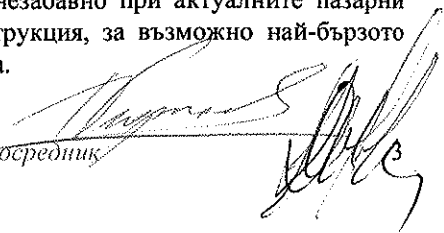
(6) ИП няма право да получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага и когато предава нареждане до конкретно място на търговия или за изпълнение на нареждане, ако по този начин нарушава изискванията на чл. 84, ал. 1 - 3, чл. 65, ал. 1, т. 7, чл. 70 - 74, чл. 76 - 82 и чл. 99 ЗПФИ.

Чл. 13. (1) Съгласно настоящата политика ИП има задължение да постигне на най-добър резултат за клиента ИП, като в изпълнение на това задължение:

1. ИП в съответствие с правилата и процедурите по чл. 9, ал. 1 при първа възможност изпълнява нарежданията на своите клиенти, освен ако това би било явно неизгодно за клиентите.

2. В случай на подадено от клиент лимитирано нареждане (нареждане за покупка или продажба на финансови инструменти в определен обем и по определена или по-добра от нея цена) ИП изпълнява нареждането, полагайки разумни усилия да постигне по-добра от определената цена, но никога по-ниско от определената от клиента цена.

(2) В случай че подадено от клиент лимитирано нареждане по отношение на акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или търгувани на друго място на търговия, не е изпълнено незабавно при актуалните пазарни условия, ИП предприема мерки, освен ако клиентът изрично даде друга инструкция, за възможно най-бързото изпълнение на това нареждане, като оповестява публично нареждането на клиента.



(3) Задължението по ал. 2 се смята за изпълнено от ИП, когато това оповестяване е по реда на чл. 70 от Регламент (ЕС) 2017/565, а именно с подаване на нареждането за изпълнение на регулиран пазар или на многостранна система за търговия /МСТ/, или когато нареждането е публикувано от доставчик на услуги за докладване на данни, установен в една държава членка, и може да бъде изпълнено лесно веднага щом позволят пазарните условия като приоритет съгласно настоящата политика имат регулираните пазари или МТС.

(4) Съгласно настоящата политика ИП може да се освободи от задължението по ал. 2 само при условията и по реда на чл. 88, ал. ал. 2 и 3 ЗПФИ.

Чл. 14. (1) Съгласно настоящата политика ИП не може:

1. да извършва сделки за сметка на клиенти в обем или с честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според обстоятелствата може да се приеме, че се извършват изключително в интерес на инвестиционния посредник;

2. да купува за своя сметка финансови инструменти, за които негов клиент е подал нареждане за покупка, и да ги продава на клиента на цена, по-висока от цената, на която ги е купил;

3. да извършва действия с пари и финансови инструменти на клиента, за които не е оправомощен от клиента;

4. да продава за своя или за чужда сметка финансови инструменти, които инвестиционният посредник или неговият клиент не притежава, освен при условията и по реда на наредба;

5. да участва в извършването, включително като регистрационен агент, на прикрити покупки или продажби на финансови инструменти;

6. да получава част или цялата изгода, ако инвестиционният посредник е сключил и изпълнил сделката при условия, по-благоприятни от тези, които е установил клиентът;

7. да извършва дейност по друг начин, който застрашава интересите на неговите клиенти и изпълнението на техните нареждания или стабилността на пазара на финансови инструменти.

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

(3) Забраната по ал. 1, т. 2 се отнася и за членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник, за лицата, които управляват дейността му, както и за всички лица, които работят по договор за него, и за свързани с тях лица.

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

Чл. 15. (1) Съгласно настоящата политика ИП няма право да сключва договори за сделки за финансиране с ценни книжа по смисъла на чл. 3, т. 11 от Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ, L 337/1 от 23.12.2015 г.) по отношение на финансовите инструменти, държани от него от името на клиент, или да използва по друг начин тези финансови инструменти за своя собствена сметка /в изрично позволените на дружеството за това случаи по Наредба № 50 от 19.06.2015г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (Наредба № 50) /или за сметка на друго лице или клиент на инвестиционния посредник. Ограничението по предходното изречение не се прилага, ако едновременно са налице условията по чл. 8, ал. 2 от Наредба № 58 като ИП съхранява на траен носител документа, с който клиентът е дал съгласие да бъдат използвани финансовите му инструменти при определени условия.

(2) Съгласно настоящата политика ИП няма право да сключва сделки за финансиране с ценни книжа по отношение на финансови инструменти, които се държат от името на клиент по омнибус сметка, поддържана от депозитарна институция, или да използва по друг начин финансови инструменти, държани на такава сметка. Ограничението по предходното изречение не се прилага, ако освен условията, посочени в чл. 8, ал. 2 от Наредба № 58, е спазано поне едно от условията на чл. 8, ал. 5 от Наредба № 58:

(3) В случаите, когато ограниченията по предходните алинеи не се приложат и се осъществи сделка за финансиране с ценни книжа, то ИП води отчетност, съдържаща подробни данни за клиента, чиито финансови инструменти използва, броя и вида на използваните финансови инструменти на всеки клиент, който е дал съгласие. Данните в отчетността трябва да позволят правилно разпределение на евентуална загуба с оглед изпълнение на задълженията по настоящата политика.

(4) ИП създава следните механизми срещу неправомерно използване на финансовите инструменти на клиентите за своя /в изрично позволените на дружеството за това случаи по Наредба № 50/сметка или за сметка на друго лице:

1. сключва споразумение относно действията, които да бъдат предприети от инвестиционния посредник, ако клиентът не разполага с достатъчно средства в сметката си на датата на сетълмента, като сред уговорените действия може да бъде вземане в заем на съответните финансови инструменти от името на клиента или закриване на позицията;

2. ИП наблюдава и прогнозира способността на клиента да изпълни задълженията си на датата на сетълмента и въвеждането на корективни мерки, ако това не може да бъде направено;

3. наблюдава и своевременно изисква от клиента да осигури финансовите инструменти, които не са били доставени на датата на сепълмента и след тази дата.

Ограничения и изисквания относно обединяване /групиране/ на нареждания

Чл. 16. (1) Съгласно настоящата политика ИП няма право да изпълнява нареждане на клиент или сделка за собствена сметка (в изрично позволените на дружеството за това случаи по Наредба № 50), като ги обединява с други клиентски нареждания, освен когато са спазени следните условия:

1. вероятността обединението на нарежданията и сделките като цяло е малко вероятно да е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват;

2. инвестиционният посредник е уведомил всеки клиент, чието нареждане се обединява, че обединяването може да доведе до последици, които да са неизгодни по отношение на конкретното нареждане;

3. инвестиционният посредник е приел и ефективно прилага политика за разделяне /разпределение/ на обединените нареждания и сделки, която съдържа достатъчно подробни, ясни условия за справедливото разделяне на обединените нареждания и сделки, включително указваща как обемът и цената на нарежданията определят разделянето им и уреждането на случаите на частично изпълнение. Политиката по предходното изречение е указана в настоящата политика – по-долу; . клиентското нареждане позволява частично изпълнение;

5. самото обединено нареждане позволява частично изпълнение.

(2) Съгласно настоящата политика в обединеното нареждане по ал. 1, могат да се включват само нареждания, при които в резултат на обединението не се нарушават изискванията, установени в настоящата политика за изпълнение на нарежданията, вкл. на изискванията относно изпълнение на нареждането при първа възможност и определената от него цена при лимитирано нареждане.

Чл. 17(1) В изпълнение на правилата и процедурите по чл. 9, ал. 1 от настоящата политика ИП определя и спазва допълнително и посочените по-долу в чл.18 - чл. 28 правила и процедури, свързани с подаване и приемане от ИП на клиентските нареждания.

(2) Приемането и иницирането от ИП на телефонни разговори и съобщения или на разговори и съобщения чрез електронни способи за комуникация, които се отнасят до приемането, предаването и изпълнението на нареждания на клиенти, се извършват чрез технически средства и апаратура, определени за целта от ИП и/или предоставени на разположение на съответните служители или други лица, извършващи тези действия за дружеството.

(3) Предвидените в следващите членове мерки са с цел да не допусне приемането и иницирането на телефонни разговори и електронна комуникация по ал. 2 чрез използването на технически средства и апаратура, различни от определените за целта от ИП.

(4) ИП уведомява своите клиенти, че телефонните разговори и електронната комуникация с тях съгласно ал. 2 ще се записват. Задължението по изречение първо се счита за изпълнено, когато ИП е уведомил клиента еднократно преди началото на предоставянето на инвестиционните услуги с настоящите правила, общите условия, договора или по друг подходящ начин. Ако ИП не изпълни изискването по изречение първо, той няма право да извършва инвестиционни услуги и дейности посредством телефонна или друга комуникация съгласно ал. 2, свързани с приемането, предаването и изпълнението на нареждания на клиенти.

(5) Нарежданията могат да се подават от клиентите на инвестиционния посредник и чрез способи, различни от посочените по ал. 2, при условие че са подадени на траен носител или са документирани на траен носител, когато са подадени в присъствието на клиента. Нарежданията по изречение първо ще се считат от ИП съгласно настоящата политика за равностойни на нарежданията, подадени съгласно ал. 2.

Подаване на нареждания

Чл. 18 (1) При подаване на нареждания на място в офиса на ИП, същите се приемат само във вписаните в регистъра, воден от КФН офиси, от служители по чл.39, ал.1и/или ал. 2 от Наредба № 38.

(2) Когато клиентът подава нареждане чрез платформите, предлагани от ИП, за валутна сделка на нетна база, за договор за разлика или за друг финансов инструмент, който не е допуснат до търговия на регулиран пазар, се счита че клиентът е уведомен за всички съществени параметри по сделката.

Чл. 19 Нареждания за търговия с финансови инструменти могат да се подават освен на място в офисите на ИП и чрез телефонни разговори и съобщения или разговори и съобщения чрез електронни способи за комуникация и се извършват чрез технически средства и апаратура, определени за целта от ИП като:

1. електронна система за търговия, като платформите са посочени в чл. 27

2. дистанционни способи за комуникация като: телефон, електронна поща, уеб, компютърни и/или мобилни приложения, които осигуряват надеждна идентификация на клиента и изискванията за, това са посочени в следващите по-долу съответни членове.

Чл.20 Нареддания се подават чрез посочените по т. 2 на предходния член дистанционни способи само на посочените на интернет страницата на ИП номера за подаване на нареждания, респективно адреси съгласно изискването на чл. 19 и чл. 17, ал. 2.

Приоритет на въвеждане на приетите поръчки

Чл.21 Приоритетът при въвеждане на приетите поръчки (нареждания) е по реда на тяхното получаване. В случай на едновременно подаване на поръчки по няколко от описаните в чл. 19 способа (на място в офиса на ИП, по телефон или чрез e-mail) се спазва следната приоритетност:

нареждане, подадено от Клиент в офисите на ИП;

нареждане, получено по e-mail;

нареждане, подадено по телефон.

Изисквания при подаване на поръчки по телефон

Чл.22 (1) Клиентите следва да имат предвид, че при подаване на нареждания по телефон, същите се приемат от служители по чл.39, ал.1и/или ал. 2 от Наредба № 38.

(2) Нареддания по телефон се приемат дистанционно само от специални телефонни линии /номера/, които може да се записват съгласно изискването на чл. 19 и чл. 17, ал. 2.

(3) Преди да приеме поръчката лицето, което приема поръчката иска Клиентът да се легитимира с трите имена, ЕГН и клиентски номер.

(4) Клиентът следва ясно и отчетливо да посочи:

- вида на нареждането;
- описание на ценните книжа;
- условия на нареждането;
- други съответно изисквани параметри за клиентските нареждания;

(5) След като приеме параметрите на нареждането, служителят по чл.39, ал.1и/или ал. 2 от Наредба № 38. изисква от Клиента да декларира обстоятелствата предмет на декларациите по чл. 35 от Наредба № 38, а именно: че не притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането и за техния емитент (в случаите когато финансовите инструменти, предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар);

• дали финансовите инструменти, предмет на поръчката са блокирани в депозитарната институция, дали върху тях има уреден залог или запор;

• дали сделката, предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Изисквания при подаване на нареждания по e-mail

Чл.23 Нареддания, подадени по e-mail, съгласно изискването на чл. 19 и чл. 17, ал. 2, се приемат само и единствено ако са:

1.изпратени на адрес capital_markets@cm-bg.com;

2.подадени от електронния адрес на Клиента, който е записан в договора.

Чл. 24. Клиентът следва да посочи в бланката за дистанционно подаване на нареждане по предходния член, налична на сайта на ИП:

1.вида на нареждането;

2.описание на ценните книжа;

3. условия на нареждането;

4.данните, предмет на декларациите по чл. 35 от Наредба № 38, посочени в чл. 22, ал. 5 отнастоящата Политика.

5.Други необходими данни, които са приложими към конкретното нареждане

Чл.25 Не могат да се приемат нареждания чрез телефонни разговори и съобщения, респ. на разговори и съобщения чрез електронни способи за комуникация, ако те са:

1. подавани от представител, който не е удостоверил пред ИП представителната си власт;

2. подавани от пълномощник, който предварително не е представил пред ИП нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за съответната сделка и декларация, че не извършва и че през последната една година не е извършвал сделки с ценни книжа;

3.за прехвърляне на безналични финансови инструменти от лична сметка по клиентска подсметка към ИП в Централния депозитар.

Чл.26 ИП приема нареждания на Клиенти чрез платформи за търговия, които осигуряват достъп на Клиента до определено място за изпълнение.

Чл.27 (Изм. с Решение на СД от 28.05.2019г.) Платформите, които може да използва ИП за подаване на нареждания за сделки с финансови инструменти чрез други електронни способи за комуникация /електронни системи за търговия/, са такива, които гарантират спазването на нормативните изисквания и осигуряват достъп на клиента до определено място за изпълнение. Достъпът до системите и въвеждането на нареждания от клиента се

осъществява чрез технически средства - уеб, компютърни и/или мобилни приложения, които осигуряват надеждна идентификация на клиента и са определени от ИП

Чл.28 (1) Клиентите на платформите, предлагани от ИП, могат да подават нареждания, както чрез въвеждането им в платформата, така и дистанционно по телефона.

(2) При всяко обаждане по телефон Клиентът е длъжен да се идентифицира пред дежурен служител на ИП със собствено и фамилно име, номер на договор и парола за сделки по телефона, която е различна от паролата за ползване на съответната платформа.

(3) След потвърждаване на достоверността на подадената информация от дежурния служител на ИП, Клиентът има право да подаде нареждания за сделки с финансови инструменти.

(4) Нареждания по телефон по настоящия член могат да бъдат подавани единствено през телефоните, посочени в интернет страницата на ИП в секция „Контакти” и общите условия на дружеството, приложими към договорите с клиенти, съгласно изискването на чл. 19 и чл. 17, ал. 2.

Раздел IV. ПОЛИТИКА ЗА РАЗДЕЛЯНЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ, КОГАТО Е НАЛИЦЕ ОБЕДИНЕНИЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ, ВКЛ. СДЕЛКА ЗА СОБСТВЕНА СМЕТКА НА ИП (в изрично позволените за това случаи за ИП по чл. 8, ал. 1 от ЗПФИ, съгласно Наредба № 50)

Чл. 29. (1) В случаите по чл. 16, когато обединеното нареждане е изпълнено съгласно настоящата политика ИП прилага правила и процедури за справедливото разделяне на обединените нареждания и сделки, установени в настоящия и следващите членове.

(2) В случаите, когато инвестиционният посредник обединява нареждане на клиент с едно или повече други клиентски нареждания и така обединеното нареждане е изпълнено изцяло той разпределя свързаните сделки - резултат от изпълнение на нареждането, съгласно следните правила и процедура:

1. Резултата от сделката – резултат от изпълнение на обединеното нареждане се разпределя само и единствено между нарежданията включени в обединеното нареждане.

2. Обединеното нареждане се разпределя съобразно точния обем (брой) финансови инструменти на подадените нареждания, включени в него. Така при разпределението клиентите, чиито нареждания са били включени в обединеното нареждане, тъй като обединеното нареждане е изпълнено изцяло, получават като изпълнение точния брой (обем) финансови инструменти, който брой (обем) отговаря точно на подаденото от тях нареждане.

3. сделката – резултат от изпълнение на обединеното нареждане е изпълнена при точно определена цена, като цена е валидна за всички сделки, включени в обединеното нареждане. Така при разпределението клиентите, чиито нареждания са били включени в обединеното нареждане, тъй като обединеното нареждане е изпълнено изцяло и в случаи по чл. 13, ал. 1, т. 2 от настоящата политика при стриктно спазване на това правило, получават при разпределението като изпълнение цената на сделката, резултат от изпълнението на обединеното нареждане, която цена отговаря точно на подаденото от тях нареждане, или е по-добра. В случаите по предходното изречение, когато е постигната по-добра цена изгодата изцяло принадлежи и се предава на клиента.

(3) В случаите, когато инвестиционният посредник обединява нареждане на клиент с едно или повече други клиентски нареждания и така обединеното нареждане е изпълнено частично той разпределя свързаните сделки - резултат от изпълнение на нареждането, съгласно следните правила:

1. При разделянето на обединеното нареждане резултата от сделката – резултат от изпълнение на обединеното нареждане се разпределя по реда на постъпване на клиентските нареждания, като се прилагат правилата по ал. 1 до изчерпване на обема (броя) на финансовите инструменти на случената в резултат на обединеното нареждане сделка, във връзка с изискването на ЗПФИ за изпълнение на нарежданията на клиентите по реда на тяхното постъпване. Така при разпределението клиентите, в зависимост от реда на постъпване на техните нареждания в ИП получават обем (брой) и цена до изчерпване на обема (броя) на финансовите инструменти на случената в резултат на обединеното нареждане сделка съгласно правилата на ал. 2, а след изчерпване на обема (броя) на финансовите инструменти на сключената в резултат на обединеното нареждане сделка – останалите нареждания не се включват в разпределението (разделянето на обединеното нареждане).

2. При разделянето в резултат на частично изпълнение на обединеното нареждане е възможно едно нареждане да попада в хипотезата, че част от обема му (броя) на финансовите инструменти да е включен в обема на обединената сделка, а останалата част да вече извън този обем (брой). В този случай то попада в разпределението и такова се извършва за това нареждане по правилата на т. 1, но частично по отношение на обема- до обема (броя) финансови инструменти, който е възможен съгласно т. 1.

Чл. 30. (1) Съгласно настоящата политика за разделяне на нареждания, ИП в случай, че е обединил сделка за собствена сметка (в изрично позволените за това случаи, съгласно Наредба № 50) с едно или повече нареждания на клиенти, няма право да разделя сключените сделки по начин, който е във вреда на клиента.

(2) В случаите, когато ИП обединява клиентско нареждане със сделка за собствена сметка по предходната алинея и така обединеното нареждане е изпълнено частично, задължението по предходната алинея се изпълнява като

ИП разпределя сделките за сметка на клиента с предимство. Ако инвестиционният посредник може обосновано да докаже, че без обединението не би могъл да изпълни нареждането на клиента при такива благоприятни за него условия или че въобще не би могъл да го изпълни, той може да разпредели сключената сделка пропорционално между себе си и клиента съобразно политиката по предходния член.

(3) Инвестиционният посредник не осъществява повторно разпределяне на сделки за собствена сметка (в изрично позволените за това случаи съгласно Наредба № 50), изпълнени съвместно с клиентски нареждания, когато това е във вреда на клиента. Процедурата по изречение първо е част от политиката за разделяне на нареждания.

Раздел V. МЕСТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИТЕ НАРЕЖДАНИЯ - ОПИСАНИЕ И ПОСОЧВАНЕ НА ТЕХНИТЕ ПРЕДИМСТВА/НЕДОСТАТЪЦИ/РИСКОВЕ

Чл. 31. (1) Съгласно настоящата политика местата за изпълнение на клиентските нареждания, на които посредникът разчита в голяма степен за постигане на най-добро изпълнение на нареждания на клиенти, могат да бъдат:

1. регулиран пазар
2. многостранна система за търговия
3. организирана система за търговия /ОТС/
4. Извън място за търговия по смисъла на пар. 1, т. 18 от ДР на ЗПФИ
- 5.

2) Изпълнение на нареждане на извън регулиран пазар, МТС или ОТС се извършва само ако нормативната база позволява търгуването на съответния финансов инструмент, за който се подава нареждането и по този начин, ако клиента е предварително уведомен и е дал изрично съгласие за това и там може да се постигне по-добра цена и са по-малки разходите по изпълнение на нареждането според обема, цената и разходите за изпълнение при изпълнение на конкретно нареждане на клиента.

Чл. 32. (1) Регулиран пазар е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

(2) Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС.

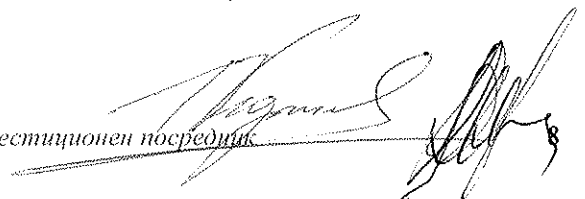
(3) Предимствата на мястото за изпълнение по предходните алинеи е, че същата осигурява прозрачни и недискреционни правила, които правят възможна справедлива и надлежна търговия и обективни критерии за ефективното изпълнение на нарежданията за сключването на сделки с финансови инструменти и има правила и процедури за клиринг, сетълмент и гарантиране на сделките, сключени на регулиран пазар, както и че гарантира наличие на публично достъпна информация. Също така регулирания пазар разполага със системи, механизми и процедури, които осигуряват устойчивост на система за търговия и необходимия капацитет за обработка на всички нареждания за сделки на регулирания пазар, включително в най-интензивните часове на търговия, както и в условията на нестабилен пазар.

(4) Недостатък на регулирания пазар като място за изпълнение е, че в определени случаи заради обема, цената и разходите за изпълнение за конкретно нареждане може да се окаже неподходящо

Чл. 33. (1) Многостранна система за търговия е многостранна система, организирана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, която обединява многобройни интереси на трети лица на трети лица за покупка и продажба на финансови инструменти - в рамките на самата система и в съответствие с нейните недискреционни правила - по начин, който води до сключването на договор в съответствие с глави втора – девета ЗПФИ;

(2) Предимствата на мястото за изпълнение по предходната алинея са, че осигурява организирана търговия, обективни критерии за изпълнение на нарежданията, публично достъпна информация, позволяваща вземане на информирано инвестиционно решение и предлага условия за улесняване на сетълмента на сключените чрез нея сделки. В определени случаи мястото по изр. първо заради обема, цената и разходите за изпълнение за конкретно нареждане може да се окаже неподходящо. Друг недостатък е това, че ако ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, се търгуват и на многостранна система за търговия без съгласието на емитента, той не е длъжен да разкрива предвидената в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и в актовете по прилагането им финансова информация по отношение на тази многостранна система.

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



(4) Недостатъци на ОСТ като място за търговия и изпълнение на нареждания е, че не осигурява устойчивост на търговията, особено при нестабилен пазар и при него могат да се сключват сделки и на дискреционна основа по чл. 115 ЗПФИ, но въпреки това и на него се осъществява наблюдение и контрол на подадените в системата нареждания, включително на отменените нареждания и на извършени операции от членовете, участниците или ползвателите в системата за търговия, с цел установяване на нарушения на ЗПФИ, на неправомерни условия за търговия, на действия, които могат да индикират за поведение, което е забранено съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014, или за срив в системата за търговия с даден финансов инструмент. Предимство на това място за изпълнение е, което може да се окаже подходящо при определено нареждане е, че съгласно 114, ал 4 ЗПФИ на него могат евентуално да се сключват сделки и с недялови ценни книжа, включително държавни дългови ценни книжа и лицето, което организира системата може да съдейства на страните при воденето на преговори, което да доведе до сключването на сделка като резултат от срещането на два или повече потенциално съвместими интереса.

ПОЛИТИКА ЗА ПДАВАНЕ/ПОДАВАНЕ НА НАРЕЖДАНЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ ОТ ДРУГО ЛИЦЕ

Раздел VI. ПОЛИТИКА ЗА ПОДАВАНЕ/ПДАВАНЕ НА НАРЕЖДАНЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ДРУГО ЛИЦЕ

Чл. 34. Установените в настоящия раздел правила се отнасят за случаите когато:

1. ИП управлява портфейл и подава нареждания за изпълнение на друго лице по взети от него решения за търговия с финансови инструменти за сметка на свои клиенти.

2. ИП извършва дейност по чл. 6, ал. 2, т. 1 ЗПФИ и предава на други лица нареждания на свои клиенти за изпълнение,

Чл. 35. Съгласно настоящата политика, когато извършва действия свързани с нареждания на клиенти, ИП трябва да действа в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти и това включва и предаване на нарежданията на други лица за изпълнение при първа възможност в случаите когато:

□ съществува или възникне обстоятелство, което прави невъзможно изпълнението на нареждането по чл. 34, т. 2, респ. на взетото от ИП решение при управление на портфейл по чл. 34, т. 1 от самия ИП или

□ ИП прецени, че именно така ще осигури на клиента постигане на най-добър резултат.

Чл. 36. (1) За изпълнение на задължението си по предходната алинея и настояща политика ИП е длъжен да предприеме всички достатъчни мерки за постигане на най-добър резултат за своите клиенти, отчитайки факторите: най-добрата за клиента цена (в случая по чл. 34, т. 2 това е цената съгласно условията на нареждането на клиента), размер на разходите, вероятността за изпълнение на нареждането и всички други обстоятелства, свързани с изпълнение на нареждането от третото лице, на което нареждането се подава/предава за изпълнение.

(2) Съгласно правилата по този раздел относителната значимост на всеки един от факторите по ал. 1 се определя посредством критериите по раздел трети, чл. 8, ал. 2, а за непрофесионалните клиенти допълнително и съобразно изискванията установени в чл. 12, като ИП отчита дали другото лице на което подава/предава нареждането за изпълнение е в състояние да осигури спазването на тези критерии при изпълнението.

(3) В изпълнение на ал. 1 и ал. 2 ИП, когато предава/подава нареждане за изпълнение на друго лице отчита включително дали третото лице има достъп до съответно място на изпълнение, където може да се изпълни нареждането с предмет конкретен финансов инструмент, както и самите комисионни възнаграждения на третото лице за изпълнението.

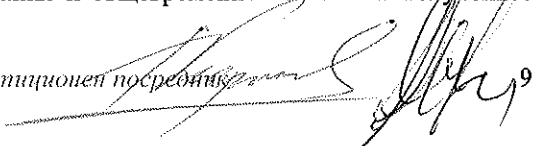
(4) В изпълнение на ал. 1 и ал. 2 ИП предава/подава нареждане за изпълнение на друго лице за изпълнение само ако това лице разполага с необходимите споразумения и механизми за изпълнение, които да осигурят, че инвестиционният посредник изпълнява задълженията си по този раздел от настоящата политика.

(5) В изпълнение на ал. 1 и ал. 2 ИП предава/подава нареждане за изпълнение на друго лице за изпълнение само ако това лице разполага с механизми за ефективен вътрешен контрол.

Чл. 37. (1) Съгласно настоящата политика, когато извършва инвестиционни или допълнителни услуги за сметка на клиент съгласно нареждане от друг посредник, ИП има право да получи информацията за клиента, събрана от инвестиционния посредник, по чието нареждане се извършват услугите като другия посредник, по чието нареждане се извършват услугите, носи отговорност за пълнотата и точността на предоставената информация..

(2) Съгласно настоящата политика, когато извършва услуги по ал. 1 по нареждане от друг посредник, ИП има право да получи и да се позове на инвестиционни съвети, предоставени на клиента от другия посредник по отношение на услугата или сделката като другия посредник /по чието нареждане се извършва услугата/ носи отговорност съветите, предоставени на клиента, да са уместни, а препоръките - подходящи.

(3) когато извършва услуги по ал. 1 съгласно нареждане от друг посредник, ИП носи отговорност за изпълнението на услугата или сключването на сделката въз основа на получените информация и съвети по предходните алинеи и съгласно изискванията на част втора, дял първи ЗПФИ.(4) Раздел шести не се прилага, когато ИП управлява клиентски портфейл и/или приема и предава нареждания и същевременно изпълнява получените



нареждания или решенията за сключване на сделки при управление на портфейлите. Правилата по този раздел не се прилагат и когато ИП следва конкретни указания на клиента при предаване на нареждане на друго лице за изпълнение. В тези случаи се прилагат правилата на раздел втори-пети от настоящата политика.

ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА МЕСТАТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ ПО ОТНОШЕНИЕ НА КЛАСОВЕТЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И НА ЛИЦАТА, НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДАВАНИ НАРЕЖДЕНИЯ НА КЛИЕНТИ

Чл. 38. (1) При определянето на мястото за изпълнение ИП предприема необходимите разумни усилия да установи и постигне възможно най-добрия резултат за клиента. В изпълнение на това, при избиране на място за изпълнение и на лицат, на които ще бъдат предавани нареждания на клиенти, ИП спазва определените по-долу правила и политики.

(2) В изпълнение на ал. 1 ИП, когато определя конкретно място за изпълнение:

1. Взема под внимание места, на които финансовите инструменти, предмет на поръчката на клиента, се търгуват в значителен обем и е осигурена ликвидност на съответния финансов инструмент, като се отчита дали дружеството има пряк достъп до съответното място за изпълнение или трябва да ползва друг инвестиционен посредник с оглед минимизиране разходите за клиента.

2. Отчита дали мястото за изпълнение осигурява факторите за най-добро изпълнение по настоящата политика, като се вземат предвид и критериите за определяне на тяхната значимост.

3. Дружеството предприема необходимите действия, за да не определя или събира комисионите си по начин, който би стимулирал предпочитане на едни места за изпълнение пред други.

4. Всички предимства, недостатъци и рискове на мястото за изпълнение, упоменати в предходния и настоящия раздел и дали то позволява на дружеството да получава най-добрите възможни резултати за изпълнение на нареждането на клиента.

Чл.39 (1) В изпълнение на ал. 1 от предходния член ИП, когато определя конкретно място за изпълнение, отчита посочените по-долу рисковете на мястото на изпълнение по отношение на класовете финансови инструменти.

1.Рискове при търговия на „БФБ – София” АД

1.1 Финансовите инструменти, търгувани на „БФБ-София” АД са:

акции, облигации, дялове на Колективни инвестиционни схеми (КИС), както и компенсаторни инструменти.

1.2. Сделките с финансови инструменти, търгувани на „БФБ-София” АД представляват покупка/продажба на борсово търгувани компании през работното време на борсата. Придобитите финансови инструменти се заплащат по тяхната реална стойност (без използване на марджин). Страните по сделката придобиват всички права и задължения по финансовите инструменти. Придобиващия финансовите инструменти има задължения за заплати пълната стойност на финансовите инструменти заедно с включените в стойността на сделката такси и комисиони, съгласно Тарифата на ИП. Прехвърлящият финансовите инструменти има право да получи пълната стойност на финансовите инструменти, обекта на сделка, намалена с дължимата такси и комисиони на борсата и ИП, съгласно Тарифата на ИП. Прехвърлянето на финансовите инструменти се извършва от депозитарна институция – Централен депозитар в срок от два дни след датата на сключване на сделката .

2.Рискове при търговия с финансови инструменти на международни финансови пазари

2.1 Опции

2.1.1 Транзакциите с опции носят висока степен на риск. Купувачите и продавачите на опции трябва да се запознаят с вида опция (т.е. Пут или Кол), която смятат да търгуват и свързаните с това рискове. Клиентът трябва да изчисли нивото, до което трябва да нарасне стойността на опциите за бъде печеливша неговата позиция, като има предвид платената премия и всички транзакционни разходи.

2.1.2 Купувачът на опции може да закрие, да изпълни или да остави опция да падежира. Изпълнението на опция води или до паричен сетълмент или до придобиването или доставянето на подлежащия инструмент. В случай че опцията е върху фючърсен контракт, купувачът ще придобие позиция във фючърсен контракт със съответни изисквания за марджин, описани на уебсайта (www.cm-bg.com). В случай, че купената опция е извън пари на датата на падеж, Клиентът ще претърпи загуба в размер на инвестираната в нея сума, която се състои от платената премия и транзакционните разходи. В случай, че Клиентът възнамерява да купи опция много „извън пари”, той трябва да има предвид, че обикновено вероятността те да станат печеливщи е много малка.

2.1.3 Продажбата („издаването” или „гарантирането”) на опция обикновено води до значително по-висок риск от покупката на опции. Въпреки че продавачът получава фиксирана премия, той може да претърпи загуба, която значително надвишава тази сума. В допълнение на това продавачът ще бъде задължен да поддържа марджин изискване по позицията, в случай, че пазарното движение е неблагоприятно. Продавачът също така ще бъде изложен на риск купувачът на опцията да я изпълни и продавача да бъде задължен или да извърши паричен сетълмент или да придобие или достави подлежащия инструмент. В случай че опцията е върху фючърс, продавачът

ще придобие позиция във фючърсен контракт със съответни изисквания за марджин, описани на уебсайта (www.cm-bg.com). В случай че опцията е „покрита” от продавача, който притежава позиция в подлежащия инструмент като фючърс или опция, риска може да бъде намален. В случай, че опцията не е „покрита”, рискът от загуба може да е неограничен.

2.1.4 Определени борси в някои юрисдикции позволяват отложено плащане на опционната премия, излагайки Купувача на задължение за марджин плащания, които не надвишават количеството на премията. Купувачът все пак е изложен на риск от загуба на премията и транзакционните разходи. В случаите, когато опцията е изпълнена или изтече, Купувачът е задължен в размер на неплатени премии, дължими към този момент.

2.2 акции на компании и ETF

2.2.1 Сделките с акции на компании и ETF представляват покупка/продажба на борсово търгувани акции на компании и ETF през работното време на борсите, на които се търгуват тези акции.

2.2.2 Придобитите акции на компании и ETF се заплащат по тяхната реална стойност (без използване на марджин). Клиентът има право да използва до 50% от инвестициите си в акции като гаранция за търговия с други инструменти. Възможността за реинвестиране зависи от пазарната капитализация на компанията или спецификите на фонда, чиито акции се търгуват, тяхната ликвидност и волатилността на цената им.

2.2.3 Страните по сделката с акции придобиват всички права и задължения, свързани с търгуваните акции.

2.2.4 Страните по сделката с акции са задължени да извършват или имат правото да получават плащания, съгласно реквизитите на подадената поръчка, а по-точно:

2.2.5 Изплащане на такси и комисиони: ИП ще удържи от сметката на Клиента всяка такса и комисиона, дължима от Клиента при сключване на сделка с акция в деня на изпълнение на поръчката по тази сделка и съобразно таблиците за спредове и условия, посочени на уебсайта;

2.2.6 Изплащане на дивиденди: ИП ще изплати нетния дивидент за една акция, умножен по количеството на позицията на Клиента към момента на затваряне на съответния пазар на предходния работен ден. Изплащане на дивиденди ще се извършва само в случаите, когато емитентът на съответната акция е обявил, че ще изплаща такива.

2.3 Сделките със CFD

2.3.1 Сделките със CFD представляват покупка/продажба на CFD, базирани върху акции, ETF или индекси в съответната валута, през работното време на пазара, на който се търгуват тези акции, ETF и индекси. Сделките със CFD са съобразно условията, описани на уебсайтовете www.cm-bg.com

2.3.2 Страните по сделката със CFD не придобиват в наличност закупените акции, ETF или индекси върху акции, както и не са задължени да закупят или продадат, получат или доставят в наличност съответните акции, ETF или индекси върху акции, търгувани посредством CFD.

2.3.3 Правата и задълженията на всяка от страните по сделката със CFD са единствено да извършват или получават плащания, съгласно реквизитите на подадената поръчка, а по-точно:

2.3.4 Изплащане на такси и комисиони: ИП ще удържи от сметката на Клиента всяка такса и комисиона, дължима от Клиента при сключване на сделка със CFD в деня на изпълнение на поръчката по тази сделка и съобразно таблиците за спредове и условия, посочени на уебсайта www.cm-bg.com

2.3.5 Изплащане и удържане на лихви: когато Клиентът е в дълга/къса позиция, ИП ще удържи/изплати по сметката на Клиента лихвите, посочени в таблиците за спредове и условията, посочени на уебсайтовете, в зависимост от валутата, в която е открита позицията. Сумата по лихвите ще се натрупва за всеки изминал ден до датата на затваряне на позицията, като те ще се изчисляват на годишна база (365/365 или 365/360, в зависимост от практиката на съответния пазар). Натрупаните лихви ще бъдат осчетоводявани по сметката на Клиента в края на всеки календарен месец след дневното затваряне на съответния пазар в последния ден на месеца;

2.3.6 Изплащане и удържане на дивиденди: когато Клиентът е в дълга/къса позиция в CFD върху акция, ИП съответно ще изплати/удържи нетния дивидент за един CFD контракт, умножен по количеството на позицията на Клиента към момента на затваряне на съответния пазар на предходния работен ден. Изплащане и удържане на дивиденди ще се извършва само в случаите, когато емитентът на съответната акция е обявил, че ще изплаща такива.

2.3.7 Съгласно пазарните принципи за търговия със CFD, при заета къса позиция в CFD, при изискване обратно на взетите назаем контракти от клирингова къща, позицията в CFD може да бъде затворена, като всички текущи печалби и загуби се отнасят по сметката на Клиента.

2.3.8 Поставянето на определени поръчки, чиято цел е да ограничат загубите до определено количество, могат да бъдат неприложими, в случай, че пазарните условия не позволяват изпълнението на такива поръчки, напр. поради неликвидност на пазара. Стратегии, които използват комбинации от позиции, като „спред” или „страдъл” позиции могат да бъдат също толкова рискови, като заемането на обикновени „дълги” или „къси” позиции.

3. Други рискове

3.1. При извършване на извънборсови транзакции следва да се има предвид, че може да е трудно или невъзможно да бъде закрыта съществуваща позиция, да бъде определена стойността, справедлива цена или да бъде оценен поетия риск. Преди да предприеме подобни транзакции, Клиентът трябва да се запознае с приложимите правила и възможните рискове.