



**ОБЩИ УСЛОВИЯ
ЗА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ,
ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ С КЛИЕНТИТЕ НА
„ТОКУДА БАНК” АД КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**

2018 г.

Раздел I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящите Общи условия са неразделна част от договорите на „Токуда Банк“ АД (наричана за краткост по-долу „ИП“/ „Банката“) във връзка с предоставяне на клиенти на инвестиционни и допълнителни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2 и ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).

Чл.1. Данни за инвестиционния посредник:

1. Фирма и правно-организационна форма: „Токуда Банк“ Акционерно Дружество;
2. Седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район Възраждане, ул. „Георг Вашингтон“ № 21;
3. Банката притежава пълен банков лиценз, който включва и услуги и дейности по чл. 6, ал. 2 и ал. 3 от ЗПФИ. Предметът на дейност на дружеството се осъществява въз основа на лиценз за извършване на банкова дейност №365 от 01.12.1994 г., последно актуализиран със Заповед № РД-22-2267/16.11.2009 г. на Българска народна банка, както и решение от Държавната комисия по ценни книжа (ДКЦК), понастоящем Комисия за финансов надзор (КФН), Протокол № 39/16.07.1997г., Регистрационен № Р-05-211 за вписване в регистъра на инвестиционните посредници;
4. Търговска регистрация: Банката е пререгистрирана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК: 813155318;
5. „Токуда Банк“ АД има следния предмет на дейност:
 - 1./ публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или финансиране за своя сметка и на собствен риск; 2./ извършване на услуги по парични преводи, а след 1 ноември 2009 година – извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи; 3./ издаване и администриране на други средства за плащане (платежни карти, пътнически чекове и кредитни писма), доколкото тази дейност не е обхваната от т. 2; 4./ приемане на ценности на депозит; 5./ дейност като депозитарна или попечителска институция; 6./ финансов лизинг; 7./ гаранционни сделки; 8./ търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти със: а) инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и други извън случаите по т. 9; б) чуждестранна валута и благородни метали; в) финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и дериватни инструменти извън случаите по т.9; 9./ търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с прехвърляеми ценни книжа, участие в емисии на ценни книжа, както и други услуги и дейности по чл.6, ал.2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ); 10./ парично брокерство; 11./ консултации на дружества относно тяхната капиталова структура, отраслова стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия; 12./ придобиване на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги (факторинг); 13./ придобиване и управление на дялови участия; 14./ отдаване под наем на сейфове; 15./ събиране, предоставяне на информация и референции относно кредитоспособността на клиенти; 16./ други подобни дейности, определени с наредба на Българска народна банка.
6. Контакт:
 - а. Телефони за контакт: 0700 191 91;
 - б. E-mail: broker@tcebank.com;
 - в. Електронна страница: www.tokudabank.bg.
7. „Токуда Банк“ АД е член на Българска фондова борса – София АД (БФБ) и Централен депозитар АД (ЦД);
8. Контакт с Комисия за финансов надзор: гр. София, 1000, ул. „Будапеща“ № 16; централа: +359 2 9404 999; e-mail: bg_fsc@fsc.bg; подаване на жалби и документи: e-mail: delovodstvo@fsc.bg; www.fsc.bg.

Чл.2. „Клиент“ е всяко физическо (ФЛ) или юридическо лице (ЮЛ), на което Банката в качеството си на инвестиционен посредник предоставя инвестиционни и/или допълнителни услуги по чл. 6, ал. 2 и ал. 3 от ЗПФИ.

Чл.3. Банката, при осъществяване на дейността си като инвестиционен посредник е длъжна да отдели своя портфейл от финансови инструменти и парични средства от тези на своите клиенти. Тя не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти, както и с ценни книжа, които са базови спрямо депозитарни разписки.

„Токуда Банк“ АД в качеството си на инвестиционен посредник (наричана по-долу за краткост „ИП“/ „Банката“) предупреждава своите клиенти, че инвестициите във финансови инструменти могат да носят освен доходност и риск от загуби. Задължително е всички Клиенти да се запознаят подробно с Рискове относно финансовите инструменти, за които клиентите на ИП „Токуда Банк“ АД могат да подават нареждания, които се предоставят като Приложение към Общите условия. (Приложение 1) За допълнителна информация или в случай, че Клиентът не е сигурен, че докрай разбира рисковете, следва да се свърже със служител на Банката на тел. 0700 191 91 и/или на електронна поща: broker@tcebank.com

Раздел II. ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ И ДЕЙНОСТИ

Чл.4. Основни принципи, на които се изграждат отношенията между инвестиционния посредник и клиента:

1. принцип на законоустановеност и законообоснованост на отношенията – всички сделки и възникнали отношения между клиента и инвестиционния посредник се уреждат в съответствие с разпоредбите на законовите и подзаконовите нормативни актове и въз основа на вътрешнобанковите документи;
2. принцип на доверие;
3. принцип на добро изпълнение – ИП действа в най-добър интерес на клиента;
4. принцип на честност, справедливост, професионализъм;
5. полагане грижата на добрия търговец за интересите на клиентите и предпочитане техния интерес пред собствения;
6. спазване на търговските тайни на клиентите и търговския им престиж;
7. равностойно и справедливо третиране на всички клиенти на ИП.

Чл.5. Настоящите Общи условия се отнасят за **сделки със следните видове финансови инструменти:**

1. акции, които се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД;
2. корпоративни и общински облигации, които се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД;
3. компенсаторни инструменти, които се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД;
4. права, които се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД;
5. варианти, които се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД;
6. държавни ценни книжа ("ДЦК"), борсово търгувани фондове/продукти и други финансови инструменти по чл. 4 от ЗПФИ.

Чл.6. Съгласно издадения ѝ лиценз от БНБ, Банката може да извършва в пълен обем инвестиционните услуги и дейности по чл. 6, ал. 2 и ал. 3 от ЗПФИ*.

(1) Видове инвестиционни услуги и дейности:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти;
2. изпълнение на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти за сметка на клиенти;
3. сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
4. управление на портфейл;
5. инвестиционни съвети;

6. поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;

7. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти);

8. организиране на МСТ;

9. организиране на ОСТ.

(2) Допълнителни услуги, които могат да бъдат предоставяни от ИП:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с това услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от Приложението на Регламент (ЕС) № 909/2014;

2. предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти при условие, че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката;

3. съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия;

4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;

5. инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;

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

7. инвестиционни услуги и дейности по ал. 1 и т. 1 - 6 във връзка с базовите инструменти на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 6, 7 и 10 от ЗПФИ, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

1 Към настоящия момент Банката предлага всички инвестиционни услуги и дейности по чл.6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ, с изключение на тези по чл.6, ал.1, т.4, 5, 6, 8 и 9 и ал. 2, т.5 и 6 цитирани по-горе.*

(3) Дейност като регистрационен агент в „Централен депозитар“ АД – въз основа на писмен договор с клиента или негов представител/ пълномощник инвестиционният посредник подава съобщения и документи за регистриране на:

1. сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните;

2. прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване;

3. промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и други действия, предвидени в правилника на съответната депозитарна институция.

(4) Услугите по ал. 1 – 3 по-горе се предоставят като пакетна услуга заедно с банкова услуга – откриване на разплащателна сметка в Токуда Банк АД, освен ако клиентът няма вече открита разплащателна сметка в Банката. Клиентът няма възможност да ползва инвестиционна услуга по този чл.6 самостоятелно. Когато съществува вероятност рисковете, произтичащи от предоставянето на пакетната услуга, предложена на непрофесионален клиент, да са различни от рисковете, свързани с отделните части, ИП предоставя подходящо описание на отделните части и на начина, по който взаимодействието между тях се отразява на рисковете.

Чл.7. Общите условия са задължителни при извършване на сделки с финансови инструменти и заедно с Тарифата на „Токуда Банк“ АД, и Рисковете относно финансовите инструменти, за които клиентите на „Токуда Банк“ АД могат да подават нареждания, са неразделна част от сключения с клиента договор.

**Раздел III. ИЗИСКВАНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА „ТОКУДА БАНК“ АД
КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК СЪГЛАСНО ЗАКОНА ЗА ПАЗАРИТЕ НА ФИНАНСОВИ
ИНСТРУМЕНТИ (ЗПФИ) И НАРЕДБА №38 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА
ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ (НИДИП)**

Чл.8. При осъществяването на дейността си инвестиционният посредник е длъжен да спазва следните изисквания:

1. да предоставя на клиента и на потенциалния клиент общо описание на естеството на финансовите инструменти. Описанието трябва да бъде съобразено с вида на клиента (професионален, непрофесионален или приемлива насрещна страна)², като съдържа подробно обяснение на вида и характеристиките на конкретния вид финансов инструмент. Обяснението трябва да позволява на клиента да вземе информирано инвестиционно решение;

2. да дава подробно описание на рисковете, което задължително трябва да включва следните елементи, доколкото са приложими за конкретния вид финансов инструмент, статуса и нивото на познания на клиента:

а) посочване на рисковете, свързани с конкретния вид финансов инструмент, включително обяснение на ливъриджа и неговите последици и риска да се изгуби цялата направена инвестиция, включително рисковете, произтичащи от евентуална несъстоятелност на емитента или свързани с нея събития, като например споделяне на загуби;

б) нестабилността на цената на такива инструменти и евентуални ограничения на наличния пазар на такива инструменти;

в) обстоятелството, че инвеститорът може да поеме финансови и други допълнителни задължения, като резултат от сделки с финансови инструменти, включително непредвидени задължения, в допълнение към разходите за придобиване на инструментите;

г) информацията относно пречките или ограниченията пред освобождаването от инвестицията, например при неликвидни финансови инструменти или финансови инструменти с фиксиран срок на инвестицията, включително илюстрация на възможните начини за предсрочно излизане от инвестицията и последиците от всяко излизане от инвестицията, възможните ограничения и очакваните срокове за продажбата на финансовия инструмент до момента на възстановяване на първоначалните разходи по сделката за този вид финансови инструменти;

д) всички маржин изисквания или подобни задължения, приложими към инструментите от този вид;

3. когато предоставя на непрофесионален клиент или потенциален непрофесионален клиент информацията относно финансов инструмент, който е предмет на текущо публично предлагане, във връзка с което е публикуван проспект в съответствие с Директива 2003/71/ЕО, ИП информира клиента или потенциалния клиент къде този проспект е предоставен на обществеността своевременно, преди предоставянето на инвестиционни услуги или допълнителни услуги на клиенти или потенциални клиенти;

4. когато финансов инструмент е съставен от два или повече различни финансови инструменти или услуги, ИП предоставя надлежно описание на правното естество на финансовия инструмент, компонентите на този инструмент и на начина, по който взаимодействието между компонентите се отразява върху риска за инвестицията;

5. в случай на финансови инструменти, които включват гаранция или защита на капитала, ИП предоставя на клиента или потенциалния клиент информацията относно обхвата и естеството на тази гаранция или защита на капитала. Когато гаранцията е предоставена от трета страна, информацията относно гаранцията включва достатъчно подробности относно гаранта и гаранцията, които да позволят на клиента или потенциалния клиент да направи коректна оценка на гаранцията;

² За целите и нуждите на настоящите Общи условия под „професионален клиент“ се разбират всички лица, посочени в „Правила и критерии за категоризация на клиентите на ИП „Токуда Банк“ АД“. Всички останали клиенти се третират като „непрофесионални“, освен при възникване на определените в закона обстоятелства.

6. да предприема действия за установяване и предотвратяване на потенциални конфликти на интереси съобразно установените в ЗПФИ и НИДИП изисквания и условия. **Конфликт на интереси** е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от инвестиционния посредник и може да накърни интереса на клиент. При възникнал конфликт на интереси ИП спазва Политиката си за третиране на конфликти на интереси. ИП предоставя достатъчно подробна информация на траен носител на всеки отделен клиент, за да му осигури възможност да вземе информирано решение за услугата, по отношение на която е възникнал конфликтът на интереси

7. да изпълнява всяко нареждане в най-добър интерес на клиента. Инвестиционният посредник е изпълнил това си задължение, ако е предприел всички достатъчни стъпки за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента, като отчита цената, разходите, бързината на изпълнение на нареждането, вероятността за изпълнение и сетълмент, размера, естеството, както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането. При конкретни инструкции от страна на клиента инвестиционният посредник трябва да изпълни нареждането, следвайки тези инструкции; при изпълнението 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.

8. да изпълнява незабавно, честно и точно приетите клиентски нареждания, включително да спазва реда на постъпване на идентични нареждания. В случай на подадено от клиент лимитирано нареждане с предмет акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, което не се изпълнява незабавно при актуалните пазарни условия, инвестиционният посредник предприема мерки, освен ако клиентът даде изрично друга инструкция, за възможно най-бързото изпълнение на това нареждане. Задължението по горното изречение се смята за изпълнено от ИП с предаване на лимитирано нареждане на регулиран пазар и/или многостранна система за търговия;

9. да отдели своите финансови инструменти и парични средства от тези на клиентите си;

10. редовно да уведомява клиентите си за наличностите и операциите по сметките за парични средства и за финансовите инструменти, които съхранява, и за условията на договорите за тяхното съхраняване;

11. да пази търговските тайни на своите клиенти, както и техния търговски престиж;

12. да осигури членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник и лицата, работещи по договор за него, да не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на клиенти на инвестиционния посредник, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. Освен на Комисията за финансов надзор, на заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията – за целите на надзорната им дейност и в рамките на заповедта им за проверка, както и на регулирания пазар, на който е член, инвестиционният посредник може да дава сведения по изречение първо само:

а) със съгласието на своя клиент,

б) по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIa от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс или

в) по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл.91, ал.2 и 3 от ЗПФИ;

13. да посочва наименованието си в рекламните материали, както и в публичните изявления на членовете на управителните и контролните органи, и на лицата, работещи по договор за него. Информацията, която инвестиционният посредник дава на клиентите си, както и на потенциалните клиенти, включително в рекламните си материали и публичните изявления, трябва да е вярна, ясна и да не бъде подвеждаща. Тя трябва да е разбираема, да подчертава съществените елементи, да не омаловажава и не пропуска съществени факти;

14. да уведомява своите клиенти за съществуваща система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, а при поискване да предостави данни относно условията и реда за компенсиране.

15. да прилага мерки срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти в съответствие с изискванията на Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти /ЗППМЗФИ/, Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16.04.2014 относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията и актовете по прилагането им.

Раздел IV. ОБЩИ ПРАВИЛА КЪМ СДЕЛКИТЕ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И ПРЕДОСТАВЯНЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННИ И ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛУГИ ЗА СМЕТКА НА КЛИЕНТИ

Чл.9.(1) Инвестиционният посредник предоставя инвестиционни и допълнителни услуги за сметка на клиенти въз основа на **писмен договор** с клиента. Договорите се сключват след запознаването на клиента с Общите условия, вкл. Рисковете относно финансовите инструменти, за които клиентите на ИП „Токуда Банк“ АД могат да подават нареждания, Политиката за третиране на конфликти на интереси на „Токуда Банк“ АД като инвестиционен посредник, Политика на „Токуда Банк“ АД за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, Политика за категоризация на клиентите и Тарифата на Банката, в частта касаеща дейността ѝ като инвестиционен посредник (Тарифата на ИП), за което клиентът декларира в договора, че е запознат с тях и ги приема. ИП „Токуда Банк“ АД изисква необходимата информация от клиента дали притежава нужния опит и знание, за да може да разбере присъщите рискове, свързани с предлагания или искания инвестиционен продукт или инвестиционна услуга и прави оценка за целесъобразност на желаната от клиента услуга, когато това се изисква от ЗПФИ и НИДИП. Когато ИП предоставя продажба на пакет от услуги или продукти съгласно чл.6, ал.4 по-горе, се преценява дали пакетът като цяло е подходящ за клиента. ИП има право да предположи, че професионален клиент разполага с нужния опит и знание, за да може да разбере присъщите рискове, свързани с тези конкретни инвестиционни услуги или сделки или видовете сделки и продукти, за които клиентът е класифициран като професионален клиент.

(2) Клиентът/неговият представител подписва договора в присъствието на лице по чл.39, ал.1 и/или ал.2 от НИДИП, след като бъде проверена самоличността на клиента или представителя му.

(3) В договора по ал.1 се вписват индивидуализиращи данни на лицата, които го сключват, качеството, в което действа лицето, представляващо инвестиционния посредник, дата и място на сключване и действащите към момента на сключването Общи условия, приети от клиента, основните права и задължения на страните и посочване на информацията, която посредникът е длъжен да му предостави. Инвестиционният посредник не предоставя услуга, съответно не приема нареждане за сделка, водеща до задължение за представяне на отчет за сделка по Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012, сключена от името на клиент, преди да получи LEI код за клиента - юридическо лице.

(4) Инвестиционният посредник съхранява в архива копие от документа за самоличност на клиента, заверено от клиента и от лицето по чл.39, ал.1 и/или ал.2 от НИДИП, което сключва договора за инвестиционния посредник. Когато договорът се сключва чрез представител, инвестиционният посредник съхранява в архива копие от документа за самоличност на клиента и заверено по реда на предходното изречение копие от документа за самоличност на представителя. Заверката се извършва с полагане на надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

(5) Инвестиционният посредник сключва договора и приема минимално задължителните документи и нарежданията съобразно настоящите Общи условия и изискванията на ЗПФИ и НИДИП само във вписан в регистъра по чл.30, ал.1, т.2 от Закона за Комисията за финансов надзор адрес на управление или офис.

(6) С подписване на договора клиентът декларира, че е получил информация, която инвестиционният посредник е длъжен да му предостави съгласно ЗПФИ и актовете по прилагането му, и че е наясно с рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

(7)1. 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.

2. Инвестиционният посредник съхранява в своя архив декларацията и оригиналното пълномощно по ал.7, т.1, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, инвестиционният посредник съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от служител от отдел «Проверка на съответствието».

(8) Приемането и иницирането от инвестиционния посредник 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 записват. Записите се предоставят на съответния клиент при поискване. Искането за предоставяне на копия от записите на телефонни разговори/електронна комуникация се подава от клиента чрез отдел „Проверка на съответствието“. В искането следва ясно да е посочен период/конкретни сделки/видове финансови инструменти, нареждания, които са били предмет на обсъждане от страна на клиента и компетентен служител на ИП. В случай на отправяне на прекалено чести искания за предоставяне на записи в извънредно голям обем, ИП има право да събира еднократна административна такса за подобно предоставяне, чийто размер, както и критериите за събирането ѝ се включват в Тарифата на ИП.

Чл.10.(1) Инвестиционният посредник извършва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти само въз основа на подадени от клиентите нареждания със следното **минимално съдържание**:

1. идентификация на ИП, който докладва;
2. имена (наименование) и уникален клиентски номер на клиента и на неговия представител, а ако такива номера не са присвоени – съответните идентификационни данни по чл. 66 от НИДИП; за клиенти физически лица – гражданство; за клиенти – юридически лица се изисква задължително документ, удостоверяващ LEI кода на клиента (уведомление до клиента за присвояването на LEI и за срока на неговата валидност; или друг аналогичен документ);
2. вид, емитент, уникален код на емисия или наименование на инструмента, съответно характеристики на деривативния финансов инструмент и брой на финансовите инструменти, за които се отнася нареждането;
3. вид на нареждането;
4. същност на нареждането (покупка, продажба, замяна и др.) – индикатор „купува“/„продава“;
5. единична цена (вкл. парична единица), и обща стойност на нареждането;
6. цена;
7. множител на цената;
8. валута;
9. първоначално количество и количествена единица;
10. срок на валидност на нареждането;
11. място на изпълнение, на което да бъде изпълнено нареждането, ако клиентът определи такова;
12. количествено изпълнение на нареждането (частично, изцяло);
13. начин на плащане;
14. дата, точен час и място на получаване на нареждането³;
15. други специфични инструкции на клиента;
16. уникален пореден номер на нареждането;
17. начин на подаване на нареждането;
18. всякакви други данни, условия и конкретни указания от клиента.

(2) При приемането на нареждане лицето, което го приема, проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител. Ако при проверката на самоличността на клиента се установи, че има промяна в личните данни и/или му е издаден нов документ за самоличност, се прилага чл.9, ал.4.

(3) Преди подаване на нареждането и в зависимост от това за какъв финансов инструмент е нареждането, ИП прави оценка за целесъобразност на клиентското нареждане. ИП приема нареждането, без да получава от клиента информацията за извършване на оценка или без да извършва оценката за целесъобразност, когато едновременно са налице следните условия:

³ Точният час трябва да бъде определен в съответствие с методиката, предписана по стандартите за синхронизация на часовниците съгласно член 50, параграф 2 от Директива 2014/65/ЕС.

1. предмет на услугите са следните финансови инструменти:

а) акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета държава, или в МСТ, когато това са акции на дружества, с изключение на дялове на предприятия, които не са колективни инвестиционни схеми, и акции, които включват деривативен инструмент;

б) облигации или други форми на секюритизиран дълг, допуснати до търговия на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета държава, или в МСТ, с изключение на тези облигации или други форми на секюритизиран дълг с вграден деривативен инструмент или които имат структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере свързания риск;

в) инструменти на паричния пазар с изключение на тези с вграден деривативен инструмент или които имат структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере свързания риск;

г) акции или дялове на колективни инвестиционни схеми с изключение на структурираните предприятия за колективно инвестиране по член 36, параграф 1, втора алинея от Регламент (ЕС) № 583/2010;

д) структурирани депозити с изключение на тези със структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере риска за възвръщаемостта или разходите от предсрочно излизане от инвестицията;

е) други несложни финансови инструменти, подобни на тези по букви „а”-„д”;

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

3. клиентът или потенциалният клиент е писмено уведомен, че инвестиционният посредник няма да извършва оценка за целесъобразност, като уведомлението може да е в стандартизиран формат;

4. инвестиционният посредник спазва изискванията по отношение на избягване на конфликт на интереси.

(4) Инвестиционният посредник отказва да приеме нареждане, което не съдържа горепосочените данни или е подадено от пълномощник, без да са спазени изискванията спрямо начина и формата на представителство. В този случай инвестиционният посредник съставя **документ за отказа**, който се предоставя на клиента/пълномощника срещу подпис.

Чл.11. Подаване на нарежданията по чл.10, ал.1 чрез пълномощник се извършва само ако той представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация по чл.25, ал.1 от НИДИП за едногодишен срок преди подаване на нареждането.

Чл.12. Инвестиционният посредник може да сключва и други търговски сделки, свързани с предмета на настоящите Общи условия, доколкото това не противоречи на неговата същностна дейност, не нарушава интереса на клиента и не е в противоречие с българското законодателство.

Чл.13. (1) Инвестиционният посредник съхранява финансовите инструменти на своите клиенти в депозитарна институция по клиентски подсметки към сметката на инвестиционния посредник или по сметки, открити към сметката на трето лице, при условия и по ред, определени съгласно действащото българско законодателство.

(2) Инвестиционният посредник е длъжен да отдели своите финансови инструменти и парични средства от тези на клиентите си. Инвестиционният посредник не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти. Не се допуска принудително изпълнение върху паричните средства и финансовите инструменти на клиенти за задължения на инвестиционния посредник.

(3) Инвестиционният посредник не може да използва финансови инструменти на своите клиенти за собствена сметка, за сметка на други свои клиенти или за сметка на което и да е друго лице, освен с изричното съгласие на клиента и при условия, определени с НИДИП.

Чл.14. Инвестиционният посредник приема плащания от клиенти за предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги, както и парични средства, необходими за плащане по сделка с финансови инструменти и парични средства за изплащане по сделка с финансови инструменти само по банков път.

Чл.15. Инвестиционният посредник съхранява паричните средства на своите клиенти по техни индивидуални сметки.

Чл.16. Съхранението и регистрацията на държавни ценни книжа, емитирани на вътрешния пазар, се осъществява при условията и по реда на Закона за държавния дълг и актовете по прилагането му.

Чл.17. Инвестиционният посредник не може да сключи договор, ако клиентът или негов представител/пълномощник не е представил и не е подписал всички необходими документи от НИДИП, 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 представляване. Инвестиционният посредник 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.

Чл.18. Инвестиционният посредник не може да заяви пред „Централен депозитар“ АД прехвърляне на безналични ценни книжа от лична сметка по клиентска подсметка към инвестиционния посредник, ако клиентът или негов пълномощник не е представил удостоверяващ документ (депозитарна разписка) за ценните книжа или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представляване.

Чл.19. Нито една от страните не може да прехвърли правата си по договор на трети лица, освен с получаване на предварително изрично писмено съгласие на другата страна.

Чл.20. Всеки договор може да бъде изменен и допълван само по взаимно писмено съгласие от страните.

Чл.21. Всеки договор може да бъде прекратен при наличие на някое от следните обстоятелства:

1. взаимно съгласие на страните;
2. с изтичане срока на договора;
3. с изпълнение на предмета на договора;
4. при невъзможност за изпълнение на предмета на договора;
5. неприемане от страна на клиента на промени в Общите условия и/или Тарифата;
6. в други случаи, съгласно договора.

Чл.22. Дадените пълномощия могат да бъдат оттеглени при спазване изискванията на българското законодателство. Пълномощията се прекратяват с оттеглянето им или с отказването от тях, със смъртта на упълномощителя или на упълномощения, с поставянето им под запрещение или ако са юридически лица – с прекратяването им.

Чл.23. Права и задължения на инвестиционния посредник

(1) Инвестиционният посредник има право:

1. да получи възнаграждение от клиента за извършената инвестиционна услуга и / или дейност във вид, размер, срок и начин, уточнени в отделен договор, както и да изисква от клиента заплащането на всички разноски, които е направил при или по повод изпълнението на възложеното му нареждане, за които клиентът е уведомен предварително. При неизпълнение от страна на клиента на задължението за плащане, инвестиционният посредник има право да пристъпи към клаузите, предвидени в договора, приложими за случаите на неизпълнение;

2. да откаже или спре изпълнението на инвестиционна услуга и/ или дейност, както и едностранно да прекрати договор, ако изпълнението на дадено нареждане би довело до неизпълнение или нарушение на Закона за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП) или на актовете по прилагането му, като в предвидените от ЗМИП срокове уведомява съответните органи. В този случай инвестиционният посредник не дължи обезщетение или неустойка;

3. да преупълномощава трети лица – инвестиционни посредници, когато е пълномощник на клиент и има изрично пълномощно за това или ако запазването на интересите на клиента изисква това;

4. да се отклони от изпълнението на нареждането, ако това е в интерес на клиента. При отклонение от нареждането с цел запазване интересите на клиента се счита, че последният се е съгласил, в случай че не е възразил писмено в 3 (три) дневен срок от уведомяването. В случай, че инвестиционният посредник е извършил допълнителни разходи, клиентът е длъжен да му ги заплати, ако клиентът е уведомен предварително за тях;

5. да откаже да изпълни нареждане на клиент, когато то не е подадено в предвидената от закона форма, не отговаря на изискванията, предвидени в договора, сключен с този клиент, изпълнението му е обективно невъзможно или противоречи на действащата в страната нормативна уредба. Отказът се дава в писмена форма;

6. в случаите, когато действа като пълномощник или като посредник без пълномощия – да договаря сам със себе си или с трето лице, което също представлява, само ако клиентът е дал съгласието си за това. В тези случаи ИП задължително изследва потенциалния конфликт на интереси съгласно Политиката за третиране на конфликт на интереси на ИП. Клиентът може да декларира съгласието си още с подписването на договора с инвестиционния посредник или след това в писмена форма или по друг доказуем в бъдеще начин (факс, телекс и др.);

7. прилага мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти съгласно ЗПМПЗФИ и Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламента относно пазарната злоупотреба), в случаите, при които има достатъчно основание да счита, че е налице злоупотреба с „вътрешна информация“, незаконно разкриване на вътрешна информация и манипулиране на пазара на финансови инструменти. За целите на настоящите Общи условия „вътрешна информация“ е по смисъла на Регламента относно пазарната злоупотреба.

8. да разполага с „вътрешна информация“ и законосъобразно да обработва, съхранява и разкрива при спазване изискванията на Регламента относно пазарната злоупотреба.

(2) Инвестиционният посредник е длъжен:

1. да изпълнява нарежданията на своите клиенти с дължимата грижа на добрия търговец и за постигане на най-добър резултат. Инвестиционният посредник е изпълнил последното си задължение, ако е изпълнил нареждането или специфичен аспект на нареждането, следвайки специалните инструкции на клиента;

2. да дава ясна, ясна и неподвеждаща информация на клиентите си, включително в рекламните си материали и публичните изявления на членовете на управителните и на контролните органи и на лицата, работещи по договор за инвестиционния посредник;

3. да не акцентира върху потенциалните ползи от дадена инвестиционна услуга или финансов инструмент, без едновременно да посочва ясно и на видно място съответните рискове;

4. да дава достатъчна информация и да я представя по разбираем начин за обичайните членове на групата, до която е адресирана или е вероятно да достигне;

5. да не прикрива, пропуска или омаловажава важни съобщения, изявления или предупреждения.

5.1. Когато информацията, давана на непрофесионални клиенти или на потенциални непрофесионални клиенти, съдържа сравнение между инвестиционни или допълнителни услуги, финансови инструменти или лица, предоставящи инвестиционни или допълнителни услуги, инвестиционният посредник е длъжен да предоставя информация, която да отговаря на следните условия: сравнението да е съдържателно и представено по обективен и балансиран начин, да посочва източниците на информацията, използвани за сравнението; да включва основните факти и предположения, използвани за изготвяне на сравнението.

5.2. Когато информацията, давана на непрофесионални клиенти или потенциални такива, съдържа указание за предишни резултати на финансов инструмент, финансов индекс или инвестиционна услуга, тя трябва да отговаря на следните условия: това указание не е най-открояващата се характеристика на съобщението; информацията да включва подходящи данни за резултатите за предходните 5 (пет) години; когато периодът, през който финансовият инструмент е бил предлаган, съответно финансовият индекс е бил формиран или инвестиционната услуга е била предлагана, е по-кратък или по-дълъг от 5 (пет) години, да се представи информацията относно резултатите за този период; при всички случаи информацията

относно резултатите се основава на пълен период от 12 (дванадесет) месеца; ясно да посочва референтния период, за който се отнася информацията и нейния източник; да съдържа открояващо се предупреждение, че данните се отнасят за минал период и че миналите резултати не са надежден индикатор за бъдещи резултати; когато указанието се основава на данни, деноминирани във валута, различна от тази на държавата членка, в която непрофесионалният клиент или потенциалният непрофесионален клиент пребивава постоянно, валутата е посочена ясно заедно с предупреждение, че печалбата може да се увеличи или намали в резултат на колебания във валутния курс; когато информацията е основана на брутни резултати, да се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите;

5.3. Когато информацията съдържа или се позовава на симулирани предишни резултати, ИП гарантира, че информацията се отнася до финансов инструмент или финансов индекс и са изпълнени следните условия: симулираните предишни резултати се основават на действителни предишни резултати на един или повече финансови инструменти или финансови индекси, които са по същество същите като съответния финансов инструмент или са базови за този инструмент; по отношение на действителните предишни резултати са изпълнени условията по т.5.2. по-горе; информацията съдържа открояващо се предупреждение, че данните се отнасят за симулирани предишни резултати и че миналите резултати не са надежден индикатор за бъдещите резултати;

5.4. Когато информацията съдържа информация за бъдещи резултати, ИП гарантира, че са изпълнени следните условия: информацията не се основава или позовава на симулирани минали резултати; информацията се основава на разумни допускания, подкрепени с обективни данни; когато информацията се основава на брутни резултати, ефектът от комисионите, таксите и другите разходи е оповестен; информацията се основава на сценарии за резултатите при различни пазарни условия (както положителни, така и отрицателни сценарии) и отразява естеството и рисковете на конкретните видове инструменти, включени в анализа; информацията съдържа открояващо се предупреждение, че тези прогнози не са надежден индикатор за бъдещите резултати;

5.5. Когато информацията се позовава на конкретно данъчно третиране, тя съдържа открояващо се указание, че данъчното третиране зависи от индивидуалните особености на всеки клиент и може да подлежи на изменение в бъдеще;

5.6. Информацията не използва името, на който и да било компетентен орган по начин, който да указва или внушава гарантиране или одобрение от този орган на продуктите или услугите на инвестиционния посредник;

6. да дава разбираема информация на клиентите си и да я предоставя по начин, който в достатъчна степен да подчертава съществените елементи от съдържанието ѝ, да не омаловажава и да не пропуска съществени факти;

7. да посочва източника на данни, когато в информацията се съдържат данни за доходността на дадени финансови инструменти или услуга в миналото или се прави прогноза за тяхната доходност в бъдеще;

8 да изпълнява лично поетите от него задължения към клиента, като той може да бъде заместен от друго лице – инвестиционен посредник само ако е овластен от клиента си за това или ако това е станало необходимо за запазване интересите на клиента и ако от неизвършването му клиентът би претърпял вреди. Инвестиционният посредник е длъжен да извести незабавно клиента си за заместването, като му представи изчерпателна информация за лицето, което ще го замести. В срок от 3 (три) дни от известяването му клиентът е длъжен да съобщи на инвестиционния посредник своето становище относно избора на заместника. Ако клиентът не възрази, счита се, че изборът на заместника е одобрен;

9. да сключва сделките с финансови инструменти за сметка на клиента при най-добрите условия. Инвестиционният посредник е изпълнил задължението си, ако е предприел всички достатъчни стъпки за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента, като отчита цената, разходите, бързината на изпълнение на нареждането, вероятността за изпълнение и сетълмент, размера, естеството, както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането;

10. да съхранява с грижата на добрия търговец финансовите инструменти, паричните средства и другото имущество, получени от клиента, във връзка с нареждането или придобити при изпълнението на сключената сделка, възложена му от клиента, като отделя от собствения си портфейл паричните средства и финансовите инструменти, собственост на клиента, както и да прилага подходящи мерки за съхраняване на финансовите инструменти и паричните средства;

11. да изпълнява допълнителните нареждания на клиента си по изпълнение на нареждането му, само ако те са дадени в писмена или в друга подходяща форма, удостоверяваща даването им. Тези допълнителни нареждания обвързват инвестиционния посредник само, ако са получени преди последния да е пристъпил към изпълнение на нареждането, т.е. преди започване на борсовата сесия;

12. да уведоми клиента си по подходящ доказуем начин в случай, че са настъпили или има вероятност да настъпят нови обстоятелства, които са от съществено значение или биха могли да имат такова за точното изпълнение на възложеното нареждане;

13. да третира равностойно и справедливо клиентите си, като изисква от тях информация за финансовите възможности, инвестиционните цели, опит и готовност да рискуват. Инвестиционният посредник няма право да сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиент, които не са целесъобразни за него с оглед на получената информация или друга относима информация, която е известна или е следвало да бъде известна на инвестиционния посредник. В случай, че клиентът отказва да предостави цялата или част от тази информация, това обстоятелство се удостоверява писмено и се подписва от клиента и служител на инвестиционния посредник;

15. да информира клиентите си за рисковете, свързани със сделките с финансови инструменти;

16. да информира клиентите си по предвидения в НИДИП ред, при сделки с финансови инструменти за:

а) рисковете, свързани с инвестирането и сделките с финансови инструменти;

б) видовете разходи за клиента и техния размер.

17. да приеме, актуализира и уведомява клиентите си за политиката за изпълнение на клиентски нареждания, осигуряваща изпълнението на задължението за защита на най-добрите интереси на клиента;

18. да изпълнява клиентските нареждания съобразно приетата политика за изпълнение и своевременно да уведомява клиентите си за промените в тази политика;

19. когато инвестиционният посредник извършва сделки с финансови инструменти, на основата на писмен договор и до него са подадени нареждания и клиентът се представлява от пълномощник, да изисква от него и да съхранява в своя архив следната документация:

а) нотариално заверено пълномощно (нотариално заверен препис от него), което съдържа представителната власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти. Ако пълномощното е за многократни действия и упълномощител е лице, което подава само дребни нерегулярни поръчки, инвестиционният посредник задържа копие от него, заверено от пълномощника и от лице от отдел „Проверка на съответствието“;

б) декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти и декларация, че не е извършвал такива сделки в 1-годишен срок преди сключването на договора и подаване на нареждането;

в) копие от документа за самоличност на клиента и на пълномощника, заверено от него и от лице по чл.39, ал.1 или ал.2 от НИДИП.

20. да предоставя на клиента подписан екземпляр от приетото нареждане за извършване на сделки с финансови инструменти, освен ако същото е подадено по телефон, друг дистанционен способ или чрез електронна система за търговия.

Нарежданията на клиентите могат да бъдат подавани чрез телефон или по друг дистанционен способ,:

а) когато нарежданията се подават по телефон, инвестиционният посредник е длъжен да направи запис на разговора с клиента, а когато нарежданията се подават по друг дистанционен способ, инвестиционният посредник е длъжен да съхрани на електронен носител данните, предоставени от клиента във връзка с нарежданията. Факс-съобщенията се съхраняват на хартиен носител.

б) когато нарежданията се подават чрез електронна система за търговия, достъпът на клиента до системата и въвеждането на нареждания се осъществява чрез уеб, компютърни и/или мобилни приложения, които осигуряват надеждна идентификация на клиента.

21. да предоставя на разположение на клиента си достъпната му информация, която е от значение за цената на финансовите инструменти – предмет на сделки, ако с това не се нарушава законова забрана, като съхранява копие от информацията и документите, предоставени на разположение на клиентите му във връзка със сключените сделки;

22. да поиска от клиента при приемане на нареждане, съответно от пълномощника/представителя му, да декларира в съответствие с изискванията с чл.35 от НИДИП дали:

а) притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата, на които са издадени финансовите инструменти – предмет на нареждането, се търгуват на регулиран пазар;

б) финансовите инструменти – предмет на нареждане за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен заповор;

в) сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Ако клиентът, съответно неговият представител/пълномощник откаже да подаде декларация или е декларирано, че сделката – предмет на нареждането представлява прикрита покупка/продажба на финансови инструменти, инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждането. Отказът на инвестиционния посредник се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента;

23. да не изпълни нареждането, ако е декларирано или ако се установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор. Тази забрана не се прилага в установените в чл.38, ал.3 и 4 от НИДИП случаи;

24. да изиска от клиент, който подава нареждане за покупка на финансови инструменти, да 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 българското законодателство;

25. ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне, инвестиционният посредник може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Това се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти;

26. да публикува на видно място на интернет страницата си (www.tokudabank.bg) всяко изменение и допълнение на Общите условия и/или Тарифата, съдържащи информация за датата на приемането им и датата на влизане в сила. Публикуването на Общите условия/ Тарифата, както и на измененията и допълненията им се извършва в срок, не по-кратък от един месец преди влизането на измененията и допълненията в сила;

27. да уведомява своевременно клиентите си, с които има сключени договори, за всяка промяна в настоящите Общи условия и в Тарифата, писмено или по друг подходящ начин, когато съответният клиент изрично е предпочел този начин за предоставяне на информация пред предоставянето ѝ на хартиен носител, включително чрез писмено уведомление по електронна поща, че на интернет страницата си (www.tokudabank.bg) ИП е публикувал приетите промени.

28. да не изпълнява нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, на Регламента относно пазарната злоупотреба, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

29. да уведоми незабавно КФН в случаите, когато има основателно подозрение, че дадено нареждане или сделка с финансов инструмент, независимо дали са направени или изпълнени на място на търговия или извън него, биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара.

Чл.24. Инвестиционният посредник няма право:

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. Забраната 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, както и за всички съответни лица по смисъла на Правилата за личните сделки на ИП;

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 установен с действащото българско законодателство;

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 или стабилността на пазара на финансови инструменти.

8. да извършва дейност за сметка на клиент, ако не е информирал клиента за потенциалните конфликти на интереси;

9. да предоставя невярна информация, включително за цената или стойността на финансови инструменти, емитента, имуществените задължения, произтичащи от сделки с финансови инструменти;

10. във връзка с предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги на клиент, да заплаща, съответно да предоставя и получава, възнаграждение, комисиона или непарична облага, освен в предвидените в чл.14 от НИДИП случаи и при спазване на посочените изисквания;

11. да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с държани от него финансови инструменти на клиенти или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти, освен ако клиентът е дал предварително своето изрично съгласие за използване на финансовите му инструменти при определени условия и използването на финансовите инструменти се осъществява при спазване на тези условия. Съгласието по предходното изречение следва да бъде дадено писмено ако клиентът, чиито финансови инструменти се използват, е непрофесионален. Преди да сключи сделки за финансиране с ценни книжа, отнасящи се до финансови инструменти, държани от него от името на клиент, или преди да използва по друг начин такива финансови инструменти за собствена сметка или за сметка на друг клиент, ИП предоставя на клиента своевременно преди използването на тези инструменти ясна, пълна и точна информация на траен носител относно задълженията и отговорностите на ИП по отношение на използването на тези финансови инструменти, включително условията за тяхното връщане и за съпътстващите рискове;

12. да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с финансови инструменти на клиенти, държани в обща клиентска сметка при трето лице или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови клиентски инструменти. Забраната по изречение първо не се прилага, ако са спазени изискванията по предходната точка и най-малко едно от следните условия: всички клиенти, чиито финансови инструменти се съхраняват заедно в общата сметка, предварително са дали изрично съгласие в съответствие с т.11 по-горе или инвестиционният посредник е установил процедури, гарантиращи, че се използват само финансови инструменти на клиенти, които предварително са дали изрично съгласие за това в съответствие с т.11, както и механизми за контрол относно спазването на това изискване;

13. да се отклонява от подаденото нареждане, освен ако отклонението е в явен интерес на клиента;

14. да прави симулативни предложения за сключване на сделки с ценни книжа, да сключва сделки с ценни книжа, с които се създава невярна представа за цената или обема на търговия с ценни книжа или сделки, които са привидни, да разпространява неверни слухове и необосновани прогнози, както и да извършва други заблуждаващи действия във връзка с цената или обема на сделките с ценни книжа. Забраната се отнася и за членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник и за лицата, които по договор работят за него и са свързани лица;

15. да сключва споразумения за предварително фиксиране на цени на ценни книжа, включително и на цените, съдържащи се в подавани нареждания или котировки;

16. да дава пари в заем или по друг начин да предоставя кредит за закупуване на финансови инструменти, както и да продава за своя и за чужда сметка финансови инструменти, които инвестиционният посредник, съответно неговият клиент, не притежава, освен при условията и по реда на Наредба №16 на Комисията за финансов надзор за условията и реда за извършване на маржин покупки,

къси продажби и заем на ценни книжа. Забраната не се отнася за кредити по чл.2, ал.1 от Закона за кредитните институции, предоставени от банка не в качеството ѝ на инвестиционен посредник;

17. да използва за своя сметка паричните средства и финансовите инструменти на своите клиенти, както и за сметка на свой клиент парични средства или финансови инструменти на други клиенти и за сметка на клиент свои парични средства или финансови инструменти. Забраната не се отнася до изрично определените в закона случаи;

18. да изпълнява нареждания за сметка на клиенти, ако те не са дали своето предварително съгласие със следваната политика от посредника;

19. да използва получената информация във вреда на клиента, в собствена полза или в полза на трети лица;

20. да дава препоръки, мотивирани единствено от стремежа да получи възнаграждение;

21. да води преговори и/или да сключва договори за покупко-продажба, замяна или заем на финансови инструменти, както и да предоставя информация относно такива инструменти, като се използват неистински благоприятстващи данни или се премълчават неблагоприятни такива, които са от съществено значение за вземане на решение за придобиване или разпореждане с финансови инструменти;

22. да въвежда нареждания за покупка или продажба на финансови инструменти на регулиран пазар със знанието, че ще бъде въведено насрещно нареждане за същите по вид, количество и цена финансови инструменти;

23. да изпълнява нареждане на клиент, ако клиентът, негов представител, съответно пълномощник откаже да декларира или декларира, че са налице обстоятелствата по чл.35 от НИДИП. Отказът се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

24. да участва или да се опитва да участва в манипулиране на пазара;

25. да участва или да се опитва да участва в злоупотреба с „вътрешна информация“, както и да препоръчва или склонява друго лице да участва в злоупотреба с „вътрешна информация“ или незаконно да разкрива „вътрешна информация“.

Чл.25. Права и задължения на клиента

(1) Клиентът има право:

1. да изисква точно изпълнение от страна на инвестиционния посредник на нареждането, предмет на съответния договор;

2. да получава своевременно точна и изчерпателна информация съгласно чл.8-12 от НИДИП, както и за извършените операции, като уведомяването се извършва в писмена или друга подходяща форма, посредством електронна поща;

3. да променя или оттегля нарежданията си лично или чрез надлежен пълномощник. Изявлението за промяна или оттегляне трябва да бъде подадено преди да е започнало изпълнението на нареждането. Нарежданията за промяна или оттегляне на нарежданията се извършват в писмена или друга форма с еквивалентна доказателствена стойност, съгласно закона;

4. да получава информацията, която му се дължи съобразно настоящите Общи условия и законите;

5. да бъде уведомен в качеството му на професионален клиент и/или приемлива насрещна страна, че има право да поиска промяна в условията на договора с цел осигуряване на по-висока степен на защита;

6. да поиска спрямо него в качеството му на непрофесионален клиент, включително държавен орган и частен индивидуален инвеститор, да не се прилагат правилата за извършване на дейност от инвестиционния посредник, които осигуряват по-висока степен на защита за клиентите, при условията на Правилата за категоризация на клиентите.

(2) Клиентът е длъжен:

1. да дава точни, ясни и изчерпателни нареждания, свързани с изпълнението на договорните отношения, в писмена форма, определена от инвестиционния посредник и съгласно изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му;

2. когато инвестиционният посредник е предоставил информацията за потенциалните конфликти на интереси, както и за конкретните конфликти на интереси по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация, ИП запазва запис на това уведомяване;

3. когато се представлява от пълномощник, да го упълномощи с изрично пълномощно. Пълномощникът е длъжен да представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с финансови инструменти и необходимите декларации, описани по-горе;

4. да приема отчетите на инвестиционния посредник. Отчетите се предоставят и получават от клиента в зависимост от установеното в конкретния договор – на гишетата на „Токуда Банк” АД или чрез друг удостоверяващ получаването им начин – по пощата, факс, e-mail. Счита се, че клиентът е приел отчета, ако в срок от 7 (седем) дни не направи писмени възражения по него;

5. да заплаща дължимото договорено възнаграждение за всяка сключена и изпълнена сделка съгласно Тарифата на инвестиционния посредник, както и всички направени разноски, заедно с лихвите и вредите, които инвестиционният посредник е претърпял във връзка с изпълнението на сделката;

6. да заплати направените разноски и възнаграждение на инвестиционния посредник, ако изпълнението на отделна сделка стане невъзможно поради причини извън инвестиционния посредник, като форсмажорни обстоятелства, неправомерно поведение на клиента, изменение в нормативната уредба и др.;

7. да изпълнява добросъвестно своите задължения по договора. Клиентът отговаря за редовността на предоставените от него финансови инструменти за продажба и обезпечение, както и за достоверността на депозираните от него документи;

8. да уведоми незабавно инвестиционния посредник относно:

а) всички регистрационни промени, настъпили в правосубектността на юридическото лице, включително и промяна на седалището или адреса на управление, промяна в начина на представителство или на лица, разполагащи с представителна власт;

б) промяната в документите за самоличност, адреса за кореспонденция и съобщения.

Чл.26. Клиентът носи всички рискове от сделки с финансови инструменти, предмет на договори.

Чл.27. Клиентът няма право да дава поръчки относно финансови инструменти, за които притежава вътрешна информация или относно финансови инструменти, които са блокирани в депозитарна институция, както и да дава поръчки относно сделки, представляващи прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Раздел V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИ

Чл.28. (1) Информацията за разходите и таксите (Приложение II към Общите условия), която ИП предоставя на клиента предварително преди подаване на нареждането, включва:

1. всички разходи и такси за инвестиционните и допълнителните услуги, предлагани от ИП;
2. разходите, свързани с предлаган или продаден на клиента финансов инструмент;
3. начина на плащане на разходите и таксите;
4. всички плащания към трети лица.

Всички разходи се описват поединично и отделно, и съвкупните разходи и такси се сборуват и представят, както в стойностно, така и в процентно изражение. Когато дадена част от съвкупните разходи и такси трябва да се плати в или представлява сума в чуждестранна валута, ИП указва съответната валута и приложимите обменни курсове и разходи. ИП предоставя също така информация за условията за плащане или друго изпълнение.

(2) Когато изчислява разходите и таксите на предварителна база, ИП използва реално извършените разходи като представителни за очакваните разходи и такси. Ако липсва информация за реалните разходи и такси, ИП извършва разумни оценки на тези разходи. ИП извършва преглед на предварителните допускания въз основа на последващия опит и при необходимост внасят корекции в тези допускания.

(3) Инвестиционният посредник предоставя на клиента веднъж годишно в обобщен вид информацията по ал. 1, включително разходите и таксите във връзка с инвестиционната услуга и финансовия инструмент, които не произтичат от настъпването на пазарния риск за базовия пазар, така че клиентът да разбере общите разходи, както и техния общ ефект върху възвръщаемостта на инвестицията. Инвестиционният посредник уведомява клиента за възможността, по негово искане, да му предостави подробна разбивка на разходите по пера.

(4) ИП предоставя на своите клиенти илюстрация, която показва кумулативния ефект на разходите при предоставянето на инвестиционни услуги върху възвръщаемостта. Тази илюстрация се предоставя на предварителна и последваща база. ИП гарантира, че илюстрацията отговаря на следните изисквания:

1. илюстрацията показва ефекта на общите разходи върху възвръщаемостта на инвестицията;
2. илюстрацията показва всички очаквани резки промени или колебания на разходите (където е приложимо); и
3. илюстрацията се придружава от описание.

Раздел VI. РЕД, НАЧИНИ И СРОКОВЕ ПРИ ИЗПЛАЩАНЕ НА ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И/ИЛИ ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Чл.29. Клиентът има право при действащ договор за сделки с финансови инструменти, да увеличи/намали своите парични средства и/или финансови инструменти.

Чл.30. При изплащането на клиента на парични средства, при действащ договор за сделки с финансови инструменти, клиентът има право по всяко време да се разпорежи с цялата свободна сума, формирана от паричните средства на клиента по неговата индивидуална сметка, намалена със сумата, необходима за приключване на вече сключени сделки за покупка с ненастъпил сетълмент, включително таксите и комисионите по сделката на трети лица, ако има такива, и на инвестиционния посредник, съгласно действащата Тарифа на ИП. Разпореждането се счита за извършено след подаване от страна на клиента и получаване от страна на инвестиционния посредник на нареждане за банков превод и/или теглене на каса.

Чл.31. При прехвърляне на финансови инструменти при действащ договор за сделки с финансови инструменти, клиентът има право да се разпорежи по всяко време със свободните си финансови инструменти, изключващи тези, необходими за приключване на вече сключени сделки за продажба с ненастъпил сетълмент, включително тези по финансови обезпечения, блокирани или с други тежести. Разпореждането се счита за извършено след попълване от страна на клиента и получаване от страна на инвестиционния посредник на нареждане за трансфер на ценни книжа през „Централен депозитар“ АД или съгласно правилата на съответната депозитарна институция.

Чл.32. След получаване на нареждането по чл.31, както и при прекратяване на договорните правоотношения, инвестиционният посредник се задължава да изпрати до съответната депозитарна институция необходимите нареждания най-късно до края на работния ден, следващ този на получаване на нареждането, като самият трансфер се извършва от съответната депозитарна институция в срокове, определени от нейните собствени правила, но не по-късно от 5 /пет/ работни дни след получаване на нареждането от клиента.

Чл.33. При прекратяване на договорните правоотношения, в срок до 10 (десет) работни дни преди изтичане на срока на договора или на предизвестие за предсрочно прекратяване, клиентът е длъжен да нареди на посредника начините, по които последният да се разпорежи с активите, които в този момент се намират у него, а при едностранно прекратяване на договора клиентът е длъжен заедно с уведомлението за прекратяване да представи съответното нареждане. В случай че клиентът не даде нареждания, инвестиционният посредник има право да прехвърли финансовите инструменти по лична сметка на клиента, включително чрез откриване на нова сметка, по ред, определен в правилника на депозитарната

институция. Всички разходи по гореописаните действия в депозитарната институция са за сметка на клиента.

Чл.35. Инвестиционният посредник не отговаря пред клиента за забавен трансфер при условие, че забавата не е по вина на инвестиционния посредник.

Раздел VII. ОСОБЕНИ СЛУЧАИ НА ПРЕХВЪРЛЯНИЯ И СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Чл.36. В случай, че при инвестиционния посредник е открита клиентска подсметка за безналични финансови инструменти на залогодател и е налице особен залог на финансови инструменти, инвестиционният посредник изпълнява искането на кредитора за тяхната продажба съгласно предвиденото в договора на инвестиционния посредник със залогодателя и зложния кредитор. Инвестиционният посредник превежда сумата от продажбата на финансовите инструменти по банкова сметка на депозитаря по чл.39, ал.5 от Закона за особените залози.

Чл.37. При условията на чл.35, ал.1 от Закона за особените залози заповор върху безналични ценни книжа се налага чрез изпращане на заповорно съобщение до „Централен депозитар“ АД, като принудителното изпълнение се извършва по реда на чл.516 от ГПК.

Чл.38. В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писменото нареждане на съдебния изпълнител, съответно на синдика, за продажба на финансовите инструменти на длъжника при съответното прилагане на разпоредбите на ЗПФИ, НИДИП и настоящите Общи условия.

Раздел VIII. ОТГОВОРНОСТ

Чл.39. Обективната невъзможност за изпълнение съгласно разпоредбата на чл.81, ал.1 от Закона за задълженията и договорите освобождава от отговорност както инвестиционния посредник, така и клиента.

Чл.40. Отговорността за неизпълнение на договорните задължения се определя в договора, подписан между страните. В случай на пълно виновно неизпълнение или забава неизправната страна дължи обезщетение на изправната страна за претърпените вреди и пропуснатите ползи, които се уговарят в конкретния договор, в съответствие с разпоредбите на българското законодателство.

Чл.41. За неспазване на разпоредбите на ЗПФИ и актовете по прилагането му неизправната страна носи административно-наказателна отговорност съгласно чл. 290 и сл. от ЗПФИ.

Раздел IX. УВЕДОМЛЕНИЯ МЕЖДУ СТРАНИТЕ

Чл.42.(1) Всички уведомления между страните се извършват в писмена форма на адресите на клиента и инвестиционния посредник, посочени в съответния договор, сключен между страните, освен при изрично избран от клиента друг начин, който да отговаря на условията по чл. 27 настоящите Общи условия.

(2) Езикът, на който клиентът може да комуникира, да води кореспонденция с Токуда Банк АД и да получава документи, и друга информация от Банката като ИП е българският. В случаите, когато изискуеми официални документи са на език, различен от българския се изисква превод от лицензиран преводач.

(3) Начините на комуникация, които се използват между Токуда Банк АД и нейните клиенти са на гише, имейл, телефон и факс.

Раздел X. СПОРОВЕ

Чл.43. Страните разрешават възникналите между тях спорове по взаимно съгласие чрез преговори. При решаването на възникналите спорове се прилагат разпоредбите на настоящите Общи условия, българското законодателство и принципите на установената практика.

Чл.44. В случай че разрешаването на възникналите спорове по взаимно съгласие е невъзможно, същите се отнасят до компетентния съд по реда на ГПК.

Раздел XI. КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Чл.45. В случаите, когато инвестиционният посредник не е в състояние да изпълни задълженията си към клиентите поради причини, пряко свързани с неговото финансово състояние, се осигурява изплащане на компенсация на клиентите на инвестиционния посредник от Фонда за компенсиране на инвеститорите, при условията и по реда на действащото българско законодателство.

Чл.46. Фондът изплаща компенсации в случаите, когато:

1. с решение на съответния окръжен съд за инвестиционния посредник е открито производство по несъстоятелност, включително когато производството по несъстоятелност е прекратено на основание чл.632 от Търговския закон;

2. е отнет лицензът, съответно разрешението за извършване на дейност като инвестиционен посредник с решение на компетентния орган в случаите по ЗПФИ, а относно инвестиционните посредници, които са банки – в случаите по чл.36, ал.2 от Закона за кредитните институции.

Чл.47.(1) Фондът изплаща компенсация на всеки клиент на инвестиционен посредник в размер на 90 на сто от стойността на вземането, възникнало в резултат на невъзможност инвестиционният посредник да върне клиентските активи, в съответствие със законовите и договорните условия, но не повече от 40 000 лв.

(2) 1. Размерът на компенсацията се определя, като се съберат всички вземания на съответния клиент към инвестиционния посредник, независимо от броя на сметките и мястото, където са открити.

2. В случаите, когато клиентските активи са в чуждестранна валута или във финансови инструменти, на клиента се изплаща левовата равностойност на вземанията му по чл.77у, ал.2 от ЗППЦК.

3. В случаите, когато клиентски активи принадлежат на повече от едно лице, частта на всяко от тях се взема предвид при установяване на общия размер на вземанията му към инвестиционния посредник. Ако не е предвидено друго, приема се, че частите на клиентите са равни.

4. В случаите, когато клиентът на инвестиционния посредник е действал за чужда сметка, компенсацията се изплаща на лицето, за чиято сметка е действал, при условие, че това лице е или може да бъде установено преди датата на решението по чл.77б, ал.1 от ЗППЦК. Ако клиентът на инвестиционния посредник е действал за сметка на две или повече лица, се прилага т.3.

5. Клиентски активи, по които има наложени тежести или които служат за обезпечение, се включват при определянето на размера на компенсацията, като съответната припадаща се за клиентските активи част от компенсацията не се изплаща на клиента-титуляр до вдигане на тежестта или обезпечението. Ако за клиентските активи по изречение първо има влязъл в сила акт на орган на съдебната власт, фондът изплаща дължимата относно клиентските активи компенсация на лицето, посочено в акта като имащо право да получи компенсацията по клиентските активи.

(3) Фондът не дължи лихви по гарантираните суми.

Чл.48.(1) Не се изплаща компенсация на:

1. членовете на управителния и контролния орган на инвестиционния посредник, както и на неговите прокуристи;

2. лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 5 или над 5 на сто от гласовете в Общото събрание на инвестиционния посредник или могат да го контролират, както и на лицата, принадлежащи към същата група, към която принадлежи и инвестиционният посредник, за която се изготвят консолидирани отчети;

3. регистрирания одитор, одитирал годишния финансов отчет на инвестиционния посредник;

4. съпрузите, роднините по права линия без ограничения, по сребрена линия до втора степен, включително и по сватовство до втора степен, включително на лицата по т.1, т.2 и т.3;
5. инвестиционните посредници;
6. кредитните институции;
7. застрахователите;
8. пенсионните и осигурителните фондове;
9. инвестиционните дружества от затворен тип, колективните инвестиционни схеми и дружествата със специална инвестиционна цел;
10. държавата и държавните институции;
11. общините;
12. Фонда за компенсиране на инвеститорите, Фонда за гарантиране на влоговете в банките и Гаранционния фонд по чл.518 от Кодекса за застраховането;
13. инвеститорите, които са се възползвали от обстоятелства, свързани с посредника и довели до влошаването на финансовото му състояние, както и на инвеститорите, допринесли за това състояние;
14. други професионални инвеститори и клиенти по смисъла на §1, т.9 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ.

(2) Фондът не изплаща компенсация за вземания, възникнали от и/или свързани със сделки и действия, представляващи „изпиране на пари“ по смисъла на чл.2 от Закона за мерките срещу изпирането на пари, ако деецът е осъден с влязла в сила присъда.

(3) Обстоятелствата, обуславящи изключенията по ал.1 и ал.2 от настоящия член, се установяват към датата на решението по чл.77б, ал.1. от ЗППЦК.

Раздел XII. ИЗМЕНЕНИЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ И ТАРИФАТА

Чл.49. Изменения на Общите условия и Тарифата се приемат от Управителния съвет на „Токуда Банк“ АД. В 7-дневен срок от датата на приемане Общите условия се предоставят на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към Комисията за финансов надзор, като към уведомлението за всяка промяна се предоставят пълният текст на Общите условия и протоколът на Управителния съвет за тяхното приемане.

Чл.50. Измененията и допълненията в Общите условия и Тарифата намират приложение спрямо вече сключените договори с клиентите.

Чл.51. При несъгласие с измененията и допълненията в Общите условия и/или Тарифата клиентът има право да прекрати договора без предизвестие преди датата на влизане в сила на Общите условия и/или Тарифата, без да носи отговорност за неустойки и разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от него активи.

Чл.52. При прекратяване на договора по реда на чл.51 инвестиционният посредник урежда отношенията си с клиента в 7-дневен срок от получаване на изявлението за прекратяване.

Раздел XIII. ТЕКУЩО И ПЕРИОДИЧНО ИНФОРМИРАНЕ НА КЛИЕНТИ

Чл. 53.(1) В случаите, когато Токуда Банк АД като ИП сключва сделки за сметка на непрофесионален клиент, Банката незабавно изпраща на траен носител основната информация относно изпълнението на това нареждане, както и съобщение на траен носител (потвърждение), относно изпълнението на нареждането възможно най-рано, но не по-късно от първия работен ден след изпълнението, или когато ИП е получил потвърждението от трета страна — не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третата страна ИП информира клиента за мястото, на което е било изпълнено нареждането. Ако потвърждението съдържа същата информация, както потвърждението, което незабавно е изпратено на клиента от друго лице, то Токуда Банк АД няма задължение да изпрати потвърждение на клиента. Потвърждението включва тази част от следната информация, която е

подходяща, когато е приложимо в съответствие с регулаторните технически стандарти относно задълженията за докладване, приети в съответствие с член 26 от Регламент (ЕС) № 600/2014:

- а) идентификация на ИП, който докладва;
- б) име или друго обозначение на клиента;
- в) ден за търговия (дата на сключване на сделката);
- г) час на търгуване (час на сключване на сделката);
- д) вид на нареждането;
- е) идентификация на мястото за изпълнение на нареждането;
- ж) идентификация на инструмента;
- з) индикатор „купува“/„продава“;
- и) естество на нареждането, ако е различно от „купува“/„продава“;
- й) количество;
- к) единична цена;
- л) съвкупна стойност;
- м) обща сума на начислените комисиони и разходи, и при поискване от клиента — подробна разбивка, която включва, когато е приложимо, всяко наложено увеличение или намаление, ако сделката е изпълнена от ИП при търгуване за собствена сметка и ИП дължи най-добро изпълнение на клиента;
- н) полученият обменен курс, ако сделката включва обмен на валута;
- о) отговорности на клиента във връзка със сетълмента на сделката, включително срок за плащане или доставка, както и подходящи подробности за сметката, когато тези подробности и отговорности не са били съобщени преди това на клиента;
- п) когато контрагентът (на срещна страна по сделката) на клиента е бил самият ИП или друг клиент на ИП — посочването на този факт, освен ако нареждането не е било изпълнено чрез система за търговия, която улеснява анонимното търгуване;
- р) сетълмент:(DVP/DF) / Дата;
- с) дължима сума (с включени комисионни и други относими разходи за клиента);
- т) насрещна страна (търговска система с анонимна търговия);
- у) други условия, приложими към сделката

За целите на буква к), когато дадено нареждане се изпълнява на траншове, ИП може да предостави на клиента информация относно цената на всеки транш или средна цена. Когато се предоставя средна цена, ИП предоставя при поискване на клиента информация относно цената на всеки транш. Инвестиционният посредник може да предостави на клиента информацията по-горе като използва стандартни кодове, ако той също така предостави обяснение на използваните кодове.

(2) Когато сделката е сключена за сметка на професионален клиент, Токуда Банк АД незабавно му предоставя на траен носител съществената информация за сключената сделка.

(3) Ако сетълментът не бъде извършен на посочената дата или възникне друга промяна в информацията, съдържаща се в потвърждението, Токуда Банк АД уведомява клиента по подходящ начин до края на работния ден, в който посредникът е узнал за промяната.

(4) Токуда Банк АД предоставя на клиента, при поискване, информация за статуса на нареждането и за неговото изпълнение.

(5) Алинеи 1 и 2 не се прилагат за поръчки (нареждания) на клиенти с предмет облигации за финансиране на споразумения за ипотечни заеми, по които страна са тези клиенти, при които потвърждението на сделката ще се направи в същия момент, когато се съобщават условията по ипотечния заем, но не по-късно от един месец от изпълнението на нареждането.

(7) ИП предоставя на клиента отчети за предоставяните услуги на траен носител съгласно Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565. Отчетите включват информация, която е съобразена с вида и сложността на съответните финансови инструменти и с характера на предоставяната услуга, както и информация за разходите, свързани със сделките и услугите, извършени за сметка на клиента.

Чл.53 (1) Справки за финансовите инструменти и/или средствата на клиента:

(1) ИП изпраща веднъж на тримесечие на всеки клиент, за когото държи финансови инструменти или средства, справка на траен носител за тези финансови инструменти или средства, освен ако такава справка е предоставена в друга периодична справка. При поискване от клиента ИП предоставя тази справка по-често срещу възнаграждение, определено на търговска основа.

(2) Първа алинея не се прилага към кредитна институция, получила лиценз по Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на депозити по смисъла на посочената директива, държани от тази институция.

(3) Справката за активите на клиента по ал. 1 съдържа следната информация:

а) подробности за всички финансови инструменти или средства, държани от ИП за клиента в края на периода, обхванат от справката;

б) степента, в която всеки финансов инструмент или средства на клиента са били предмет на сделки за финансиране с ценни книжа;

в) размера на всяка полза, постигната за клиента в резултат на участие в сделки за финансиране с ценни книжа, както и основата, на която са постигнати тези ползи.

г) изрично посочване на активите или средствата, които са предмет на правилата на Директива 2014/65/ЕС и мерките за нейното прилагане, и на тези, които не са, например които са предмет на договор за финансово обезпечение с прехвърляне на права;

д) изрично посочване на активите, които са засегнати от определени особености по отношение на правата на собственост, например които подлежат на обезпечителен интерес;

е) пазарната или оценената стойност, ако пазарната стойност не е налична, на финансовите инструменти, включени в справката, с изрично посочване на факта, че отсъствието на пазарна цена може да е показателно за липса на ликвидност. Оценената стойност се определя от ИП въз основа на принципа на полагане на максимални усилия.

(4) Периодичната справка за активите на клиента по ал. 1 не се предоставя, когато ИП предоставя на своите клиенти достъп до онлайн система, отговаряща на критериите за траен носител, ако актуални справки за финансовите инструменти или средствата на клиента са леснодостъпни от клиента и ИП разполага с доказателства, че клиентът е осъществил достъп до тази справка поне веднъж през съответното тримесечие.

(5) ИП предоставя на годишна база последваща информация за всички разходи и такси, свързани както с финансовите инструменти (един или повече), така и с инвестиционните и допълнителните услуги (една или повече), ако ИП е препоръчвал или рекламирал финансовия инструмент (финансовите инструменти) или ако е предоставил на клиента основен информационен документ/документ с ключова информация за инвеститорите във връзка с финансовия инструмент (финансовите инструменти) и има или е имал текущо взаимоотношение с клиента през годината. Тази информация се основава на извършените разходи и се предоставя персонализирано. ИП може да предостави тази обобщена информация относно разходите и таксите за инвестиционните услуги и финансовите инструменти заедно с установеното периодично представяне на информация на клиента.

Чл.54. Токуда Банк АД уведомява клиентите си при условия и по ред, определени в договора, когато за клиента възникне задължение по чл.145 от ЗППЦК в резултат на извършени сделки с финансови инструменти за негова сметка.

Чл.55. В случай, че Токуда Банк АД държи пари или финансови инструменти на клиент, му предоставя на траен носител веднъж годишно отчет по НИДИП, освен ако съдържанието на този отчет не е отразено в друг периодичен отчет до клиента.

Заключителни разпоредби

§1. Настоящите Общи условия са приети от Управителния съвет на „Токуда Банк“ АД с Протокол №696/16.03.2016 г. и влизат в сила един месец след публикуването им на интернет-страницата на посредника, като отменят „Общите условия за сделки с финансови инструменти и портфейли от финансови инструменти и/или пари, приложими към договорите с клиентите на „Токуда Банк“ АД – инвестиционен посредник“, приети от Управителния съвет на „Токуда Банк“ АД с протокол №680/04.11.2015 г.

§2. Изменения в Общи условия са приети от Управителния съвет на „Токуда Банк“ АД с Протокол №729/29.12.2016 г. и влизат в сила един месец след публикуването им на интернет-страницата на посредника.

§3. Измененията в настоящите Общи условия са приети от Управителния съвет на „Токуда Банк“ АД с Протокол №770/10.05.2018 г. и влизат в сила един месец след публикуването им на интернет-страницата на посредника.

Неразделна част към Общите условия на Токуда Банк са:

1. Рискове относно финансовите инструменти, за които клиентите на ИП „Токуда Банк“ АД могат да подават нареждания (Приложение I);
2. Информация за разходи и такси (Приложение II);
3. Политика на „Токуда Банк“ АД за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти (Приложение III)
4. Политика на „Токуда Банк“ АД за третиране на конфликти на интереси при извършване на дейност като инвестиционен посредник (Приложение IV)

**Рискове относно финансовите инструменти, за които клиентите на
ИП „Токуда Банк“ АД могат да подават нареждания**

I. Настоящият материал има за цел да посочи видовете финансови инструменти, търгувани на „Българска Фондова Борса – София“ АД и на други места за търговия, за които може да бъде подадено нареждане за покупка/продажба чрез ИП „Токуда Банк“ АД (ИП), както и основните рискове, свързани с инвестицията в тях.

Материалът е изготвен съобразно изискванията на закона и следните нормативни актове:

1. Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС.
2. Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).
3. Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г.
4. Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (НИДИП).

ИП запознава клиентите си на траен носител с настоящия материал заедно с общите условия за извършване на сделки с финансови инструменти на ИП „Токуда Банк“ АД. **Клиентът трябва да знае и съзнава, че инвестирането във финансови инструменти носи риск не само от обезценяване на инвестицията му, но и риск от загуба на цялата направена инвестиция.**

В случай, че има одобрен проспект за търговия на съответния/ите финансов/и инструмент/и ИП предоставя информация на клиента си относно местата, където този проспект може да бъде прегледан – например на електронната страница на Комисия за финансов надзор (<http://www.fsc.bg/bg/polezna-informatsiya/prospekti-na-novi-emisii/>), на електронната страница на „Българска Фондова Борса – София“ АД (<http://www.bse-sofia.bg/?page=ProspectusesOfIssuers>), на съответната електронна страница на емитента или на електронната страница на друго място за търговия. Например, отчети и разкрита информация от емитенти, чиито книжа се предлагат на „Българска Фондова Борса – София“ АД могат да бъдат намерени и прегледани от клиента в рубриката Новини от е-регистър на електронната страница на Комисия за финансов надзор (<http://www3.fsc.bg/eregnews/index.jsp?action=>).

II. Основни рискове, свързани с инвестиции в акции:

- Акциите са ценни книжа, издавани от акционерни дружества, с които се удостоверява участието на техния притежател в капитала на акционерното дружество. Акциите дават право на дивидент, право на глас в общото събрание на акционерите и право на ликвидационен дял.
- Рискът при инвестирането в акции се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвращаемост от направената инвестиция.
- Възможно е дружеството, чийто акции купувате да не бъде в състояние да изпълни инвестиционните си цели, както и да не може да осигури редовно разпределяне на годишни дивиденди и/или увеличение на нетната стойност на активите, разпределена на една акция.
- Не може да се предвиди дали акциите, регистрирани на „Българска Фондова Борса – София“ АД, ще се търгуват над или под нетната стойност на активите, разпределена на една акция. Пазарната цена на акциите на дружеството, в което искате да инвестирате, ще зависи както от нетната стойност на активите, така и от други фактори – търсене и предлагане, резултати от инвестиционната дейност, качеството на корпоративния мениджмънт, сравнение с доходността и представянето на други дружества със сходна дейност, икономическо състояние на страната, правни норми и други фактори.

- **Липса на гаранция за изплащане на (годишни) дивиденди**

Дори и дружеството, в което клиентът иска да инвестира, да възнамерява да разпределя финансовия резултат (печалбата) под формата на дивиденди, няма гаранция, че дружеството ще успее да реализира печалба. Финансовият резултат зависи от множество фактори – умението и професионализмът на управляващите, наличие на оборотен капитал, равнище на пазарните лихвени проценти, икономическо развитие на страната и региона и др.

- **Ценови риск**

Ценовият риск за акционерите на дружеството, в което клиентът иска да инвестира, произтича от промени на цените на притежаваните от него акции, в резултат на които акционерите биха реализирали загуба от препродажба на притежаваните от тях ценни книжа. Промяната на цената на акциите зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори – нетна стойност на активите на дружеството, постигнати финансови резултати, репутация, търсене и предлагане на публичните пазари, икономическо състояние и перспективи за развитие на страната и др.

- **Ликвиден риск**

Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на развито пазарно търсене на акциите на дружеството, в което клиентът иска да инвестира, за определен период от време, което е свързано с трудности по тяхното продаване или закупуване с оглед на предотвратяване на евентуални загуби или реализиране на капиталови печалби.

- **Инфлационен риск**

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута – лева. Инфлационните процеси водят да намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.

- **Риск на емитента**

Трябва да знаете, че емитентът на акциите, а именно публичното дружество, би могло да изпадне в състояние на неплатежоспособност и/или свръхзадълженост, поради които публичното дружество би могло да бъде обявено в несъстоятелност. В тази хипотеза, рискът от загубване на инвестираната сума за покупка на акции от страна на клиента е висок, тъй като по закон акционерите са последните, които биха могли да получат пари вследствие на осребряване на имуществото на несъстоятелно дружество. По общо правило, клиентът като акционер не участва в споделяне на загуби на публичното дружество. Клиентът може да загуби само направената от него/нея инвестиция.

Инвестицията в акции на публични дружества, търгувани на „Българска Фондова Борса – София“ АД или на други места за търговия са предназначени за професионални и непрофесионални клиенти.

III. Основни рискове, свързани с инвестиции в облигации:

- Облигацията е вид ценна книга, съгласно която е предоставена парична сума на [кредит](#) от притежателя на облигацията на нейния издател (емитент). Облигацията обикновено е с предварително фиксиран постоянен [доход](#) под формата на купони ([лихва](#)) и изплащане на главницата на падежа в зависимост от вида на самата облигация. В зависимост от емитента облигациите могат да бъдат: (а) общински облигации (издадени от местните органи на властта); (б) корпоративни облигации (издадени от търговски дружества); (в) ипотечни облигации (издадени от банки въз основа на портфейлите им от ипотечни кредити). Облигациите също така могат да бъдат обезпечени и необезпечени.

- **Кредитен риск**

Кредитният риск се свързва с невъзможността на емитента на облигации да обслужва редовно текущите си задължения. Това крие риск от забава на плащанията и/или от частично или пълно непогасяване на изискуемите суми – лихви и главница. Този риск може да бъде ограничен от обезпечението по заема, ако има учредено такова.

- **Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с неочаквани, внезапни промени в пазарните лихвени проценти, които водят до увеличаване на лихвените разходи и намаляване на финансовия резултат на емитента на облигациите. Лихвеният риск е рискът от промяната на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти.

- **Ликвиден риск**

Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на развито пазарно търсене на облигациите на дружеството за определен период от време, което е свързано с трудности по тяхното продаване или закупуване с оглед на предотвратяване на евентуални загуби или реализиране на капиталови печалби.

- **Инфлационен риск**

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута – лева. Инфлационните процеси водят да намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.

- **Валутен риск**

Основните валути, в които се сключват договорите, са в български лева и евро. Погасяването на отпуснатото финансиране се извършва във валутата, в която е предоставено. Условието на Валутния борд фиксира курс на българския лев спрямо еврото и валутният риск се трансформира в риск от запазване на системата на паричен съвет и на съотношението на лева спрямо еврото.

При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чийто средства са в левове или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чийто първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове.

- **Риск на емитента**

Трябва да знаете, че емитентът на облигациите, би могъл да изпадне в състояние на неплатежоспособност и/или свръхзадълженост, поради които емитентът на облигациите би могъл да бъде обявен в несъстоятелност. В тази хипотеза, рискът от загубване на инвестираната сума за покупка на облигации, както и очакваната доходност от облигацията от страна на клиента е висок при необезпечени облигации и умерен при обезпечени облигации. По общо правило, клиентът като облигационер не участва в споделяне на загуби на емитента на облигации. Клиентът може да загуби само направената от него/нея инвестиция, както и очакваната от него/не доходност.

Инвестицията в облигации, търгувани на „Българска фондова борса – София“ АД или на други места за търговия са предназначени за професионални, и непрофесионални клиенти.

IV. Основни рискове, свързани с инвестиции в компенсаторни инструменти:

- Компенсаторни инструменти са компенсаторните записи и жилищните компенсаторни записи по Закона за обезщетяване на собственици на одържавени имоти, както и поименните компенсационни бонове по Закона за собствеността и ползването на земеделските земи и по Закона за възстановяване на собствеността върху горите и земите от горския фонд.

- **Ценови риск**

Ценовият риск при инвестициите в компенсаторни инструменти се свързва с възможността от понижение на цената на финансовия инструмент.

- **Ликвиден риск**

Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на развито пазарно търсене на компенсаторни инструменти или невъзможност за последващата продажба на притежаваните от инвеститора компенсаторни финансови инструменти.

- **Целеви и правен риск**

Целевият риск при компенсаторните инструменти се характеризира с ограничението за целево използване и инвестиране на този тип финансови инструменти само в конкретни проекти и сделки като платежно средство, приемано от държавата. Съответно съществува и правен риск от промяна в законодателството относно тези инструменти.

Инвестицията в компенсаторни инструменти, търгувани на „Българска Фондова Борса – София“ АД са предназначени за професионални, и непрофесионални клиенти.

V. Основни рискове, свързани с инвестиции в права за записване на акции:

Правата са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество. Правата винаги се издават на базата на вече емитирани акции и се търгуват на регулиран пазар.

▪ **Ценови риск**

Ценовият риск за правата, в което клиентът иска да инвестира, се характеризира с вероятността от понижение на цената им, в резултат от пазарни фактори.

▪ **Ликвиден риск**

Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на развито пазарно търсене на правата, което може да доведе до трудности относно продажбата им.

Инвестицията в права, търгувани на „Българска фондова борса – София“ АД или на други места за търговия, са предназначени за професионални, и непрофесионални клиенти.

VI. Основни рискове, свързани с инвестиции във варианти:

▪ Вариант е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа по предварително определена или определяема емисионна стойност до изтичането на определен срок. Той е деривативен финансов инструмент, защото е базиран на базов актив – акциите на публично дружество, което се търгува например на „Българска Фондова Борса – София“ АД или на друго място за търговия. Характерното при тези инструменти е, че моментът на доставката на базовия актив е отдалечен във времето от момента на сключване на сделката.

▪ Основните рискове при вариантите са свързани с рисковете върху базовия инструмент, а именно – акциите на публичното дружество (моля, запознайте се с рисковете в т. II по-горе).

▪ Рисковете за вариантите могат да включват, освен всичко друго:

(а) внезапни и големи спадове в цената.

(б) промени в цената или пазарната капитализация на базовия актив (акцията) или промени в емитента.

(в) цената на вариантите и тяхната възвръщаемост могат както да се повишават, така и да намаляват.

(г) цялостна или частична загуба на инвестицията във вариантите.

Съществува вероятност клиентите да загубят стойността на цялата си инвестиция във варианти или на част от нея. По правило, за да реализира възвръщаемост, инвеститорът във варианти трябва да предвиди правилно посоката, времето и размера на очакваната промяна в цената на базовия актив – акцията на публичното дружество. Придобивайки варианти, инвеститорите рискуват да загубят цялата си инвестиция, ако цената на базовия актив – акцията на публичното дружество не се придвижи в посоката, която първоначално са очаквали.

Инвестицията във варианти, търгувани на "Българска фондова борса – София" АД или на друго място за търговия, са предназначени за професионални, и непрофесионални клиенти. Оценка за целесъобразност за клиента е задължителна при инвестиране във варианти.

VII. Основни рискове, свързани с инвестиции в държавни ценни книжа (ДЦК):

- Държавните ценни книжа са дългови инструменти, емитирани от българското правителство с цел финансиране на краткосрочни и дългосрочни правителствени разходи.

- **Ценови риск**

Ценовият риск при ДЦК е свързан с вероятността от повишаване (промяна) на пазарните лихвени равнища спрямо фиксирания лихвен процент на емитираните ДЦК.

- **Ликвиден риск**

Ликвидният риск при ДЦК е по-нисък в сравнение с този при останалите дългови финансови инструменти, тъй като пазарът на ДЦК се счита за високо ликвиден.

- **Кредитен риск**

Кредитният риск е по-нисък в сравнение с този при останалите дългови финансови инструменти (напр. облигациите), тъй като емитент е държавата и рискът държавата да изпадне във финансово затруднение и невъзможност да изплати главницата и лихвите по ДЦК е по-нисък.

Инвестицията в ДЦК, търгувани на „Българска фондова борса – София“ АД или на друго място за търговия, са предназначени за професионални, и непрофесионални клиенти.

VIII. Общи основни рискове, свързани с инвестиции във финансови инструменти:

- **Риск от нестабилността на цената**

При волатилност на пазара, но и не само може за по-голямо количество финансови инструменти да не може да се сформира цена, евентуално финансовите инструменти да попаднат в аукцион за нестабилност, или да бъде прекратена изцяло търговията с тези инструменти за неопределен период от време.

- **Информация относно пречките или ограниченията пред освобождаването от инвестицията**

При неликвидни финансови инструменти или финансови инструменти с фиксиран срок на инвестицията може да няма в определен период от време необходимо търсене от инвеститори във финансови инструменти, което да бъде евентуална пречка или да ограничи напълно или частично излизането от инвестицията. В този случай може да бъде единствено възможно да се излезе изцяло или частично от инвестицията на цена, която да генерира значителна, а в някои случаи и тотална загуба на първоначалната инвестиция. Може очакваните срокове за излизане от инвестицията да бъдат удължени за неопределено време и/или да бъдат въведени ограничения, свързани с излизането от инвестицията до момента на възстановяване на първоначалните разходи по сделката за този вид финансови инструменти. За да се излезе от направената инвестиция, на инвеститора може да се наложи да направи отстъпка от справедливата цена (доколкото такава може да се определи), тъй като в случая купувачите биха определили условията, при които биха дали цена за такива инструменти. Възможно е да се наложи инвеститорът да изчака по-дълго време, за да се получи съвпадение на интереси от потенциален купувач, който е склонен да заплати по-справедлива цена за такива финансови инструменти.

Настоящият документ за Рисковете относно финансовите инструменти, за които клиентите на ИП „Токуда Банк“ АД могат да подават нареждания, е приет от Управителния съвет на „Токуда Банк“ АД с Протокол № 770/10.05.2018 г. и влиза в сила от датата на приемането му.

Разходи и такси

Идентифицирани разходи, които следва да са част от разходите, подлежащи на оповестяване пред клиенти (1)

Таблица 1 — Всички разходи и свързани такси, събирани за инвестиционна услуга (една или няколко) и/или допълнителни услуги, предоставяни на клиента, които следва да са част от сумата, подлежаща на оповестяване

Разходни елементи, подлежащи на оповестяване		Примери:
Еднократни такси, свързани с предоставянето на инвестиционна услуга	Всички разходи и такси, които се заплащат на инвестиционния посредник в началото и/или в края на предоставяната инвестиционна услуга (една или няколко).	Такси за депозирание, такси за прекратяване и разходи за прехвърляне <u>(2)</u> .
Текущи такси, свързани с предоставянето на инвестиционна услуга	Всички разходи и такси, които се заплащат на инвестиционните посредници за услугите им, предоставяни на клиенти.	консултантски такси, такси за отговорно пазене.
Всички разходи, свързани със сделки, иницирани в хода на предоставянето на инвестиционна услуга	Всички разходи и такси, които са свързани със сделките, осъществявани от инвестиционния посредник или от други лица.	Брокерски комисиони <u>(3)</u> , такси за сключване на сделка и за предсрочно излизане от инвестицията, заплащани на управителя на фонд, такси за платформи, увеличения на цената (включени в цената на сделката), гербов налог, данък върху сделките и разходи за обмен на валута.
Всички такси, които са свързани с допълнителни услуги	Всички разходи и такси, които са свързани с допълнителни услуги и не са включени в разходите, упоменати по-горе.	Разходи за проучвания. Разходи за отговорно пазене.
Съпътстващи разходи		Такси за постигнати резултати.

Таблица 2 — Всички разходи и свързани такси, отнасящи се до финансовия инструмент, които следва да са част от сумата, подлежаща на оповестяване

Разходни елементи, подлежащи на оповестяване		Примери:
Еднократни такси	Всички разходи и такси (включени в цената или в допълнение към цената на финансовия инструмент), заплащани на доставчиците на продукт в началото или в края на инвестицията във финансовия инструмент.	Първоначална такса за управление, такса за структуриране <u>(4)</u> , такса за разпространение.

Текущи такси	Всички текущи разходи и такси, свързани с управлението на финансовия инструмент, които се приспадат от стойността на финансовия инструмент през срока на инвестицията във финансовия инструмент.	Такси за управление, разходи за услуги, такси за суапови сделки, разходи и данъци във връзка предоставянето на ценни книжа назаем, разходи за финансиране.
Всички разходи, свързани със сделките	Всички разходи и такси, извършени в резултат на придобиването и продажбата на инвестиции.	Брокерски комисиони, такси за сключване на сделка и за предсрочно излизане от инвестицията, заплащани от фонда, увеличения на цената, които са включени в цената на сделката, гербов налог, данък върху сделките и разходи за обмен на валута.
Съпътстващи разходи		Такси за постигнати резултати.

(1) Следва да се отбележи, че някои разходни елементи фигурират и в двете таблици, но те не се дублират, тъй като отразяват разходи за продукта и съответно разходи за услугата. Примери са брокерските комисиони (в таблица 1 това са комисионите, заплащани от инвестиционния посредник, когато търгува от името на свои клиенти, докато в таблица 2 това са комисионите, заплащани от инвестиционни фондове, когато търгуват от името на фонда).

(2) Разходите за прехвърляне следва да се разбират като разходи (ако има такива), извършвани от инвеститори, които се прехвърлят от един инвестиционен посредник при друг инвестиционен посредник.

(3) Брокерските комисиони следва да се разбират като разходи, начислявани от инвестиционните посредници за изпълнението на нареждания.

(4) Таксите за структуриране следва да се разбират като такси, събирани от създателите на структурирани инвестиционни продукти за структурирането на продуктите. Те могат да обхващат широк набор от услуги, предоставяни от създателя.