

**ПРАВИЛА ЗА
МЕРКИТЕ ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ИЗВЪРШВАНЕ НА
ДЕЙНОСТ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК**

1. Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от Инвестиционния посредник и може да накърни интересите на клиент.
2. При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги и наличието на които може да увреди интересите на клиент. Инвестиционният посредник отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали ИП или лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин:
 - 2.1 Има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиент;
 - 2.2 Има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната сделка за сметка на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
 - 2.3 Има финансов или друг стимул да предпочете интереса на конкретен клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;
 - 2.4 Осъществява същата дейност като клиента;
 - 2.5 Получава или ще получи от лице, различно от клиента, облаги във връзка с услуга, предоставена на клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги в нарушение на чл.14 от Наредба 38 или различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.
3. Конфликт на интереси могат да възникнат когато:
 - 3.1 ИП, инвестиционен консултант или друго лице по чл. 39, ал. 1 от Наредба 38 е придобил или може да придобие, или извършва сделки за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите си, ако от покупката на клиента ИП, съответно инвестиционния консултант или лице по чл. 39, ал. 1 от Наредба 38 ще има лична изгода
 - 3.2 е предвидено специално възнаграждение за ИП или за служител по т.3 б. "а" , ако препоръчва на клиенти сделки с определени финансови инструменти и те се осъществяват (напр. от емитента на финансовите инструменти или от техен притежател);
 - 3.3 ИП съветва свой клиент да закупи/продаде определени финансови инструменти, които друг негов клиент желае да продаде/закупи;
 - 3.4 ИП съветва свой клиент да закупи /продаде на определено от ИП лице финансови инструменти с цел ИП или негов клиент да окаже влияние при упражняване на правото на глас по ценните книжа/финансови инструменти. Изброяването по т.3 по-горе е примерно и неизчерпателно и има за цел да илюстрира понятието "конфликти на интереси", както и да информира служителите на ИП за някои ситуации, които следва да бъдат избягвани.
4. С оглед избягването на конфликтите на интереси, служителите на ИП, и най-вече ръководните служители, служителите от Изпълнителните отдели („Фронт Офис” и „Пазари и ликвидност”), са длъжни да спазват следните основни принципи:
 - 4.1 **Безконфликтност** – ИП, съответно служителя на ИП, не трябва да се поставя в позиция, при която неговите интереси ще се конфронтират с интересите на клиента, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента;
 - 4.2 **Равно третиране и лоялност към клиентите** - ИП трябва винаги да действа в интерес на своя клиент по най-добрия за него начин. Той не трябва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент ще влезе в конфликт със

задължението му към друг негов клиент. ИП трябва да използва в полза на клиента си всичките си познания и опит, включително всяка информация, която е получил и е във връзка с услугата, която ИП доставя на клиента.

4.3 Конфиденциалност - ИП не трябва да използва в своя полза или в полза на друго лице, вкл. друг клиент, поверителната информация, която е получил, действайки от името на свой клиент.

5. Способите, чрез които се избягва пораждаването на конфликт на интереси, или когато конфликт е възникнал - чрез които се осъществява справедливо и равно третиране на всички клиенти на ИП са:

5.1 Пълно и предварително разкриване на потенциални и конкретни конфликти на интереси, ако с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на друг клиент;

5.2 Управителите и всички други лица, които работят по договор за ИП задължително сключват сделки с финансови инструменти за своя сметка само като клиенти на ИП;

5.3 Спазване на принципа на "китайската стена" - разделение на функциите между отделните служители и отдели;

5.4 Отказ от действие при възникване на конфликт на интереси в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите по т.5, освен ако клиентът е дал изрично съгласие за сключване на сделката.

6. В случаите, когато Инвестиционният посредник изготвя или организира изготвянето на инвестиционни изследвания, предназначени за разпространение или е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на ИП, на отговорност на ИП или на отговорност на член на групата, към която той принадлежи, той прилага всички мерки, предвидени в чл.75, ал.3 от Наредба 38, за третиране на конфликти на интереси по отношение на финансовия анализатор, участващ в изготвянето на изследването, и на други работещи по договор за инвестиционния посредник лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване.

7. Когато ИП извършва инвестиционни изследвания по чл.42 от Наредба 38 финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за ИП, не могат да сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, включително за ИП, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното изследване; изречение първо се прилага, когато инвестиционното изследване не е достъпно за публиката или за клиентите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или клиентите информация; забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него; забраната по изречение първо не се прилага в случаите, когато ИП действа като маркет-мейкър, който действа добросъвестно и в хода на обичайното извършване на такава дейност, както и при изпълнение на поръчки на клиенти, дадени по тяхна инициатива.

8. Извън случаите по т.8 по-горе финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не извършват лични сделки с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени препоръки в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на РЪКОВОДИТЕЛ НА отдела за вътрешен контрол или от правния отдел на ИП.

9. ИП, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за ИП и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, не могат да получават възнаграждения, комисиони или непарични облаги в нарушение на чл.14 от Наредба 38, от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното изследване

10. ИП, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за ИП и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, не могат да обещават на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в изследването.

11. Всички лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, освен финансовия анализатор, както и всички други лица, да нямат право преди разпространението на инвестиционно изследване да преглеждат неговия проект с цел установяване на верността на фактите, представени в изследването, или с друга цел, освен с оглед удостоверяване изпълнението на нормативните задължения на ИП, ако проектът включва препоръка или очаквана цена.

12. В случаите по чл. 29, ал. 2 ЗПФИ ИП преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, предоставя на клиента на траен носител информация относно конфликта на интереси, която е достатъчна в съответствие с характеристиките на клиента същият да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликт на интереси.

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

14. Служителите от Изпълнителните отдели („Фронт Офис” и „Пазари и ликвидност”), са длъжни да уведомяват устно клиентите си, че:

14.1 Когато ИП действа за тяхна сметка, подаденото от клиента нареждане може да се покрие с насрещно нареждане от друг клиент, от когото ИП също ще получи комисионна;

14.2 е предвидено специално възнаграждение за ИП, съответно служителя на ИП, ако препоръчаната сделка бъде сключена;

14.3 е възможно възникване на някоя от ситуациите, посочени в т.3 по-горе или други подобни.

Настоящите правила за мерките за третиране на конфликт на интереси при извършване на дейност от инвестиционния посредник са разработени в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и Наредба 38.

Настоящите правила за мерките за третиране на конфликт на интереси при извършване на дейност от инвестиционния посредник се преглеждат и/или редактират най – малко веднъж годишно, съобразно разпоредбите на ЗПФИ и Наредба 38.

Настоящите правила за мерките за третиране на конфликт на интереси при извършване на дейност от инвестиционния посредник са част от Правилата относно вътрешната организация и дейността на инвестиционния посредник.

Настоящите правила за мерките за третиране на конфликт на интереси при извършване на дейност от инвестиционния посредник е приета от Общото събрание на съдружниците на ИП „Аларик секюритис” ООД на дата 20.03.2013 г. и е изменяна на от Общото събрание съдружниците на ИП на 13.05.2013 г., 19.06.2013 г., 30.04.2014 г., 30.01.2015 г.