

КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ. МЕРКИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

извадка от

ПРАВИЛА ЗА ВЪТРЕШНАТА ОРГАНИЗАЦИЯ И ВЪТРЕШНИЯ КОНТРОЛ НА “АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД

XV. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ. МЕРКИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 25. (1) Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на услуги от УД и може да накърни интереса на клиент.

(2) При определянето на видовете конфликти на интереси, УД взема предвид:

1. Интересите на самото УД, включително тези, произтичащи от неговата принадлежност към група или от извършването на услуги и дейности, интересите на клиентите и задължението на УД към колективните инвестиционни схеми, които управлява;

2. Интересите на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми, когато те са повече от една.

(3) С оглед определянето на видовете конфликт на интереси, които възникват в хода на предоставянето на услуги и дейности и чието съществуване може да увреди интересите на КИС, която управлява, УД следи чрез предварително определен минимум от критерии дали то или лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху УД, попада в една от следните ситуации, независимо дали в резултат на предоставянето на услуги по колективно управление на портфейл, или по друг начин:

1. УД или някое от посочените по-горе лица може да реализира печалба или да избегне загуба за сметка на КИС, управлявана от УД;

2. УД или някое от посочените по-горе лица има интерес от резултата от предоставяната на КИС или на друг клиент услуга или дейност или от осъществяваната от името на КИС или друг клиент сделка, който е различен от интереса на съответната схема;

3. УД или някое от посочените по-горе лица имат финансов или друг стимул да предпочетат интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на управляваната от КИС;

4. УД или някое от посочените по-горе лица извършват същите дейности за колективна инвестиционна схема и за друг клиент или клиенти, които не са колективна инвестиционна схема;

5. УД или някое от посочените по-горе лица получава или ще получи от лице, различно от колективната инвестиционна схема, която дружеството управлява, облага във връзка с предоставената на КИС дейност по колективно управление на портфейл под формата на пари, стоки или услуги, различни от стандартната комисиона или такса за такава услуга.

(4) При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставянето на услуги и наличието, на които може да увреди интереса на клиент, УД отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали той, 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 услуги или по друг начин:

1. Има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
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;
3. Има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;
4. Осъществява същата дейност като клиента;
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 действащото законодателство или различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.

(5) Конфликти на интереси могат да възникнат когато:

1. УД или лице, което работи за УД, включително член на СД е придобило или може да придобие, или извършва сделки за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите си, ако от покупката на клиента УД, съответно лицето (напр. лицето ще продаде на клиента финансови инструменти от своя портфейл на изгодна цена или впоследствие ще закупи финансовите инструменти от клиента);
2. Е предвидено специално възнаграждение за УД или за лице по т. 1, ако препоръчва на клиенти сделки с определени финансови инструменти и те се осъществяват (напр. от емитента на финансовите инструменти или от техен притежател);
3. УД съветва свой клиент да закупи (продаде) определени финансови инструменти, които друг негов клиент желае да продаде (закупи);
4. УД съветва свой клиент да закупи (продаде) на определено от УД лице) финансови инструменти с цел УД или негов клиент да окаже влияние при упражняване на правото на глас по ценните книжа/финансови инструменти.

(6) Изброяването по ал. 4 по-горе е примерно и неизчерпателно и има за цел да илюстрира понятието "конфликти на интереси", както и да информира служителите на УД за някои ситуации, които следва да бъдат избягвани.

Чл. 26. (1) С оглед избягването на конфликтите на интереси, служителите на УД и членовете на СД на УД са длъжни да спазват следните основни принципи:

1. **Безконфликтност** – УД съответно служител на УД, не трябва да се поставя в позиция, при която неговите интереси ще се сблъскат с интересите на клиента, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента;
2. **Равно третиране и лоялност към клиентите** – УД 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. УД 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 УД доставя на клиента.
3. **Конфиденциалност** - УД 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.

(2) 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 УД са:

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;

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

3. Отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите по ал. 1, освен ако клиентът е дал изрично съгласие за сключване на сделката.

4. Премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на лица, които работят по договор за УД, участващи в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други лица, които работят по договор за УД, участващи в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

5. Контрол на обмена на информация между лицата, които работят по договор за УД, участващи в дейности по колективно управление на портфейл, свързани с риск от конфликт на интереси, когато такъв обмен на информация може да увреди интересите на един или повече клиенти;

6. Предотвратяване или ограничаване на възможността за упражняване на неуместно влияние върху начина, по който лице, което работи по договор за УД, извършва дейности по управление на колективния портфейл;

7. Предотвратяване на едновременно или последователно участието на лице, което работи по договор за УД в отделни дейности по управление на колективния портфейл, когато такова участие може да попречи на управлението на конфликтите на интереси.

(3) В случаите, когато УД изготвя или организира изготвянето на инвестиционни изследвания, предназначени за разпространение или е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на УД, на отговорност на УД 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 УД лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване.

(4) Когато служители на УД извършват дейности, включващи конфликт на интереси, те могат да обменят информация за дейността, която извършват с други служители на УД само доколкото не застрашават интересите на клиент и при спазване на вътрешните правила на УД и нормативната база.

(5) Когато служител на УД установи, че е възникнал или има възможност да възникне конфликт на интереси между клиенти на УД, съответният служител е длъжен незабавно да съобщи за това на отдел „Контрол и управление на риска“ и отдел „Нормативно съответствие и вътрешен контрол“.

(6) Служителите на УД действат независимо, лоялно и в най-добрия интерес на клиента. Когато върху тях е оказвано неподходящо въздействие относно начина, по който осъществяват дадена дейност за клиент, те следва веднага да уведомят отдел „Контрол и управление на риска“ и отдел „Нормативно съответствие и вътрешен контрол“ на УД.

(7) Служителите на УД разкриват участията си в дружества като акционери или в техните управителни органи с цел установяване на възможни конфликти на интереси. Всеки служител е длъжен да актуализира информацията, когато има промени в нея.

(8) Преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, УД 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 услугата, във връзка с която възниква конфликт на интереси.

(9) Отдел „Нормативно съответствие и вътрешен контрол“ поддържа и редовно актуализира регистър на видовете дейности по колективно управление на портфейл, извършвани от УД или от негово име, при които:

1. Е възникнал конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, или други клиенти или,

2. В случай на упражняване на дейността по колективно управление на портфейл може да възникне конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, или други клиенти.