



ЮГ МАРКЕТ АД

ЛИЦЕНЗИРАН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

гр. Пловдив, ул. Колю Фичето 7-а, ет.1, тел. 032 625 401, www.ugmarket.com

ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ЮГ МАРКЕТ АД

11. Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги или на комбинация от тях и може да накърни интереса на клиент. Инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД („ИП“, „Инвестиционният посредник“) предприема всички подходящи мерки за идентифициране и предотвратяване или управление на всички конфликти на интереси между него, включително членовете на съвета на директорите, служители и обвързани агенти или всяко лице, пряко или косвено свързано с посредника чрез отношение на контрол, от една страна и неговите клиенти или между отделните клиенти, които възникват в процеса на предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги или комбинации от тях, включително конфликтите на интереси, възникнали в резултат от получаването на стимули от трети страни или от самото възнаграждение на инвестиционния посредник, както и от други механизми за стимулиране.

12. При установяване на видовете конфликт на интереси, които възникват в хода на предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги или на комбинация от тях и чието съществуване може да увреди интересите на клиента, Инвестиционният посредник отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали той или съответно лице, пряко или непряко свързано с посредника чрез контрол, попада в една от следните ситуации, независимо дали е възникнала като резултат от предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги, или по друг начин:

а) инвестиционният посредник или това лице може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;

б) инвестиционният посредник или това лице има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за негова сметка сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат;

в) инвестиционният посредник или това лице има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интереса на клиента;

г) инвестиционният посредник или това лице извършва същата стопанска дейност, както клиентът;

д) инвестиционният посредник или това лице получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с предоставената на клиента услуга под формата на парични или непарични облаги или услуги.

13. Конфликти на интереси могат да възникнат когато:

а) инвестиционният посредник или негов брокер, инвестиционен консултант или друго съответно лице 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 инвестиционният посредник, съответно брокерът, инвестиционният консултант или друго съответно лице ще има лична изгода (напр. посредникът или съответното лице ще продаде на клиента финансови инструменти от своя портфейл на изгодна цена или впоследствие ще закупи финансовите инструменти от клиента);

б) е предвидено специално възнаграждение за ИП или за служител по б. „а“, ако препоръчва на клиенти сделки с определени финансови инструменти и те се осъществят (напр. от емитента на финансовите инструменти или от техен притежател);



в) ИП като поемател на емисия от ЦК продава нереализираната част от емисията на свои клиенти по договор за доверително управление на финансови инструменти, без специални нареждания на клиента;

г) ИП съветва свой клиент да закупи (продаде) определени финансови инструменти, които друг негов клиент желае да продаде (закупи)

д) 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.

14. Изброяването по т. 1.3. 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.

2.1. С оглед предотвратяване възникването на ситуации с потенциален конфликт на интереси служителите на инвестиционния посредник спазват следните принципи:

а) безконфликтност – инвестиционният посредник, съответно негов служител, не може да се поставя в позиция, при която неговите интереси биха конкурирали интересите на клиент, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента;

б) равностойно и справедливо третиране на клиентите – инвестиционният посредник винаги действа в интерес на своя клиент по най-добрия за него начин. Той не следва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент ще влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент.

в) конфиденциалност – инвестиционният посредник или негов служител няма право да използва в своя полза или в полза на друго лице, вкл. друг клиент, поверителната информация, която е получил от клиент.

г) лоялност към клиентите – инвестиционният посредник и неговите служители са длъжни да използват в полза на клиента всичките си познания и опит, включително всяка публично достъпна информация, която е получил и е във връзка с предоставяната на клиента услуга.

Ако въпреки това възникне конфликт на интереси между клиента и инвестиционния посредник, винаги се предпочита интереса на клиента пред този на инвестиционния посредник.

2.2. За избягване конфликта на интереси се прилагат следните мерки:

а) служителите на инвестиционния посредник при постъпване на работа и периодично се запознават с потенциалните възможности за възникване на конфликт на интереси;

б) при редовните си проверки отдел Нормативно съответствие анализира ситуацията, при които са възникнали конфликти на интереси и при необходимост предлага на Съвета на директорите промяна в настоящите правила с оглед бъдещото ограничаване на конфликтни ситуации;

в) отдел Нормативно съответствие следи за предотвратяване, съответно контролира обмена на информация между лицата, извършващи дейности, включващи конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти на посредника;

г) отдел Нормативно съответствие осъществява засилен контрол в случаите на едновременно или последователно участие на едно и също лице в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да увреди правилното управление на конфликта на интереси;

д) отдел Нормативно съответствие следи за предотвратяване или ограничаване на възможността за оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху



ЮГ МАРКЕТ АД

ЛИЦЕНЗИРАН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

гр. Пловдив, ул. Колю Фичето 7-а, ет.1, тел. 032 625 401, www.ugmarket.com

начина, по който лице, което работи по договор за ИП, извършва инвестиционни или допълнителни услуги и дейности;

е) възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за ИП, или приходите, реализирани от последните, не могат да бъдат пряко обвързани, ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

ж) служителите на ИП и лицата, които работят за него следят за потенциален или вече възникнал конфликт на интереси;

з) когато, въпреки установените от инвестиционния посредник организационни механизми за предотвратяване или управление на конфликт на интереси, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете от увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени, служителите на ИП разкриват това обстоятелство на клиента и ясно и изчерпателно му обясняват възможните рискове;

и) информацията по т."з" се предава на клиента на траен носител, за да може да вземе информирано инвестиционно решение;

й) при възникване на конфликт на интереси или потенциален такъв, между клиента и служител на ИП, служителят на инвестиционния посредник, за когото е налице такъв конфликт уведомява прекия си ръководител. Прекият ръководител, на служителя за когото е налице конфликт на интереси, съгласувано с отдел Нормативно съответствие, преценява дали в конкретната ситуация служителят може да продължи да изпълнява задълженията си или същите трябва да бъдат извършени от друго лице;

к) при възникване на конфликт на интереси или потенциален такъв, между клиента и ИП, служителят, установил това обстоятелство уведомява прекия си ръководител и отдел Нормативно съответствие;

л) при наличие на конфликт на интереси или потенциален такъв, служителите на ИП или лицата, които работят по договор за него не могат да продължат дейността си за сметка на клиента, освен ако същия не декларира писмено, че е запознат с възможните рискове за неговите интереси и желае инвестиционния посредник да осъществи сделката;

м) служителите на ИП и лицата, които работят за него нямат право да изразяват мнение за финансови инструменти или за техния емитент чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, когато предварително са с открити позиции по тези финансови инструменти и впоследствие се извлича полза от влиянието на изразеното мнение върху цената на тези финансови инструменти, без да е оповестен публично този конфликт на интереси.

2.3. В случаите, когато ИП изготвя или организира изготвянето на инвестиционни проучвания, които са предназначени или могат впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на инвестиционния посредник, се прилагат всички мерки, за избягване на конфликт на интереси по отношение на финансовите анализатори, участващи в изготвянето на инвестиционното проучване, и на другите съответни лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното проучване. Лицата, които дават или разпространяват инвестиционни препоръки или друга информация, препоръчваща или предлагаща инвестиционна стратегия, полагат необходимата грижа, за да осигурят безпристрастното ѝ представяне, и да разкриват своите интереси или да посочват съществуването на конфликт на интереси във връзка с финансовите инструменти, за които тази информация се отнася.

2.3.1. В случаите по т.2.3. се спазват и следните допълнителни условия:



ЮГ МАРКЕТ АД

ЛИЦЕНЗИРАН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

гр. Пловдив, ул. Колю Фичето 7-а, ет.1, тел. 032 625 401, www.ugmarket.com

а) финансовите анализатори и другите съответни лица не могат да сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, включително за ИП, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното проучване, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното проучване. Изискването по предходното изречение се прилага, когато инвестиционното проучване не е достъпно за обществеността или за клиентите и което не може лесно да бъде изведено въз основа на достъпна за обществеността или клиентите информация и докато адресатите на инвестиционното проучване не получат разумна възможност да действат съгласно него. Забраната по изречение първо не се прилага в случаите, когато финансовите анализатори и другите съответни лица действат като маркет-мейкъри, действащи добросъвестно и в процеса на обичайното осъществяване на тази дейност или при изпълнение на нареждане на клиент, дадено по тяхна инициатива;

б) при обстоятелства, които не са обхванати от буква а), финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не извършват лични сделки с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционното проучване, или със свързани финансови инструменти, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на ръководителя на отдел Нормативно съответствие;

в) налице е физическо отделяне на финансовите анализатори, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, от другите съответни лица, чиито отговорности или делови интереси могат да бъдат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното проучване, или

— ако това се счита за неподходящо с оглед на големината и организацията на инвестиционния посредник и на естеството, мащаба и сложността на неговата стопанска дейност — установяване и прилагане на подходящи алтернативни информационни бариери

г) инвестиционният посредник, финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не приемат облаги от лица, които имат съществен интерес по отношение на предмета на инвестиционното проучване;

д) инвестиционният посредник, финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не обещават на емитентите благоприятно отразяване в проучването;

е) преди разпространяване на инвестиционно проучване, на емитентите и на съответните лица, които не са финансови анализатори, както и на всяко друго лице, не се позволява да преглеждат проекта на инвестиционното проучване с цел проверка на точността на фактите, изложени в това проучване, или с каквато и да било друга цел, различна от проверка на спазването на нормативните задължения на инвестиционния посредник, когато проектът съдържа препоръка или целева цена.

2.3.2. Свързан финансов инструмент по смисъла на т.2.3.1. е финансов инструмент, чиято цена пряко се влияе от промените в цената на друг финансов инструмент, който е предмет на инвестиционното проучване, и включва дериват върху този друг финансов инструмент.

2.3.3. Изискванията по т.2.3. не се прилагат, в случай че ИП разпространява публично или сред клиентите си инвестиционни проучвания, изготвени от друго лице, ако са изпълнени следните критерии:

а) инвестиционното проучване е изготвено от лице, което не е член на групата, към която инвестиционният посредник принадлежи;

б) инвестиционният посредник не изменя съществено препоръките, съдържащи се в инвестиционното проучване;



в) инвестиционният посредник не представя инвестиционното проучване като изготвено от него;

г) инвестиционният посредник проверява дали лицето, изготвило инвестиционното проучване,

подлежи на изисквания във връзка с изготвянето на това проучване, равностойни на изискванията по Регламент 565, или дали това лице е установило политика, въвеждаща такива изисквания.

2.3.4. Инвестиционно проучване по смисъла на т .2.3. означава проучване или друга информация, което/която изрично или косвено препоръчва или предлага инвестиционна стратегия, свързана с един или няколко финансови инструмента или с емитентите на финансови инструменти, включително всяко мнение по отношение на настоящата или бъдещата стойност или цена на такива инструменти, което проучване или която информация е предназначена/о за канали за разпространение или за обществеността, и по отношение на което/която са изпълнени следните условия:

а) проучването или информацията са обозначени като инвестиционно проучване или с подобни термини или са представени по друг начин като обективно или независимо разяснение на въпросите, съдържащи се в препоръката;

б) ако съответната препоръка би била направена от инвестиционен посредник на клиент, тя не би представлявала предоставяне на инвестиционен съвет за целите на Директива 2014/65/ЕС.

2.3.5. Препоръка от вида, обхванат от чл.3, параграф 1, т. 35 от Регламент №596, която не отговаря на условията по т.2.3.4., ще се счита за маркетингово съобщение за целите на Директива 2014/65/ЕС. В случай, че инвестиционният посредник изготвя или разпространява такава препоръка, трябва ясно да я определи като такива, както и да включи в препоръката ясно и изрично изявление, че тя не е изготвена в съответствие с нормативните изисквания, осигуряващи независимостта на инвестиционното проучване, и не е предмет на забрана за сключване на сделки преди разпространяване на инвестиционното проучване.

2.4. В случай, че при прилагането на политиката за третиране на конфликти на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиента, инвестиционният посредник преди извършването на дейност за сметка на клиента, във връзка с която е налице конфликт на интереси, разкрива пред клиента информация за потенциалните или конкретни конфликти на интереси. Информацията се предоставя на клиента от служителите, които работят с клиенти.

Разкриването пред клиентите на информация за потенциални или конкретни конфликти на интереси се разглежда като крайна мярка, която се използва само ако приетите от посредника организационни и административни механизми за предотвратяване или управление на конфликтите на интереси не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

Разкриването включва описание на конкретните конфликти на интереси, породени при предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги, като се вземе предвид естеството на клиента, пред когото се прави разкриването. Описанието съдържа достатъчно подробно обяснение на общия характер и източниците на конфликтите на интереси, както и на рисковете за клиента, породени от конфликтите на интереси, и на предприетите стъпки за ограничаване на тези рискове, за да може клиентът да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, в чийто контекст се пораждат конфликти на интереси. При разкриването се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от инвестиционния посредник за предотвратяването или управлението на този конфликт, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.



2.5. Инвестиционният посредник води и редовно актуализира регистър на видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционна дейност, извършвани от него или от негово име, при които е възникнал - или в случай на текуща услуга или дейност - може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане интересите на един или повече клиенти.

3. Способите, чрез които се избягва пораждането на конфликт на интереси, или когато конфликт е възникнал - чрез които се съществува справедливо и равно третиране на всички клиенти на ИП „Юг Маркет“ АД са:

а) когато конфликт на интереси не може да бъде предотвратен - 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;

Служителите, които работят с клиенти, са длъжни да уведомяват устно клиентите, че:

- при сделките за собствена сметка, които ИП сключва с клиента, ИП печели от разликата в цената, на която е купил финансовия инструмент и цената, на която го продава на клиента;
- когато ИП действа за тяхна сметка, подаденото от клиента нареждане може да се покрие с насрещното нареждане от друг клиент, от когото ИП също ще получи комисионна;
- ИП има дълга позиция от финансови инструменти, които му продава; е предвидено специално възнаграждение за ИП, съответно служителя на ИП, ако препоръчаната сделка бъде сключена;
- е възможно възникване на някоя от ситуациите, посочени в т. 2.3. или други подобни.

б) спазване на принципа на „китайската стена“ - разделение на функциите между отделните служители и отдели;

в) отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите по т. 2.1, освен ако клиентът е дал изрично съгласие за сключване на сделката.

3.1. Пораждането на конфликти на интереси се предотвратява и с Правилата за личните сделки с финансови инструменти на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД.

Клиентите или потенциалните клиенти на ИП „Юг Маркет“ АД имат право да поискат предварително да се запознаят с политиката за третиране на конфликтите на интереси. В зависимост от характеристиките на клиента политиката се предоставя на хартиен носител или клиентът (потенциалният клиент) се информира, че може да се запознае с тях на сайта на ИП „Юг Маркет“ АД: www.ugmarket.com