



# **ПОЛИТИКА**

за

**обединяване и разпределяне на клиентски нареждания на**

**ДЕЛТАСТОК**

1. Настоящата Политика за обединяване и разпределяне на клиентски нареждания е изготвена в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и Наредба № 38 от 25 юли 2007 г. за извикванията към дейността на инвестиционните посредници.
2. На обединение и разпределяне подлежат клиентски нареждания, изпълнявани на регулирани пазари и многостранни системи за търговия.
3. На обединение и разпределяне не подлежат клиентски нареждания, изпълнявани извън регулирани пазари.
4. Правилата за обединяване и разпределяне на клиентски нареждания са както следва:
  - 4.1. ДЕЛТАСТОК обединява клиентски нареждания с други клиентски нареждания или сделки за своя сметка при следните условия:
    - 4.1.1. обединението на нарежданията не е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват; и
    - 4.1.2. ДЕЛТАСТОК е разяснило на всеки клиент, чието нареждане се обединява, че обединяването би могло да е неизгодно за него във връзка с конкретното нареждане; това условие не се прилага относно нареждания във връзка с индивидуално управление на портфейл; и
    - 4.1.3. нарежданията, които се обединяват, са за един и същи вид сделка (напр. покупка, продажба, замяна и др.); и
    - 4.1.4. обединяването се допуска, само когато поръчките са лимитирани и заявената във всяка една от тях цена е еднаква.
    - 4.1.5. ДЕЛТАСТОК ефективно спазва настоящата политиката.
  - 4.2. В случай на частично изпълнение на клиентски нареждания, приоритет се дава на времето на получаване на нареждането от страна на ДЕЛТАСТОК. Резултатите от частичното изпълнение се разпределят по правилото, че по-рано подадените нареждания получават пълно или максималното възможно изпълнение, а по-късно подадените се удовлетворяват частично или не се удовлетворяват.

- 4.3. Различно от посоченото в т. 4.1. разпределение се допуска само при изричното съгласие на всеки от клиентите, чиито нареждания са били обединени.
  - 4.4. Когато ДЕЛТАСТОК обединява нареждания при предоставяне на услугата управление на индивидуален клиентски портфейли, разпределението при частично изпълнение се извършва пропорционално между клиентите.
  - 4.5. При обединение на клиентско нареждане със сделка за собствена сметка разпределението се извършва по начин, който не е във вреда на клиента. По-специално, когато ДЕЛТАСТОК обединява клиентско нареждане със сделка за собствена сметка за придобиване на същите финансови инструменти и така обединеното нареждане е изпълнено частично, той разпределя сделките за сметка на клиента с предимство. Пропорционално разпределение между себе си и клиента се допуска само ако ДЕЛТАСТОК може обосновано да докаже, че без обединението не би могъл да изпълни нареждането на клиента при такива изгодни за него условия или че въобще не би могъл да го изпълни. Повторно разпределяне на сделките за собствена сметка не се допуска, когато това е във вреда на клиента.
- 5. Настоящата Политика ще бъде актуализирана при съществени промени в нея. Информация за последната актуална приложима редакция на настоящата Политика е достъпна за клиентите в офисите на ДЕЛТАСТОК, както и на интернет страницата му ([www.deltastock.com](http://www.deltastock.com)).
  - 6. Настоящият документ е приет от Съвета на директорите на ДЕЛТАСТОК на заседание, проведено на 20.03.2017 г. и влиза в сила на 03.04.2017 г.



[www.deltastock.com](http://www.deltastock.com)

e-mail: [office@deltastock.com](mailto:office@deltastock.com)