



П О Л И Т И К А

ЗА

ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

И СКЛЮЧВАНЕ НА ЛИЧНИ СДЕЛКИ НА

ДЕЛТАСТОК

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1.** Настоящата Политика за третиране на конфликти на интереси и сключване на лични сделки на ДЕЛТАСТОК (наричана за краткост „Политиката“) е съставна част от Правилата за вътрешна организация на ДЕЛТАСТОК и е разработена в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти („ЗПФИ“) и Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на инвестиционните посредници („Наредба № 38“), които транспонират в българското право изискванията на Markets in Financial Instruments Directive (MiFID).
- 1.2.** Целите на настоящата Политика са:
- (i) да създаде условия за избягване и установяване на конфликти на интереси, а когато такива конфликти възникнат – за справедливо третиране на клиентите и предотвратяване увреждането на интересите на клиентите;
 - (ii) да гарантира, че личните сделки на лицата, работещи по договор за ДЕЛТАСТОК не нарушават законовите изисквания и бизнес етиката, не водят до конфликти между личните им интереси и интересите на ДЕЛТАСТОК или неговите клиенти и не им позволяват достъп до нелоялни предимства въз основа на особените им познания за дейността на ДЕЛТАСТОК по предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги на клиентите му и особения им достъп до информация.
- 1.3.** Настоящата Политика регламентира избягването на потенциалните и третирането на действителните конфликти между:
- (i) интересите на двама или повече клиенти на ДЕЛТАСТОК;
 - (ii) интересите на клиент и интересите на ДЕЛТАСТОК или на пряко или непряко свързани с ДЕЛТАСТОК лица;
 - (iii) интересите на отделни лица, работещи по договор за ДЕЛТАСТОК, и интересите на клиент или интересите на ДЕЛТАСТОК.
- 1.4.** Настоящата Политика регламентира и личните сделки на лицата, работещи по договор за ДЕЛТАСТОК, с оглед избягване на конфликти на интереси, некоректна търговия и/или незаконно лично облагодетелстване от позицията или функцията им в ДЕЛТАСТОК.
- 1.5.** Настоящата Политика се прилага във връзка с предоставянето на услуги на всички клиенти на ДЕЛТАСТОК независимо от тяхната категоризация.
- 1.6.** ДЕЛТАСТОК ще разкрива информация за правилата по настоящата Политика на непрофесионалните си клиенти чрез оповестяването им, както и даването на разяснения по искане от клиенти.
- 1.7.** Подписвайки договор с ДЕЛТАСТОК и приемайки Общите условия към договора, клиентите декларират, че са запознати и приемат прилагането на настоящата Политика.

- 1.8. Настоящата Политика се прилага по отношение на всяка конкретна услуга или дейност, извършвана от или за сметка на ДЕЛТАСТОК.

II. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

- 2.1. Съобразно чл. 41, ал. 1 от Наредба № 38 „конфликт на интереси” е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от ДЕЛТАСТОК и може да накърни интереса на клиент. Конфликт на интереси е налице, когато ДЕЛТАСТОК или лице, работещо по договор за него, чрез свое действие или бездействие, може да засегне интересите на лице, чиито интереси е задължено да опазва, за да защити или реализира собствените си интереси или интересите на друго лице, чиито интереси също е задължено да опазва.
- 2.2. ДЕЛТАСТОК е задължен да защитава интересите на своите клиенти и да действа честно, справедливо и като професионалист. Всички лица, работещи по договор за ДЕЛТАСТОК, са длъжни да защитават интересите на ДЕЛТАСТОК и да изпълняват задълженията му за защита на интересите на неговите клиенти.
- 2.3. При установяване на потенциални или действителни конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги и наличието на които може да увреди интереса на клиент, ДЕЛТАСТОК отчита 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 инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин:
- (i) има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
 - (ii) 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;
 - (iii) има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;
 - (iv) осъществява същата дейност като клиента;
 - (v) 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 комисионна за тази услуга.
- 2.4. ДЕЛТАСТОК създава условия за избягване на конфликти на интереси, а когато такива конфликти възникнат, осигурява тяхното справедливо разрешаване.
- 2.5. Служителите на ДЕЛТАСТОК са длъжни да следят за наличие на конфликти на интереси по смисъла на т.2.1. от настоящата Политика в процес на изпълнение на тяхната работа и при възникване на такива да уведомяват незабавно ръководителя на отдел "Вътрешен контрол", който предприема необходимите действия.

- 2.6. Когато възникне конфликт на интереси между клиента и ДЕЛТАСТОК (или лице, пряко или непряко свързано с ДЕЛТАСТОК чрез контрол), се предпочита интересът на клиента пред този на ДЕЛТАСТОК или пред интереса на лице, пряко или непряко свързано с ДЕЛТАСТОК чрез контрол.
- 2.7. Когато възникне конфликт на интереси между клиент и служител на ДЕЛТАСТОК, се действа в защита интересите на клиента, като на служителя може да се откаже извършването на съответната услуга.
- 2.8. Когато възникне конфликт на интереси между клиенти на ДЕЛТАСТОК, се прилагат следните принципи:
- (i) равнопоставеност на интересите на клиентите и недопускане на предимство на интереса на един клиент пред интереса на друг, особено в случаи, когато има вероятност един клиент да бъде предпочетен заради по-големият обем услуги, които ползва от ДЕЛТАСТОК или друга сходна причина;
 - (ii) разкриване на информация пред клиента за наличието на потенциални и конкретни конфликти на интереси, ако с това няма да се наруши законово изискване за спазване на поверителност и да се застрашат интересите на друг клиент, и ако по този начин най-добре ще бъде защитен интересът на засегнатия клиент;
 - (iii) спазване на строга поверителност от страна на ДЕЛТАСТОК и неговите служители за извършваните сделки с конфликтен характер с цел избягване на реално възникване на конфликт на интереси, както и на риска от извършване на сделки на базата на вътрешна информация.
- 2.9. С оглед избягване на конфликти на интереси се прилага политика на независимост и разделение на функциите на отделите и служителите, извършващи различни дейности (описана в Раздел II и Раздел VI на Правилата за вътрешна организация на ДЕЛТАСТОК). При извършване на конкретни операции и сделки, когато обосновано може да се очаква, че обмен на информация между отделни служители или звена в ДЕЛТАСТОК ще създаде конфликт на интереси в потенциална или реална вреда на клиенти, се прилагат информационни стени и други подходящи методи за предотвратяване на такъв обмен на информация, под контрола на отдел "Вътрешен контрол".
- 2.10. Служителите от отдел "Вътрешен контрол" уведомяват ежедневно Изпълнителните директори на ДЕЛТАСТОК за възникнали конфликти на интереси, предприетите мерки и начините за тяхното отстраняване.
- 2.11. Ако служителите от отдел "Вътрешен контрол" не могат да решат възникналите конфликти на интереси, незабавно уведомяват Изпълнителните директори на ДЕЛТАСТОК. В този случай възникналите конфликти на интереси се решават от Изпълнителните директори на ДЕЛТАСТОК.
- 2.12. В случай че не може да се осигури справедливо решаване на конфликта, което да удовлетвори клиентите, ДЕЛТАСТОК отказва да извърши услугата.

- 2.13.** Ако въпреки прилагането на настоящата Политика продължава да съществува риск за интересите на клиента, ДЕЛТАСТОК не може да извършва дейност за сметка на клиент, ако не го е информирал за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси. В тези случаи ДЕЛТАСТОК 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. Информацията се предоставя на клиентите от служителите от отдел "Обслужване на клиенти".
- 2.14.** ДЕЛТАСТОК съхранява и актуализира информация за видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционни дейности, извършвани от него или за негова сметка, при които възниква или може да възникне в процеса на осъществяване на услугата или дейността конфликт на интереси, който може да доведе до съществено накърняване на интереса на клиент или клиенти на ДЕЛТАСТОК.
- 2.15.** Съгласно чл. 74, ал. 1, т. 2 от Наредба № 38 ДЕЛТАСТОК съхранява цялата документация и информацията, свързана с дейността му, на магнитен (електронен) и/или хартиен носител, включително информацията за конфликти на интереси.

III. ЛИЧНИ СДЕЛКИ

- 3.1.** ДЕЛТАСТОК приема, прилага и поддържа подходящи правила за предотвратяване извършването на следните действия от лице, което работи по договор за ДЕЛТАСТОК и което участва в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или което поради осъществяваната от него дейност за ДЕЛТАСТОК има достъп до вътрешна информация по смисъла на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година 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 (Регламент 596/2014) или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти:
- 3.1.1.** сключване на лична сделка, която отговаря на някое от следните условия:
- (i)** осъществяването ѝ от това лице води до нарушение на забраните по Регламент 596/2014;
 - (ii)** свързана е със злоупотреба или неправомерно разкриване на поверителна информация;
 - (iii)** осъществяването ѝ е в противоречие или може да доведе до противоречие със задължение на ДЕЛТАСТОК съгласно Регламент 596/2014 или Закона за прилагане на мерките срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти;
- 3.1.2.** предоставяне на съвет или оказване на съдействие извън обичайно осъществяваната от него дейност за ДЕЛТАСТОК на друго лице да сключи

сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за ДЕЛТАСТОК, би била забранена съгласно чл. 36, ал. 3 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38, ще наруши изискванията на Регламент 596/2014 и / или Делегиран Регламент (ЕС) 2016/958 на Комисията от 9 март 2016 година за допълване на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно техническите правила за обективното представяне на инвестиционните препоръки или на друга информация, с която се препоръчва или се предлага инвестиционна стратегия, и за разкриването на конкретни интереси или индикации за конфликти на интереси (Делегиран Регламент 2016/958);

3.1.3. разкриване извън обичайно осъществяваната от него дейност за ДЕЛТАСТОК на информация или мнение на друго лице, при условие че лицето, което работи по договор за ДЕЛТАСТОК, знае или обосновано може да се предположи, че знае, че в резултат на това разкриване лицето ще извърши или е вероятно да извърши някое от следните действия:

- (i) да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за ДЕЛТАСТОК, би била забранена съгласно чл. 36, ал. 3 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38, ще доведе до нарушение на Регламент 596/2014 и / или Делегиран Регламент 2016/958;
- (ii) да предостави съвет или да окаже съдействие на друго лице да сключи сделка по буква "i" .

3.2. Правилата по настоящата Част III целят да гарантират, че:

- (i) всички лица, които работят за ДЕЛТАСТОК, са запознати с ограниченията при сключване на лични сделки и мерките, приети от ДЕЛТАСТОК относно личните сделки и разкриването на информация;
- (ii) ДЕЛТАСТОК своевременно е уведомено за всяка лична сделка, сключена от лицата, които работят за него, чрез уведомление или по друг начин, който позволява на ДЕЛТАСТОК да установи сключването на такива сделки;

3.3. Изискванията по т. 3.1. не се прилагат за лични сделки, които отговарят на някое от следните условия:

- (i) лични сделки, сключени при управление на индивидуален портфейл, ако не е налице предхождащ сключването на сделката обмен на информация във връзка със сделката между лицето, извършващо управлението, и лицето, което работи по договор за ДЕЛТАСТОК, или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката;
- (ii) лични сделки с предмет дялове на предприятия за колективно инвестиране или дялове на предприятия за колективно инвестиране, които подлежат на надзор съгласно законодателството на държава членка, изискващо ниво на разпределение на риска в активите им, еквивалентно на това при колективните инвестиционни схеми, ако лицето, което работи по договор за ДЕЛТАСТОК, или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката, не участва в управлението на това предприятие.

- 3.4. Всяко лице, което работи по договор за ДЕЛТАСТОК, е задължено да уведоми ръководителя на отдел "Вътрешен контрол" за всяка своя лична сделка, сключена като клиент на друг инвестиционен посредник, различен от ДЕЛТАСТОК. Уведомяването се извършва писмено (в свободен текст) най-късно до края на работния ден, следващ деня на сключването на сделката.
- 3.5. Всички лица, работещи по договор за ДЕЛТАСТОК, извършват своите лични сделки в пълно съответствие с определените правила, съдържащи се в относимите нормативни актове, които са част от българското и Общностното законодателство.
- 3.6. Лицата, работещи по договор за ДЕЛТАСТОК, са длъжни да оказват пълно съдействие на ръководителя на отдел "Вътрешен контрол" и да му предоставят при поискване всякаква допълнителна информация и документи във връзка с личните си сделки.
- 3.7. Отдел "Вътрешен контрол" е отговорен за цялостния контрол по приложението на правилата по настоящата Част III. Той следи и за спазването на изискванията на вътрешните актове на всички регулирани пазари и други места за изпълнение на сделки с финансови инструменти, на които ДЕЛТАСТОК търгува, относно третирането на конфликтите на интереси и осъществяването на лични сделки.
- 3.8. Ръководителят на отдел "Вътрешен контрол" пази архив на личните сделки, за които е уведомен или които са установени от него, включително разрешения или забрани във връзка с такива сделки. В случаите, когато е сключен договор между ДЕЛТАСТОК и трето лице за възлагане извършването на дейност на това трето лице, в него следва да се включи задължение на това лице да поддържа регистър на личните сделки, сключени от лица по т. 3.1., и да предоставя тази информация на ДЕЛТАСТОК при всяко вписване в посочения регистър .
- 3.9. В края на всяка работна седмица отдел "Вътрешен контрол" извършва проверка за съответствие с настоящите правила и другите релевантни актове на всички лични сделки, сключени през ДЕЛТАСТОК, както и на тези, за които е получено уведомление по т. 3.4. и 3.8. от настоящата Част III.

IV. ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

- 4.1. Ръководителят на отдел "Вътрешен контрол" организира осъществяването на първоначално и периодично обучение на лицата по т. 3.1. по-горе с цел актуализация на познанията им по настоящата Политика и приложимото законодателство, както и с цел утвърждаване на корпоративна култура по спазване на законовите и етични правила, свързани с дейността на ДЕЛТАСТОК. Обучението може да се провежда както чрез присъствени курсове, така и чрез предоставянето периодична информация на хартия, по електронна поща или по друг подходящ начин.

- 4.2. Общата отговорност за извършване на дейностите за прилагането на правилата във връзка с третирането на конфликти на интереси и законосъобразното извършване на лични сделки се носи от Управителния съвет на ДЕЛТАСТОК, който активно участва в създаването, утвърждаването и контролирането на ефективността на съответни механизми. Конкретните отговорности се възлагат на отдел "Вътрешен контрол" съобразно настоящата Политика.
- 4.3. Ръководителят на отдел "Вътрешен контрол" включва в доклада по чл. 79 от Наредба № 38 констатираните при проверките несъответствия и предприетите мерки за отстраняването им, както и предложения за приемане на промени в настоящата Политика, в случай че те не осигуряват в достатъчна степен изпълнението на нормативните изисквания.
- 4.4. ДЕЛТАСТОК запознава служителите си с настоящата Политика и със задължението им да я спазват.
- 4.5. Всяко неспазване на правилата по настоящата Политика от лица, работещи по договор за ДЕЛТАСТОК, представлява дисциплинарно нарушение, наказуемо съгласно Кодекса на труда. Нарушенията от страна на другите лица, работещи по договор за ДЕЛТАСТОК, могат да представляват неизпълнение на задълженията им по договор с ДЕЛТАСТОК.

V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

- 5.1. Използваните в настоящата Политика специални термини като „траен носител“, „допълнителни услуги“, „лична сделка“ имат смисъла, който им се даден в ЗПФИ или Наредба № 38.
- 5.2. Преглед на настоящата Политика на изпълнение се прави регулярно, най-малко веднъж годишно.
- 5.3. Последната актуална приложима редакция на настоящата Политика е достъпна за клиентите в офисите на ДЕЛТАСТОК, както и на интернет страницата му (www.deltastock.com). ДЕЛТАСТОК уведомява клиентите си чрез своята интернет страница за съществените изменения в Политиката или за приемането на нова такава.
- 5.4. Настоящата Политика не съдържа подробна уредба на отношенията между клиента и ДЕЛТАСТОК, поради което когато се запознават с нея клиентите следва да имат предвид и да прочетат внимателно и Общите условия на ДЕЛТАСТОК, действащи към съответния момент.
- 5.5. Настоящият документ е приет от Управителния съвет на ДЕЛТАСТОК на 28.09.2017 г. и е в сила от същата дата.



www.deltastock.com

e-mail: office@deltastock.com