

ПРАВИЛА ЗА РАЗКРИВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА УД “РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ)” ЕАД

Настоящите Правила са приети от Управителния съвет на УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД (за краткост по-долу “УД”) на основание чл.24 (1) т.2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, чл. 10в от Наредба № 26 и съответните разпоредби от Наредба №38, както и в съответствие с Правилника за законност и лоялност на банковата група “Райфайзен”.

I. Цел и основание

- 1.** Тези правила уреждат вътрешната организация в УД с оглед извършването на услуги и дейности в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти /ЗПФИ/ и актовете по прилагането му.
- 2.** Правилата имат за цел да създадат условия за избягване и установяване на конфликти на интереси и справедливо третиране на клиентите, в случай че такива възникнат, както и разкриване на нарушения и налагане санкции на нарушителите.
- 3.** Всички лица, работещи по договор за УД, са длъжни да спазват изискванията, свързани с реда за разкриване конфликти на интереси регламентирани в раздел А, Б, В и Г от Правилника за законност и лоялност на Банковата група “Райфайзен” (Правилника), както и тези посочени в настоящите Правила.
- 4.** Правилата са приети от Управителния съвет на УД на 31.01.2008г. на основание чл.24 (1) т.2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), чл. 10в от Наредба № 26 и чл. 41, чл. 43 и чл. 75, ал. 1, т. 4 и ал. 3 от Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните посредници №38 (НИДИП).

II. Дефиниции

- 5.** Навсякъде в тези Правила, посочените по-долу дефиниции, ще имат значението, посочено срещу тях, освен при противоречие с легална дефиниция, в който случай последната ще има превес:

- ▶ „ Лица, които работят по договор за УД –

- а) членовете на управителните органи на управляващото дружество;
- б) служители на УД и всяко лице, чиито услуги са предоставени и са под контрола на УД и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности;
- в) физическо лице, което е пряко заето с предоставянето на услуги на УД по силата на споразумение за възлагане на изпълнението на функции на трето лице за целите на предоставяните от УД инвестиционни услуги или дейности.

▶ "Свързани лица" са:

- а) лицата, едното от които контролира другото лице или негово дъщерно дружество;
- б) лицата, чиято дейност се контролира от трето лице;
- в) лицата, които съвместно контролират трето лице;
- г) съпрузите, роднините по права линия без ограничения, роднините по съребрена линия до четвърта степен включително и роднините по сватовство до четвърта степен включително.

▶ "Клиент" е физическо или юридическо лице, което се ползва от инвестиционни и/или допълнителни услуги, предоставяни от УД.

▶ "Конфликт на интереси" е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от УД и може да накърни интереса на клиент.

▶ "Вътрешна информация" е конкретна информация, която не е публично огласена, отнасяща се пряко или непряко до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти, ако публичното ѝ огласяване може да окаже съществено влияние върху цената на тези финансови инструменти или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти.

▶ "Свързан финансов инструмент" е финансов инструмент, чиято цена пряко се влияе от промените в цената на друг финансов инструмент, който е обект на инвестиционното изследване, включително деривативен инструмент на този друг финансов инструмент.

II. Процедура и принципи

6. (1) При извършване на услуги и дейности, съгласно предмета си на дейност, УД предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

1. УД, всички лица, които работят по договор за него, и свързаните с него чрез контрол лица, от една страна, и клиентите му, от друга страна;
2. отделните му клиенти.

(2) Ако въпреки прилагането на разпоредбите за третиране на конфликти на интереси продължава да съществува риск за клиента, УД не може да

извършва дейност за сметка на последния, ако не го е информирал за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси.

7. 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 интереса на клиент, УД отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали то, 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:

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 чл. 14 от НИДИП или различни от стандартното възнаграждение или комисион за тази услуга.

8. Управляващото дружество следи за следните потенциално пораждащи конфликт на интереси действия, извършвани от лице, което работи по договор за УД, или което поради осъществяваната от него дейност за УД има достъп до вътрешна информация по смисъла на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ) или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти:

1. сключване на лична сделка, която отговаря на някое от следните условия:
 - а) осъществяването ѝ от това лице е забранено със ЗПЗФИ, Правилника за законност и лоялност и Правилата за личните сделки на лицата, работещи по договор за УД;
 - б) свързана е със злоупотреба или неправомерно разкриване на поверителна информация;
 - в) осъществяването ѝ е в противоречие или може да доведе до противоречие със задължение на УД съгласно ЗПЗФИ или актовете по прилагането му;
2. предоставяне на съвет или оказване на съдействие извън обичайно осъществяваната от него дейност за УД на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за УД, би била забранена съгласно чл. 36, ал. 3 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба №38;
3. разкриване извън обичайно осъществяваната от него дейност за УД на информация или мнение на друго лице, при условие че лицето, което работи по договор за УД, 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:

- а) да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за УД, би била забранена съгласно чл. 36, ал. 3 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба №38;
- б) да предостави съвет или да окаже съдействие на друго лице да сключи сделка по буква "а".

9. С цел недопускане конфликт на интереси, служителите пряко сключващи и обработващи сделки с финансови инструменти са длъжни :

- 1. да уведомят отдел "Вътрешен контрол" за това обстоятелство с Декларация за конфликт на интереси (Приложение №1), като предпочитат интереса на клиента пред своя.
- 2. да подават на отдел "Вътрешен контрол" информация за възможни бъдещи сделки или действия с конфликтен потенциал;
- 3. да уведомяват отдел "Вътрешен контрол", ако поради естеството на работата си получат достъп до вътрешна или поверителна информация;

10. (1) Н-к отдел "Вътрешен контрол" има право на преценка дали сделката, за която е получил информацията по т. 9, би довела до конфликт на интереси.

(2) В случаите когато сделката е преценена като водеща до конфликт на интереси, Н-к отдел "Вътрешен контрол" уведомява незабавно заинтересованото лице за забраната за извършване на съответната сделката да бъде отложена.

(3) В случаите по предходната алинея Н-к отдел "Вътрешен контрол" изисква всички документи, свързани със сделката.

(4) Н-к отдел "Вътрешен контрол" въз основа на представените документи, приема решение, с което одобрява сделката или мотивирано забранява извършването ѝ уведомява заинтересованото лице за взетото решение.

11. (1) Служителите пряко сключващи и обработващи сделки с финансови инструменти са длъжни:

- 1. да разкриват пред клиентите възможните конфликти на интереси, които може да възникнат по повод изпълнение на сделка, ако с това не се нарушава задължението за спазване на поверителност или се застрашават интересите на други клиенти;
- 2. да изискват от клиентите/или техни пълномощници/ да декларират пред дружеството:
 - а/ дали притежават вътрешна информация за финансови инструменти, за които се отнася подадено от тях поръчката и за техния емитент, ако финансовите инструменти се търгуват на регулиран пазар;
 - б/ дали финансовите инструменти, предмет на поръчката за продажба или замяна са блокирани в Централен депозитар, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор;
 - в/ дали сделката, предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти;

г/ дали извършват сделки с финансови инструменти по занятие.

(2). Дружеството не изпълнява клиентски нареждания, ако клиентът или негов пълномощник откаже да подаде исканите декларации по предходната алинея или се установи, че ценните книжа, предмет на продажба са блокирани в Централен депозитар, върху тях е учреден залог или е наложен запор.

12. (1) 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 тези Правила и Правилника за законност и лоялност, 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.

(2) При извършване на дейност по ал. 1 УД е длъжно да съблюдава всички допълнителни изисквания на чл. 42, ал. 3 - 7 от Наредба №38.

13. С оглед избягване конфликт на интереси и изпълнения изискванията на Правилника за законност и лоялност отдел "Вътрешен контрол" регулярно актуализира Списъка на ограниченията според подавана информация от Конфиденциалните зони, описани в Правилника, като Инв. Банкиране и Трежъри, Корпоративно банкиране и др.

14. Отдел "Вътрешен контрол" незабавно информира всички служители за факта, че определени финансови инструменти са включени в Списъка на ограниченията, като не следва да съобщава причината защо именно те са включени в този списък.

15. Веднъж включени в посочения списък:

- а) всички лични сделки по отношение на тези финансови инструменти са забранени;
- б) съвети по отношение на клиенти, които се явяват под формата на препоръки за купуване/продаване на съответните ценни книжа или производни повече няма да бъдат разрешени;
- в) сделки от страна на УД с тези фин. инструменти може да се извършва само с одобрението на Н-к отдел "Вътрешен контрол" и само в рамките на относителния периметър на търговията, осъществявана от УД. Ако пазарните условия се променят, тогава може да стане възможно да се увеличи обема на бизнес, но само с изричното одобрение на Н-к отдел "Вътрешен контрол" ;

16. В случай на каквото и да било съмнение относно сделка на УД или лична сделка на служител, следва да се получи одобрението на Н-к отдел "Вътрешен контрол". Съществуването и управлението на списъка с

ограниченията е конфиденциален и на служителите на УД е забранено да информират външни за УД лица за съдържанието на този списък.

17. На всички лица при встъпване в длъжност, преназначаване или започване на дейност за УД се предоставят за сведение и изпълнение настоящите Правила.

III. Заключителни разпоредби

18. Настоящите Правила са задължителни за всички лица, които работят по договор за УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

19. За неуредените от настоящите Правила случаи се прилагат НИДУД, ЗПФИ, ЗПЗФИ и съответните нормативни актове, приложими по отношение на дейността на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

Приложение № 1 към т.9

Декларация за конфликт на интереси

До
Н-к отдел "Вътрешен контрол" на
УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД

Служител:	Отдел/сектор:
Тел.:	Дата:

В съответствие с Кодекса на поведение в банковата група Райфайзен и Вътрешните правила на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, с настоящото докладвам следните обстоятелства относно мен или свързани с мен лица, които водят или могат да доведат до конфликт с интересите на банковата група Райфайзен, както и на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, с което съм в договорни отношения.

Моля посочете подробно:

Дата:.....

Подпис:.....