

ОБЩИ УСЛОВИЯ И ПРАВИЛА ЗА ТЪРГОВИЯ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК БЕНЧМАРК ФИНАНС

- 1. ОБЩИ УСЛОВИЯ ЗА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА БЕНЧМАРК ФИНАНС**
- 2. ПРАВИЛА ЗА КАТЕГОРИЗАЦИЯ НА КЛИЕНТИ НА БЕНЧМАРК ФИНАНС**
- 3. ПРАВИЛА ЗА ТЪРГОВИЯ НА МЕЖДУНАРОДНИ ПАЗАРИ**
- 4. ПОЛИТИКА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ ЗА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**
- 5. ПОЛИТИКА НА БЕНЧМАРК ФИНАНС ЗА ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ**
- 6. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ПРОДУКТИ И РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЯХ**
- 7. ПОЛИТИКА НА БЕНЧМАРК ФИНАНС ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЖАЛБИ**
- 8. ТАРИФА НА БЕНЧМАРК ФИНАНС**

**ОБЩИ УСЛОВИЯ ЗА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД**

I. Общи положения

Обхват

Чл.1 Настоящите Общи условия уреждат правата и задълженията на инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД (наричан по-долу БенчМарк Финанс или „инвестиционен посредник“) и клиентите му във връзка с предоставяните от инвестиционния посредник услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) съгласно притежавания от него лиценз.

Данни за инвестиционния посредник

Чл.2 (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013 г. и доп. с реш. на СД от 14.04.2016г.) БенчМарк Финанс е акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 131225156. Наименованието под което инвестиционният посредник извършва дейност е БенчМарк Финанс АД, изписано на английски език BenchMark Finance JSCo.

Чл.3 (Изм. с реш. на СД от 12.10.2016г.) БенчМарк Финанс е със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, район Лозенец, ул. „Вискяр планина“ № 19, интернет страница: www.benchmark.bg на български език, www.benchmarkfx.es на испански език, www.benchmarkfx.co.uk на английски език, както и всяка страница на друг език, ако е посочена в договора с клиента като страница на БенчМарк Финанс. Телефоните и имейл адресите за контакт с клиента са посочени на съответната интернет страница.

Чл.4 (Доп. с реш. на СД от 14.04.2016г.) БенчМарк Финанс притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Република България и в чужбина под № РГ–03-0212 от дата 09.05.2006 г. на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу „КФН“). БенчМарк Финанс е вписано в регистъра на инвестиционите посредници, воден от КФН под № 03-0212.

Чл.5 БенчМарк Финанс притежава разрешение за извършване на сделки с чуждестранна валута в наличност и по безкасов начин като финансова къща, в съответствие с лицензия № 103 от дата 17.06.2005 г. на Българска Народна Банка.

Чл.6 (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) БенчМарк Финанс е член на Българска фондова борса – София АД и на Централен депозитар АД.

Чл.7 (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) БенчМарк Финанс е вписано в регистъра на администраторите на лични данни, воден от Комисията за защита на личните данни с идентификационен № 50497.

Чл.8 (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г., изм. с реш. на СД от 12.10.2016г.) Договорите, както и всички документите, уреждащи отношенията с клиенти, кореспонденцията и комуникацията между БенчМарк Финанс и клиентите, включително предоставянето на информация от БенчМарк Финанс, се извършват на български език, английски език, испански език или другите езици, посочени на интернет страницата на посредника. Когато договорът е сключен на език различен от български, клиентът се съгласява, че в случай на несъответствия или спорове предимство има българската версия, освен ако в договора с клиента или съответния документ не е изрично уговорено друго.

Чл.9 Дейността на БенчМарк Финанс е непосредствено регулирана от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредбата).

Чл.10 (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013г. и реш. от 14.04.2016г.) Надзорът върху дейността на БенчМарк Финанс, в качеството му на инвестиционен посредник, се осъществява от Комисията за финансов надзор (КФН), с адрес: гр. София, ул. „Будапеща“ № 16, e-mail: delovodstvo@fsc.bg.

Чл.11 (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013г.) В съответствие с издадения от КФН лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, БенчМарк Финанс извършва по занятие на територията на Република България, в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, и в трети държави следните услуги и дейности:

(1) Основни инвестиционни услуги и дейности:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;

2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
3. сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
4. управление на портфейл;
5. предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
6. поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
7. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;

(2) БенчМарк Финанс предоставя и следните допълнителни услуги:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
2. предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
3. консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
5. инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
6. свързани с поемане на емисии финансови инструменти;

(3) Сделки с чуждестранни средства за плащане в наличност и по безкасов начин.

Чл.12 (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013г.) Предмет на услугите по чл. 11 могат да бъдат всички финансови инструменти, определени съгласно чл. 3 от ЗПФИ, както и всички компенсаторни инструменти по смисъла на Закона за сделките с компенсаторни инструменти.

Чл.13 (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013г.) Тези общи условия се прилагат и при предоставяне от БенчМарк Финанс на услуги по регистрационно агентство, съгласно чл. 81 от настоящите общи условия и чл. 56 от Наредба № 38.

Клиент

Чл.14 (1) Клиент е физическо или юридическо лице, което се ползва от услуги по чл. 11, предоставяни от БенчМарк Финанс.

(2) Клиентите на инвестиционния посредник се определят като непрофесионални клиенти, професионални клиенти или приемливи насрещни страни въз основа на условия и критерии, заложи в Правилата за категоризация на клиенти, приети от Съвета на директорите на БенчМарк Финанс и отразени в Приложение I от настоящите Общи условия. Инвестиционният посредник уведомява за защитата, на която подлежат различните видове клиенти. Клиентът има възможност да поиска от инвестиционния посредник да бъде определен по различен начин. Право на инвестиционния посредник е да прецени дали клиентът отговаря на критериите за поисканата от него категоризация.

II. Договор

Чл.15 (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013г.) БенчМарк Финанс предоставя услуги за сметка на клиента въз основа на писмен договор, сключен с него („Договора“).

Чл.16 (1) (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013 г. и с реш. от 14.04.2016г.) Клиентът може да сключи договор лично, чрез своя законен представител или чрез пълномощник. Не се допуска сключване на договор по реда на чл. 26а и чл. 26б от Наредба № 38 чрез пълномощник.

(2) (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013 г. и с реш. от 14.04.2016г.) Договор с клиент може да бъде сключен чрез размяна на електронни изявления, подписани с обикновен или квалифициран електронен подпис при спазване разпоредбите на чл. 26а от Наредба № 38. Договорите, подписани с обикновен електронен подпис влизат в сила след първоначално захранване на парични средства по сметката на клиента на каса в инвестиционния посредник или от банкова сметка с титуляр клиента.

(3) (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013г.) Договор с клиент може да бъде сключен неприсъствено чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, при условие, че клиентът е титуляр на банкова сметка, открита в кредитна институция, отговаряща на изискванията по чл. 26б, ал. 2 и при спазване на другите разпоредби на чл. 26б от Наредба № 38. В този случай не се допуска сключването на договор чрез пълномощник.

(4) (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013г.) Договор с клиент може да бъде сключен неприсъствено чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, като клиентът полага подписа си в присъствието на нотариус, който удостоверява това обстоятелство и при спазване на другите разпоредби на чл. 26в от Наредба № 38.

(5) (стара ал. 2, изм. с реш. от 14.04.2016г.) Сключване на договор чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора. Инвестиционният посредник задържа за своя архив копие от документа за самоличност на клиента и на неговия представител, декларацията и оригиналното пълномощно по предходното изречение, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, БенчМарк Финанс задържа копие от него, заверено от пълномощника и от лице от отдела за вътрешен контрол.

(6) (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013г.) При сключване на договора заверено копие от документа за самоличност на клиента, съответно на неговия представител, остава в архива на БенчМарк Финанс. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

Чл.17 (1) (Изм. с реш. на СД от 30.05.2016г.) Инвестиционният посредник сключва договори и приема нареждания на клиенти чрез физически лица, които работят по трудов договор за него и са:

1. брокери, или

2. лица, които отговарят на изискванията по чл. 3, т. 1 - 6 от Наредба № 7 от 2003 г. за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с финансови инструменти и инвестиционни консултации относно финансови инструменти, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност (ДВ, бр. 101 от 2003 г.) и са вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор, или

3. Изпълнителни членове на Съвета на директорите или прокуристи на инвестиционния посредник.

(2) (Изм. с реш. от 14.04.2016г.) В случаите по чл. 24, ал. 2 от Наредба № 38 Клиентът, съответно неговият представител, подписва договора в присъствието на лице по ал. 1, след като бъде проверена самоличността на клиента или неговия представител, както и наличието на представителна власт за клиента при сключване на договора чрез представител, освен ако договорът не се сключва по реда на Закона за електронния документ и електронния подпис (ЗЕДЕП).

(3) (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013г.) БенчМарк Финанс сключва договори само във вписан в регистъра на инвестиционните посредници, воден от КФН, адрес на управление, клон или офис, освен при дистанционно сключване на договори по реда на чл. 26а, 26б и 26в от Наредба № 38.

Чл.18 (1) Инвестиционният посредник сключва договорите с клиентите си при тези общи условия.

(2) В договора могат да се съдържат допълнителни клаузи или отделни клаузи, в отклонение от общите условия, само ако те не противоречат на императивни разпоредби на закона.

(3) При включване в договора на клаузи съгласно ал. 2, в отношенията между инвестиционния посредник и клиента по този договор се прилагат тези клаузи, а не противоречащите им клаузи от общите условия.

Информация във връзка с договора

Чл.19 (Доп. с реш. от 14.04.2016г.) (1) Преди сключването на договор с непрофесионален клиент инвестиционният посредник му предоставя, по реда на чл. 84, информация за основните права и задължения на клиента и инвестиционния посредник, информация за условията на договора, който ще бъде сключен, както и другата изискуема съгласно чл. 8, ал. 1 от Наредба № 38 информация, чрез представяне на следните документи:

1. Общите условия, приложими към договорите с клиенти;
2. Условията на договора, който ще бъде сключен;
3. Приложение I от настоящите Общи условия – „Правила за категоризация на клиенти на инвестиционен посредник БенчМарк Финанс“, съдържащи условията и критериите, по които клиентите се определят като професионални или непрофесионални, както и обстоятелствата, при които клиент може да бъде определен като приемлива насрещна страна;
4. Политиката за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, в която се съдържа и общо описание на финансовите инструменти и рисковете, свързани с тях;
5. Политиката за третиране на конфликт на интереси, прилагана от инвестиционния посредник – в обобщена форма чрез настоящите Общи условия, а при поискване от клиента – чрез предоставяне на съответна извадка от Вътрешните правила на БенчМарк Финанс, в които се съдържа прилаганата от инвестиционния посредник политика за третиране на конфликт на интереси;
6. Правила за търговия на международни финансови пазари (само за клиенти, желаещи да търгуват на международни пазари);
7. Тарифата на инвестиционния посредник.

(2) Преди сключване на договора, инвестиционният посредник предоставя достатъчна възможност на клиента да се запознае с документите по предходната алинея. При поискване от страна на клиента по всяко време инвестиционният посредник му предоставя допълнителна информация, разяснения и отговаря на въпроси относно съдържанието им.

Съдържание на договора

Чл.20 (Изм. с реш. на СД от 02.12.2013 г. изм. с реш. от 14.04.2016г.) (1) В договора с клиента се вписват най-малко следните данни: идентификационните данни на клиента и съответно на неговия представител; идентификация на лицето представляващо инвестиционния посредник и качеството, в което действа; дата на сключване; място на сключване (освен ако договорът не се сключва по реда на Закона за електронния документ и електронния подпис (ЗЕДЕП)); предоставяните съгласно договора инвестиционни и допълнителни услуги, и финансовите инструменти – предмет на тези услуги; основните права и задължения на инвестиционния посредник и клиента. С подписването на договора инвестиционният посредник предоставя на клиента действащите към момента на сключването Общи условия, заедно с правилата за категоризация на клиента, Политиката за изпълнение на клиентски нареждания, Правила за търговия на международни пазари (приложими само за клиентите, сключващи договори за търговия на международни пазари) и Тарифата на инвестиционния посредник.

(2) В случаите, когато БенчМарк Финанс сключва с непрофесионален клиент договор за управление на портфейл, в договора се включва и следната информация, когато е приложима:

- ▶ информация относно метода и периодичността на оценка на финансовите инструменти в клиентския портфейл;
- ▶ данни за всяко делегиране на управлението на всички или на част от финансовите инструменти и/или пари в клиентския портфейл;

- ▶ характеристики и сведения за всеки еталон, по който резултатите от управлението на портфейла ще бъдат сравнявани, съобразен с инвестиционните цели на клиента и видовете финансови инструменти, включени в клиентския портфейл, по такъв начин, че клиентът, ползващ услугата, да може да оцени изпълнението на услугата от инвестиционния посредник;
- ▶ видовете финансови инструменти, които могат да се включат в клиентския портфейл, и видовете сделки, които могат да се сключват с тях, включително всички ограничения;
- ▶ целите на управлението, нивото на риск, съдържащо се в преценката на управляващия портфейла, както и всички специфични ограничения на тази преценка.

(3) *(Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.)* С подписването на договор, клиентът на БенчМарк Финанс декларира, че:

1. се съгласява с приложимостта на действащите към момента на сключването му Общи условия и правила за категоризация на клиента, Правила за търговия на международни пазари (приложими за клиентите, сключващи договори за търговия на международни пазари) и Тарифата на инвестиционния посредник;
2. е уведомен и съгласен със следваната от инвестиционния посредник Политика за изпълнение на нареждания за сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти;
3. е уведомен и съгласен нарежданията му да бъдат изпълнявани извън регулиран пазар или многостранна система за търговия, когато политиката за изпълнение на нареждания предвижда такава възможност;
4. е уведомен за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи;
5. е запознат с описанието на финансовите инструменти и е уведомен за рисковете, свързани с тях;
6. е уведомен за местата на изпълнение на сделките;
7. е уведомен за видовете разходи и техния размер;
8. е запознат с Политиката за третиране на конфликти на интереси;
9. е уведомен за възможността инвестиционният посредник да депозира паричните средства на своите клиенти в лицата, определени в чл. 34 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

(4) С подписване на договор, към който настоящите общи условия са приложими, клиентът потвърждава, че инвестиционният посредник го е уведомил относно:

1. наличието на право на обезпечение или право на задържане върху клиентските пари или финансови инструменти за инвестиционния посредник, в случай, че клиентът е в забава да изпълни свои финансови задължения по договор, сключен с посредника, до размера на задължението на клиента, ако в договора не е посочено друго;
2. наличието на право на прихващане върху клиентските пари или финансови инструменти за инвестиционния посредник, в случай, че за посредника възникне насрещно изискуемо задължение спрямо клиента, независимо по кой от сключените договори с инвестиционния посредник (в случай, че с клиента има сключени няколко договора за предоставяне на инвестиционни услуги). Прихващането се прави до размера на по-малкото от двете насрещни задължения, след уведомление от посредника до клиента за това.
3. възможността депозитарната институция да има право на обезпечение, право на задържане или на прихващане върху клиентските финансови инструменти или пари, когато това е приложимо.

(5) С договора се определят и всички други условия и срокове, като могат да бъдат включвани допълнителни клаузи или клаузи в отклонение от общите условия, съгласно чл. 18, ал. 2.

(6) Клиентът е длъжен незабавно да уведоми инвестиционния посредник за всички промени в личните му данни, с които първоначално е бил идентифициран като клиент, а за юридически лица за всички промени в правния му статут и относно лицата, които могат да го представляват, като предостави на инвестиционния посредник всички документи във връзка с промяната. Инвестиционният посредник не носи отговорност за действия, предприети преди уведомлението по предходното изречение, в

изпълнение на редовно подадени, съгласно наличната към момента при инвестиционния посредник информация, нареждания.

Категоризация на клиента

Чл.21 (1) *(Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.)* При сключване на договора, БенчМарк Финанс изисква от клиентите си информация съгласно Приложение I от настоящите Общи условия – „Правила за категоризация на клиенти на инвестиционен посредник БенчМарк Финанс“. Въз основа на предоставената информация БенчМарк Финанс определя всеки отделен клиент като непрофесионален, професионален или приемлива насрещна страна, ръководейки се от критериите, установени в Правилата за категоризация на клиенти в съответствие със ЗПФИ.

(2) Клиент, определен като непрофесионален, може да поиска да бъде прекатегоризиран като професионален клиент общо или във връзка с определени инвестиционни услуги и сделки, или с определен вид сделки, или инвестиционен продукт при спазване на съответните условия и процедура, посочени в Правилата за категоризация на клиенти в съответствие с раздел II от приложението към ЗПФИ. В случая по предходното изречение, спрямо този клиент не се прилагат правилата, осигуряващи по-висока степен на защита за непрофесионални клиенти, само ако въз основа на опита, уменията и знанията на клиента инвестиционният посредник може обосновано да прецени, че съобразно характера на сделките и услугите – предмет на договора, които клиентът възнамерява да сключва или ползва, клиентът може да взема самостоятелни инвестиционни решения и да преценява рисковете, свързани с тях.

(3) Клиентът, определен като професионален съгласно ал. 2, е длъжен да уведоми инвестиционния посредник за всяка промяна в данните, послужили като основание за извършване на прекатегоризацията му по ал. 2. В случай че инвестиционният посредник установи, въз основа на уведомлението по предходното изречение, или по друг начин, че клиентът е престанал да отговаря на условията за определянето му като професионален, инвестиционният посредник започва да прилага спрямо него правилата, осигуряващи по-висока степен на защита за непрофесионални клиенти.

(4) Клиент, определен като професионален съгласно ал. 1, може да поиска да бъде прекатегоризиран като непрофесионален. В случая по предходното изречение, въз основа на споразумение, подписано с клиента, БенчМарк Финанс прилага правилата, осигуряващи по-висока степен на защита за непрофесионални клиенти, по отношение на изрично посочени в писменото споразумение конкретни услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти.

(5) Клиент, определен като приемлива насрещна страна съгласно ал. 1, може да поиска да не бъде третиран като такава изцяло или за конкретна сделка, ако инвестиционният посредник се съгласи. В случая по предходното изречение, клиентът се третира като професионален, освен, ако изрично поиска да бъде третиран като непрофесионален. Когато клиентът изрично поиска да бъде третиран като непрофесионален, по отношение на него се прилага изречение второ на предходната алинея.

(6) Промяна в категоризацията съгласно ал. 5 и 6, освен по искане на клиента, може да бъде извършена и по инициатива на инвестиционния посредник.

Информация от клиента

Чл.22 (1) При сключване на договор за управление на портфейл или предоставяне на инвестиционни консултации, БенчМарк Финанс изисква от клиента:

1. информация за неговите финансови възможности;
2. инвестиционни цели;
3. знания и опит в тези инвестиционни услуги и дейности, и готовността му да рискува.

(2) При сключване на договор за предоставяне на услуги, различни от посочените в ал. 1, инвестиционният посредник изисква информация само за опита и знанията на клиента в инвестиционната дейност и по отношение на предоставяната услуга.

(3) Информацията относно инвестиционните цели на клиента включва, когато е приложимо, следното:

1. периода от време, в който клиентът желае да държи инвестицията;
 2. предпочитанията на клиента по отношение на поетия риск и рисков профил на клиента;
 3. целите на инвестицията.
- (4) Информацията относно финансовото състояние на клиента включва, когато е приложимо, следното:
1. източниците и размера на постоянните приходи на клиента;
 2. активите на клиента, включително ликвидни активи, инвестиции и недвижима собственост;
 3. редовни финансови задължения на клиента.
- (5) Информацията относно опита и знанията на клиента в сферата на инвестиционната дейност съдържа, съобразно характеристиките на клиента, същността и обхвата на услугите, които ще се предоставят, и видовете продукти или сделки, които се предвиждат, включително тяхната комплексност и свързаните с тях рискове, следното:
1. вида услуги, сделки и финансови инструменти, с които клиентът е запознат;
 2. същността, обема и честотата на сделките с финансови инструменти за сметка на клиент, както и периода, в който те ще бъдат сключвани;
 3. степента на образование, професия или относима предишна професия на клиента или потенциалния клиент.
- (6) Изискваната от БенчМарк Финанс информация съгласно предходните алинеи е в обем, който инвестиционният посредник счита за необходим за установяването на съществените факти относно клиента и му дава възможност обосновано да направи преценката съгласно чл. 30.
- (7) Клиентът е длъжен да актуализира предоставената съгласно предходните алинеи информация.
- (8) БенчМарк Финанс няма право да извършва услугите по ал. 1 за клиент, който не е предоставил посочената в същата алинея информация.
- (9) БенчМарк Финанс може да не изисква информацията по ал. 2 когато приема, предава и изпълнява нареждания за сметка на клиенти във връзка с един или повече финансови инструменти, включително когато посреднички за сключване на сделки с финансови инструменти, ако са налице кумулативно следните условия:
1. предмет на услугите са акции, които са допуснати до търговия на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета държава, съгласно списък на Европейската комисия, облигации или други;
 2. дългови ценни книжа, с изключение на тези облигации или други дългови ценни книжа, които закрепят деривативен инструмент, инструменти на паричния пазар, дялове на колективни инвестиционни схеми и други некомплексни финансови инструменти;
 3. услугата се предоставя по инициатива на клиента или на потенциален клиент;
 4. клиентът или потенциалният клиент е уведомен писмено, че БенчМарк Финанс няма да преценява дали инвестиционната услуга е подходяща за клиента.
 5. инвестиционният посредник спазва изискванията за третиране на конфликт на интереси.
- (10) Разпоредбите на този член не се прилагат при сключване на сделки с клиенти, определени като приемливи насрещни страни, при извършване на инвестиционни услуги по чл. 5, ал. 2, т. 1-3 ЗПФИ, по отношение на конкретните сделки или допълнителни услуги, пряко свързани с тях.
- (11) При предоставяне на инвестиционни услуги инвестиционният посредник може да приеме, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които е определен като професионален, клиентът притежава необходимия опит и знания. Когато инвестиционният посредник предоставя инвестиционни консултации на професионален клиент, инвестиционният посредник може да приеме, че този клиент има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели.

Отказ за сключване на договор

Чл.23 (1) (Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.) Инвестиционният посредник отказва да сключи договор, ако клиентът или негов представител не е представил и не е подписал всички необходими документи по чл. 24, 25, 26а, 26б и 26в от Наредба № 38, представил е документи с явни нередности или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия, или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представляване на клиента.

(2) (Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г., изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) Инвестиционният посредник не може да сключи договор с клиент, представляван от пълномощник, който декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти. Това ограничение не се прилага, когато договорът се сключва от управляващо дружество, кредитна институция, инвестиционен посредник или друго лице, което има право да извършва дейност с финансови инструменти. Инвестиционният посредник не може да сключи договор с клиент, представляван от пълномощник, ако договорът се сключва по реда на чл. 26а или 26б от Наредба № 38.

(3) (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) БенчМарк Финанс отказва да сключи Договора, съответно да предоставя услуги по сключен договор, ако това би довело до неизпълнение на други изисквания на ЗПФИ, Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за мерките срещу изпирането на пари и Закона за мерките срещу финансирането на тероризма или други действащи нормативни актове, включително при отказ на клиента или негов представител да предостави изискваните съгласно нормативните актове в Република България лични данни, информация и/или документи.

Промяна и прекратяване на договора

Чл.24 (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) (1) Всички изменения и допълнения на конкретен договор, сключен между БенчМарк Финанс и негов клиент, могат да се извършват само с изрично писмено съгласие като страните подписват допълнително споразумение по реда и начина, по който е сключен договора с клиента.

(2) Договорът между клиента и БенчМарк Финанс може да бъде прекратен в следните случаи:

1. по взаимно съгласие на страните, изразено писмено по реда и начина, по който е сключен договора с клиента;
2. едностранно, с писмено уведомление до другата страна по договора;
3. с изтичане срока на действие на договора, ако договорът е сключен със срок;
4. при смърт или поставяне под запрещение на клиент физическо лице;
5. при прекратяване юридическото лице на клиента или на инвестиционния посредник;
6. при отнемане лиценза на инвестиционния посредник;
7. в случай на несъгласие на клиента с изменените или нови общи условия, тарифа на БенчМарк Финанс, политика за изпълнение на клиентски нареждания или правила за търговия на международни пазари на БенчМарк Финанс в сроковете и при условията на чл. 26, ал. 2 и ал. 3 от настоящите общи условия;
8. едностранно от страна на БенчМарк Финанс, ако клиент е с отрицателно парично салдо по сметката си вследствие незаплатени от негова страна комисиони, такси, възнаграждения или разноски във връзка с предоставени инвестиционни услуги или сключени сделки с финансови инструменти;
9. едностранно от страна на БенчМарк Финанс в случаите по чл. 52 от настоящите общи условия, ако инвестиционният посредник по свое собствено усмотрение определи стратегията на търговия на клиента като опит да се възползва от грешки и/или забава в котировките, и/или други слабости в електронната платформа за търговия, включително когато това се осъществява чрез автоматизирана експертна система, скрипт, API или друг софтуер, разработен от трети страни;
10. при наличието на други основания, предвидени в договора, настоящите общи условия или закона.

(3) В случаите по ал. 2, т. 2, 8 и 9 инвестиционният посредник уведомява клиента за прекратяването на договора с писмо, изпратено по електронна поща, в което посочва считано от коя дата договорът на клиента ще бъде прекратен. В случаите, когато се касае за неизпълнение на парично или друго задължение на клиента, инвестиционният посредник му дава подходящ срок за изпълнение, с изтичането на който срок, при неизпълнение от страна на клиента, договорът се счита за прекратен.

(4) БенчМарк Финанс изисква и/или прихваща от клиента плащане на всички такси, комисиони и други разноски, натрупани до датата на прекратяването, а също и всички допълнителни разходи, както и възникналите за БенчМарк Финанс преки загуби вследствие на прекратяването, ако са налице такива. Само след погасяване на всички задължения на клиента към датата на прекратяване, БенчМарк Финанс прехвърля финансовите инструменти и паричните средства, съгласно нарежданията на клиента.

(5) При изпращане на писмено уведомление за прекратяване на договора, както и при подписването на споразумение за прекратяване на договора, клиентът е длъжен да закрие всички свои открити позиции преди датата на прекратяване на договора, както и да посочи поне 5 (пет) работни дни преди прекратяване на договорните правоотношения къде да бъдат прехвърлени финансовите му инструменти и/или парични средства, ако има такива при инвестиционния посредник. Клиентските финансови инструменти се прехвърлят в депозитарна институция, в съответствие с правилата на депозитарната институция, по подсметка на клиента при друг инвестиционен посредник, посочен от клиента или по лична сметка на клиента, включително чрез откриване на нова сметка, ако клиентът не посочи своя подсметка при друг инвестиционен посредник. В случай, че клиентът не закрие отворените си позиции, открити в платформите за търговия на международни пазари, клиентът се съгласява, че същите ще бъдат служебно затворени към момента на прекратяване на договора.

(6) При прекратяване на договорните отношения БенчМарк Финанс има право, по собствено усмотрение, да довърши сделка, която се извършва в полза на клиент и е започната преди прекратяването. В случаите на служебно закриване на позиции, открити в платформите за търговия на международни пазари, клиентът се съгласява безусловно с ценовите равнища, на които БенчМарк Финанс е затворил позициите му. Независимо от предприетите от БенчМарк Финанс действия по закриване на позициите, ако в резултат салдото по сметката на клиента е отрицателно (реализирана е загуба), клиентът се задължава да заплати на БенчМарк Финанс сума в размер на реализираното отрицателно парично салдо.

(7) БенчМарк Финанс изпълнява нарежданията на клиента за прехвърляне на финансовите му инструменти и паричните средства по посочени от него сметки, само след погасяване на всички задължения на клиента към БенчМарк Финанс. Клиентът е длъжен да плати всички комисиони и разноски на инвестиционния посредник във връзка с прехвърляне на финансовите му инструменти и паричните средства. БенчМарк Финанс има право да удържи всички суми, дължими от клиента преди прехвърляне на финансовите му инструменти и парични средства.

Временно преустановяване предоставянето на услуги по договора

Чл.25 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г.) БенчМарк Финанс може временно да преустанови предоставянето на всички или част от услугите по договора когато:

1. има подозрение или са налице данни, че клиентът е придобил и използвал вътрешна информация или друга защитена от закон или от пазарните практики информация;
2. има подозрение или са налице данни, че сделки, предмет на нареждания на клиента представляват прикрити покупки или продажби на ценни книжа, по смисъла на § 1, чл. 8 от ДР на Наредба № 38;
3. има подозрение или са налице данни, уличаващи упълномощено от клиента лице, че извършва по занятие сделки с финансови инструменти и е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди подаване на дадена поръчка;
4. има подозрение или са налице обстоятелства, от които може да възникнат съмнения, че клиентът нарушава някои от разпоредбите срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма;
5. клиентът нарушава някоя от клаузите на договора и/или Общите условия, или има подозрение или са налице данни, че клиентът нарушава някоя от клаузите на приложимото право;

6. LEI на клиент юридическо лице, който има сключен договор за търговия на международни пазари, е изтекъл и клиентът не го е подновил или го е подновил, но не е уведомил своевременно БенчМарк Финанс за това.

В горните случаи БенчМарк Финанс има правото да прекрати едностранно договора с клиента по реда на чл. 24, ал. 2, т. 2.

Промяна на общите условия, тарифата и другите приложими в отношенията с клиента документи

Чл.26 (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) (1) Изменения и допълнения на Общите условия, Политиката за изпълнение на клиентски нареждания, Правилата за търговия на международни пазари и Тарифата на посредника се приемат от Съвета на директорите на БенчМарк Финанс.

(2) Всички изменения и/или допълнения на Общите условия и/или Тарифата на БенчМарк Финанс се публикуват на интернет страницата на инвестиционния посредник като в публикуваните документи се посочва дата на приемането им и дата на влизане в сила. Публикуването на Общите условия се извършва в срок не по-кратък от един месец преди влизането на измененията и допълненията в сила. Публикуването на Тарифата се извършва преди влизането на промените в сила в срок, определен съгласно решението на Съвета на директорите за приемане на новата тарифа. При несъгласие с измененията и допълненията в Общите условия и/или Тарифата, клиентът има право да прекрати договора без предизвестие, преди датата на влизане в сила на новите общи условия и/или тарифа, без да носи отговорност за неустойки и разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от клиента активи. При прекратяване на договора по този ред инвестиционният посредник урежда отношенията си с клиента в седемдневен срок от получаване на изявлението за прекратяване като прилага редът за уреждане на отношенията с клиента, предвиден по чл. 24, ал. 4, 5, 6 и 7 от настоящите общи условия, освен ако в договора с клиента или споразумението за прекратяване не е предвидено друго.

(3) Всички изменения и/или допълнения на Политиката за изпълнение на клиентски нареждания и Правилата за търговия на международни пазари на БенчМарк Финанс се публикуват на интернет страница на инвестиционния посредник. Ако в срок от 3 (три) дни от публикуване на документа, клиентът не се противопостави изрично и писмено на новите документи, същите влизат в сила за него, без да е необходимо допълнително волеизявление от негова страна за приемането им. При несъгласие с измененията и допълненията в Политиката за изпълнение на клиентски нареждания и/или Правилата за търговия на международни пазари на БенчМарк Финанс, клиентът има право да прекрати договора без предизвестие, преди датата на влизане в сила на новите документи, без да носи отговорност за неустойки и разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от клиента активи. При прекратяване на договора по този ред инвестиционният посредник урежда отношенията си с клиента в седемдневен срок от получаване на изявлението за прекратяване като прилага редът за уреждане на отношенията с клиента, предвиден по чл. 24, ал. 4, 5, 6 и 7 от настоящите общи условия, освен ако в договора с клиента или споразумението за прекратяване не е предвидено друго.

III. Изпълнение на договорните задължения. Права и задължения на клиента и на БенчМарк Финанс

Дължима грижа

Чл.27 (1) При извършване на инвестиционни услуги и дейностите, съобразно издадения му лиценз, БенчМарк Финанс е длъжен да действа честно, справедливо, като професионалист в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

(2) БенчМарк Финанс третира равностойно своите клиенти.

(3) БенчМарк Финанс е длъжен да изпълнява задълженията си в съответствие с клаузите на договора и допълнителните инструкции на клиента, ако те са в съответствие със закона, общите условия и договора, и са ясни, точни и изчерпателни.

Упълномощаване, преупълномощаване и заместване

Чл.28 (1) БенчМарк Финанс е длъжен да изпълнява задълженията си по договора лично.

(2) БенчМарк Финанс може да възложи изпълнението на определена услуга на друго лице, да упълномощи, преупълномощи или да се замести с друго лице, при наличието на следните предпоставки:

1. другото лице е лицензиран инвестиционен посредник, с който БенчМарк Финанс е сключил договор при спазване на изискванията на глава пета от Наредба № 38;

2. клиентът е овластил БенчМарк Финанс за упълномощаване, преупълномощаване или заместване с друго лице.

(3) Изключение от изискването по ал. 2, т. 2 се допуска само в случаите, когато това е необходимо за запазване на интересите на клиента. БенчМарк Финанс незабавно писмено уведомява клиента за извършеното упълномощаване, преупълномощаване или заместване, за причините за това и за лицето, което е упълномощил, преупълномощил или с което се е заместил.

(4) В случай, че БенчМарк Финанс е упълномощил трето лице, без да са налице предпоставките по ал. 2 и 3, той отговаря за действията на това лице като за свои. В останалите случаи БенчМарк Финанс отговаря за вредите, настъпили за клиента от действията на третото лице, поради лошия си избор.

Право на точно изпълнение

Чл.29 (1) Клиентът има право да изисква точно изпълнение на договорните задължения от страна на БенчМарк Финанс.

(2) Клиентът има право да дава допълнителни инструкции във връзка с изпълнение на договора, в съответствие със закона, тези общи условия и установеното в договора. Инструкциите, които клиентът дава на БенчМарк Финанс относно изпълнението на сключения договор, трябва да са ясни, точни и изчерпателни.

Оценка за подходяща услуга

Чл.30 (1) При предоставяне на инвестиционни консултации и извършване на управление на портфейл, БенчМарк Финанс се ръководи от получената от клиента информация за неговите финансови възможности, инвестиционните цели, опит и знания. БенчМарк Финанс препоръчва сключването на сделка или сключва сделка при управление на портфейл, ако съобразно получената информация може обосновано да приеме, отчитайки същността и обхвата на предоставяната услуга, че са спазени следните изисквания:

1. сделката отговаря на инвестиционните цели на клиента;

2. клиентът има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели;

3. клиентът има необходимите опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл.

(2) При предоставяне на инвестиционни консултации и извършване на управление на портфейл на професионален клиент, БенчМарк Финанс може да приеме, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които този клиент е определен като професионален, той притежава необходимите опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл.

(3) Когато предоставя инвестиционна консултация на професионален клиент съгласно раздел I от приложението към ЗПФИ, БенчМарк Финанс може да приеме, че този клиент има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели.

(4) При предоставяне на инвестиционни услуги, различни от инвестиционни консултации и извършване на управление на портфейл, БенчМарк Финанс се ръководи от получената информация по чл. 22, ал. 2, въз основа на която инвестиционният посредник преценява дали предлаганата инвестиционна услуга е

подходяща за клиента, като установява дали клиентът притежава необходимите опит и знания, за да разбере рисковете, свързани с тази услуга.

(5) Ако в случая по ал. 4, БенчМарк Финанс прецени, че предлаганата инвестиционна услуга няма да е подходяща, той предупреждава за това писмено клиента.

(6) В случай, че клиентът не предостави информацията за опита и знанията си в инвестиционната дейност или предоставената информация е недостатъчна за извършване на преценката, БенчМарк Финанс е длъжен писмено да уведоми клиента, че не може да прецени дали предлаганата инвестиционна услуга е подходяща за него.

(7) При предоставяне на инвестиционни услуги, различни от инвестиционни консултации и извършване на управление на портфейл, БенчМарк Финанс може да приеме, че професионалният клиент притежава необходимите опит и знания, за да разбере рисковете, свързани с конкретната инвестиционна услуга, сделка или продукт, за които е определен като професионален.

(8) БенчМарк Финанс се ръководи от предоставената от неговите клиенти информация, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

(9) Разпоредбите на този член не се прилагат при сключване на сделки с клиенти, определени като приемливи насрещни страни, при извършване на инвестиционни услуги по чл. 5, ал. 2, т. 1-3 ЗПФИ, по отношение на конкретните сделки или допълнителни услуги, пряко свързани с тях.

Ограничения за инвестиционния посредник

Чл.31 БенчМарк Финанс не може:

1. да извършва сделки за сметка на клиенти в обем или с честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според обстоятелствата може да се приеме, че се извършват изключително в интерес на инвестиционния посредник. Забраната не се прилага за сделки, за извършването на които клиентът е дал изрични инструкции по своя инициатива;
2. да купува за своя сметка финансови инструменти, за които негов клиент е подал нареждане за покупка, и да ги продава на клиента на цена, по-висока от цената, на която ги е купил. Забраната се отнася и за членовете на съвета на директорите на инвестиционния посредник, за лицата, които управляват дейността му, както и за всички лица, които работят по договор за него, и за свързани с тях лица;
3. *(Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.)* да извършва действия с пари и финансови инструменти на клиента, за които не е оправомощен от клиента;
4. *(Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.)* да продава за своя или за чужда сметка финансови инструменти, които инвестиционният посредник или неговият клиент не притежава, освен при условията и по реда на Наредба № 16 за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на финансови инструменти;
5. да участва в извършването, включително като регистрационен агент, на прикрити покупки или продажби на финансови инструменти;
6. да получава част или цялата изгода, ако инвестиционният посредник е сключил и изпълнил сделката при условия, по-благоприятни от тези, които е установил клиентът;
7. да извършва дейност по друг начин, който застрашава интересите на неговите клиенти или стабилността на пазара на финансови инструменти.

Ограничения във връзка с възнагражденията

Чл.32 БенчМарк Финанс няма право във връзка с предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и получава, възнаграждение, комисионна или непарична облага, освен:

1. възнаграждение, комисионна или непарична облага, платени или предоставени от или на клиента или негов представител;

2. възнаграждение, комисионна или непарична облага, платени или предоставени от или на трето лице или негов представител, ако са налице следните условия:

а) съществуването, естеството и размерът на възнаграждението, комисионната или непаричната облага са посочени на клиента ясно, по достъпен начин, точно и разбираемо, преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга, а когато размерът не може да бъде определен, е посочен начинът за неговото изчисляване. Счита се, че БенчМарк Финанс е изпълнил това си задължението, когато:

- ▶ представя съществените условия на договорите относно възнаграждението, комисионната или непаричната облага в обобщена форма;
- ▶ предоставя детайлна информация относно възнаграждението, комисионната или непаричната облага по искане на клиента;
- ▶ предоставянето на тази информация е честно, справедливо и в интерес на клиента;

б) заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионната или непаричната облага, е с оглед подобряване на качеството на услугата и не нарушава задължението на инвестиционния посредник да действа в най-добър интерес на клиента;

3. присъщи такси, които осигуряват или са необходими с оглед предоставянето на инвестиционните услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, хонорари за правни услуги и публични такси, и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на инвестиционния посредник да действа честно, справедливо и професионално в най-добър интерес на клиента.

Изисквания по отношение на предоставяната от ИП информация

Чл.33 (1) (Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.) Информацията, която БенчМарк Финанс дава на клиентите си, трябва да бъде разбираема, вярна, ясна и да не бъде подвеждаща.

(2) БенчМарк Финанс своевременно уведомява клиента при промяна в предоставената му информация.

(3) Когато информацията по ал. 1 се предоставя на непрофесионални клиенти или потенциални такива, или разпространява по начин, по който може да достигне до такива клиенти, информацията:

1. съдържа наименованието на инвестиционния посредник;
2. точна е и не подчертава потенциални ползи от дадена инвестиционна услуга или финансов инструмент, без едновременно да посочва ясно и на видно място съответните рискове;
3. достатъчна е и е представена по разбираем начин за обичайните членове на групата, до която е адресирана или е вероятно да достигне;
4. не прикрива, пропуска или омаловажава важни съобщения, изявления или предупреждения.

(4) Когато информацията по ал. 3 съдържа сравнение между инвестиционни или допълнителни услуги, финансови инструменти или лица, предоставящи инвестиционни или допълнителни услуги, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. сравнението да е съдържателно и представено по обективен и балансиран начин;
2. да посочва източниците на информацията, използвани за сравнението;
3. да включва основните факти и предположения, използвани за изготвяне на сравнението.

(5) Когато информацията по ал. 3 съдържа посочване на предишна доходност от финансов инструмент, финансов индекс или инвестиционна услуга, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. посочването на предишната доходност да не е най-съществената част от съобщението;
2. информацията включва подходящи данни за доходността за предходните 5 години; когато периодът, през който финансовият инструмент е бил предлаган, съответно финансовият индекс е бил формиран или инвестиционната услуга е била предлагана, е по-кратък или по-дълъг от 5 години, се представят данни за доходността за този период; при всички случаи данните за доходността се основават на пълен период от 12 месеца;

3. да посочва периода, за който се отнася информацията, и нейния източник;
4. да съдържа изрично предупреждение, че данните се отнасят за минал период и не са сигурен показател за бъдещи резултати;
5. ако посочването съдържа данни и стойности във валута, различна от валутата на държавата членка, в която е седалището на клиента или неговото местопребиваване, валутата трябва да бъде ясно означена и да има изрично предупреждение, че доходността може да бъде намалена или увеличена от промяната във валутните курсове;
6. когато доходността е посочена общо, се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите.

(6) Когато информацията по ал. 3 съдържа или се отнася до симулирана минала доходност, тя трябва да отговаря на следните изисквания:

1. да се отнася до финансов инструмент или финансов индекс;
2. симулираната минала доходност да се основава на действителна минала доходност на един или повече финансови инструменти или индекси, които са същите или които са базов актив за финансовите инструменти, за които е симулирана доходност;
3. за действителната минала доходност по т. 2 да са спазени изискванията по ал. 5, т. 1 - 3, 5 и 6;
4. да съдържа изрично предупреждение, че данните се основават на симулирана доходност и че тя не е сигурен показател за бъдеща доходност.

(7) Когато информацията по ал. 3 съдържа информация за бъдеща доходност, тя трябва да отговаря на следните изисквания:

1. да не се основава или да препраща към симулирана предишна доходност;
 2. да е базирана на основателни предположения, подкрепени с обективни данни и факти;
 3. когато информацията се основава на обща доходност, се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите;
 4. да съдържа изрично предупреждение, че тези прогнози не са сигурен показател за бъдеща доходност.
- (8) Когато информацията по ал. 3 се отнася до облагане с определен вид данък, тя съдържа уточнението, че данъчното облагане зависи от конкретните обстоятелства, свързани с клиента, и може да се променя в бъдеще.

(9) Информацията по ал. 3 не може да включва наименованието на КФН или на друг компетентен орган така, че да се посочва изрично или по друг начин да се указва, че органът е потвърдил или одобрил продуктите или услугите, предлагани от инвестиционния посредник.

Информация за финансовите инструменти и свързаните с тях рискове

Чл.34 (1) БенчМарк Финанс предоставя на клиента общо описание на финансовите инструменти, във връзка с които предоставя инвестиционни или допълнителни услуги за сметка на клиента, и рисковете, свързани с тях. Описанието трябва да бъде съобразено с вида на клиента (професионален или непрофесионален) и да отговаря на следните изисквания:

1. да съдържа подробно обяснение на вида и характеристиките на конкретния вид финансов инструмент и на конкретните рискове, свързани с него;
2. информацията по т. 1 да позволява на клиента да вземе информирано инвестиционно решение.

(2) Описанието на рисковете трябва да включва следните елементи, доколкото са приложими за конкретния вид финансов инструмент, статуса и нивото на познания на клиента:

1. посочване на рисковете, свързани с конкретния вид финансов инструмент, включително обяснение на ливъриджа и неговите последици и рискът да се изгуби цялата направена инвестиция;
2. променливостта на цената на финансовите инструменти и всички пазарни ограничения, касаещи тези инструменти;

3. обстоятелството, че инвеститорът може да поеме финансови и други допълнителни задължения, като резултат от сделки с финансови инструменти, включително непредвидени задължения, допълнителни към разходите за придобиване на инструментите;

4. всички маржин изисквания или подобни задължения, приложими към инструментите от този вид.

(3) Когато финансовите инструменти са предмет на публично предлагане, БенчМарк Финанс информира непрофесионалния клиент къде проспектът е достъпен за публиката.

(4) В случаите, когато рисковете, свързани с финансов инструмент, състоящ се от два или повече различни финансови инструмента или услуги, е вероятно да бъдат по-високи от рисковете, свързани с който и да е от компонентите му, инвестиционният посредник предоставя адекватно описание на компонентите на финансовия инструмент и на начина, по който тяхното взаимодействие повишава рисковете.

(5) В случаите, когато финансовите инструменти включват гаранция от трето лице, инвестиционният посредник предоставя на непрофесионалния клиент достатъчно данни за гаранта и гаранцията, позволяващи му да направи обективна оценка на гаранцията.

(6) Когато информацията по този член се предоставя на непрофесионален клиент, БенчМарк Финанс му я предоставя в подходящ срок преди извършването на съответна инвестиционна или допълнителна услуга за клиента по реда на чл. 84.

(7) Предходните алинеи не се прилагат относно дялове и акции на колективни инвестиционни схеми в случаите, когато БенчМарк Финанс предостави информацията, съдържаща се в краткия проспект на колективната инвестиционна схема.

(8) Общо описание на финансовите инструменти – предмет на предоставяните от БенчМарк Финанс услуги, както и на свързаните с тях рискове, се съдържа в Политиката за изпълнение на клиентски нареждания на БенчМарк Финанс. В случай на предоставяне на услуги с предмет финансови инструменти, непосочени в Политиката, както и в зависимост от характеристиките на конкретния клиент, инвестиционният посредник предоставя на клиента допълнителна информация, включително, но не само под формата на Приложение към договорите с клиентите.

Информация за разходите и таксите

Чл.35 (1) БенчМарк Финанс предоставя на непрофесионалните си клиенти по реда на чл. 84 в подходящ срок преди извършването на съответна инвестиционна или допълнителна услуга следната информация за разходите и таксите по сделките, доколкото е приложима:

1. общата цена, която ще бъде платена от клиента във връзка с финансовия инструмент или предоставената инвестиционна или допълнителна услуга, включително всички възнаграждения, комисиони, такси и разноски, както и всички данъци, платими чрез инвестиционния посредник; в случай че точната цена не може да бъде определена, се посочва основата за изчислението ѝ по начин, по който клиентът може да я провери и потвърди; комисионите на инвестиционния посредник се посочват отделно във всеки отделен случай;

2. когато някоя от частите от общата цена по т. 1 следва да бъде платена в чужда валута или равностойността на тази валута, се посочват валутата на плащане, курсът и разходите за обмяната;

3. уведомление за възможността да възникнат и други разходи, включително данъци, свързани със сделките с финансови инструменти или предоставени инвестиционни услуги, които не се плащат чрез посредника и не са наложени от него;

4. правилата и начините за плащане или друго изпълнение.

(2) (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) Задължението по ал. 1 не се прилага относно дялове и акции на колективни инвестиционни схеми, ако БенчМарк Финанс предостави на клиента информацията, съдържаща се в проспекта съгласно чл. 69 от Директива 2009/65/ЕО.

Конфликт на интереси

Чл.36 (1) Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от инвестиционния посредник и може да накърни интереса на клиент.

Конфликти могат да възникнат между:

- ▶ интересите на БенчМарк Финанс и интересите на клиент или група клиенти;
- ▶ интересите на клиент или група клиенти и интересите на друг клиент или група клиенти, и
- ▶ интересите на БенчМарк Финанс и/или негови клиенти и интересите на служител или група служители.

(2) При извършване на инвестиционни услуги и дейности БенчМарк Финанс предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

1. инвестиционния посредник, членовете на съвета на директорите му, всички други 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.

(3) В случай на установяване на конфликт на интереси съгласно ал. 1 и 2, БенчМарк Финанс предприема всички необходими действия за избягването му в съответствие с установената във Вътрешните правила политика за третиране на конфликт на интереси, както и следните мерки:

- ▶ Строги правила за личните сделки на лицата, които работят по договор за БенчМарк Финанс;
- ▶ Политика на независимост, според която всеки отдел и неговия персонал трябва да действат независимо що се касае до интересите на съответните им клиенти. Това се постига чрез разделяне на функциите между отделните служители и отдели;
- ▶ Възможност за отказ от действие, тогава когато вече БенчМарк Финанс работи за даден клиент и може да се окаже неподходящо да приеме бизнес с друг клиент, ако по преценка на съответния ръководител се установи, че БенчМарк Финанс няма да бъде в състояние да управлява конфликта на интереси в разумна степен, или ако е възпрепятстван да направи това от законови или регулаторни съображения.
- ▶ Информирание на клиента за възникването на конфликт на интереси и разкриването на неговите източник, естество и възможни последици, в съответствие с характеристиките на клиента и доколкото това не противоречи на закона, спазването на задължението за поверителност и не застрашава интересите на друг клиент. В този случай БенчМарк Финанс ще продължава предоставянето на съответната услуга само след получаването на изрично съгласие от клиента.

Поверителност

Чл.37 (1) При осъществяване на дейността си БенчМарк Финанс е длъжен да пази търговската тайна на своите клиенти, както и техния търговски престиж.

(2) Членовете на съвета на директорите на БенчМарк Финанс и лицата, работещи по договор за него, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на клиенти, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(3) (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) Освен на КФН, заместник-председателя и оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, или на регулирания пазар, на който е член, за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, БенчМарк Финанс може да дава сведения по ал. 2 само:

1. със съгласие на своя клиент;

2. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIa от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;
3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 35, ал. 6 и 7 ЗПФИ;
4. в случаите и при условията на чл. 35, ал. 8 и 9 ЗПФИ.

(4) *(Нова с реш. на СД от 14.04.2016г.)* Клиентът се съгласява БенчМарк Финанс да разкрива личните му данни на трети лица в предвидените в закон случаи при спазване на Закона за защита на личните данни и потвърждава, че му е предоставена информацията по чл. 19, ал. 1 от ЗЗЛД. Възможно е информацията по чл. 1426, ал. 1 от ДОПК, съдържаща негови лични данни, наличност или стойност по сметката/ите му, както и реализираните по сметката/ите му доходи, да бъде обект на автоматичен обмен на финансова информация съгласно глава шестнадесета, раздел IIIa на ДОПК и да бъде предоставена на юрисдикцията/ите, на която/ито клиентът е местно лице за данъчни цели, в изпълнение на международните ангажименти на Република България.

Форма и начин на подаване на нареждане

Чл.38 (1) За извършване на сделки с финансови инструменти за сметка на клиент, които не са в изпълнение на договор за управление, клиентите на БенчМарк Финанс подават нареждания въз основа на сключения договор. Клиентът е длъжен да дава ясни, точни и изчерпателни нареждания за сключване на сделки с финансови инструменти относно услугите по чл. 11 и чл. 13, както и допълнителни нареждания за промяна на вече дадени нареждания, съгласно стандартизирани образци, изготвени от инвестиционния посредник в съответствие с действащото законодателство. Заедно с нареждането клиентът е длъжен да подава и подписва изискванията от ЗПФИ, Наредба № 38 и другото действащо законодателство декларации и други документи свързани със сделките с финансови инструменти.

(2) Нарежданията се подават в писмена форма, освен в случаите по ал. 3. В случай на подадено писмено нареждане, лицето, което го приема, вписва в него присвоения уникален пореден номер.

(3) *(Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.)* Инвестиционният посредник може да приема нареждания за сделки с финансови инструменти, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация с клиента. В този случай БенчМарк Финанс е длъжен да спазва поредността на постъпване на нарежданията при предаването им за изпълнение и съхраняване на информацията. Когато нарежданията се подават по телефон, БенчМарк Финанс е длъжен да направи запис на разговора с клиента. Когато нарежданията се подават по друг дистанционен способ, БенчМарк Финанс е длъжен да съхрани на електронен носител данните, предоставени от клиента във връзка с нарежданията. Тези разпоредби не се прилагат относно прехвърляне на безналични финансови инструменти от лична сметка по клиентска подсметка към инвестиционния посредник в Централния депозитар.

(4) *(Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.)* БенчМарк Финанс може да приема нареждания на клиенти чрез електронна система за търговия, която гарантира спазването на нормативните изисквания и осигурява достъп на клиента до определено място за изпълнение. Достъпът до системата по предходното изречение и въвеждането на нареждания от клиента се осъществява чрез уеб, компютърни и/или мобилни приложения, които осигуряват надеждна идентификация на клиента.

(5) *(Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.)* Нарежданията са с нормативно установеното минимално съдържание и независимо от избрания способ, клиентът се задължава да подава нарежданията си точно със съдържанието и по начина, указан от БенчМарк Финанс, без да пропуска никой от реквизитите, изисквани от БенчМарк Финанс и по силата приложимите нормативни разпоредби. БенчМарк Финанс включва минималното съдържание на нарежданията в електронната платформа за търговия, в образците на нареждания, както и го изисква от клиента при подаване на нареждане по телефон. При неспазване на изискванията за съдържание или начин на подаване на съответния вид нареждане, последното се смята за неподадено и за БенчМарк Финанс не възниква задължение за изпълнението му, съответно отговорност за неизпълнение или неточно изпълнение.

(6) При наличие на допълнителни нормативни изисквания относно реда и формата на нареждания на клиенти, извън тези по предходните алинея, същите се прилагат при даване на нареждания от клиенти.

(7) БенчМарк Финанс предоставя на клиента подписан екземпляр от нареждането, подадено съгласно ал. 3.

Подаване на нареждане чрез пълномощник

Чл.39 (Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.) Подаването на нареждания чрез пълномощник се извършва само ако той представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация по чл. 16, ал. 5 за едногодишен срок преди подаване на нареждането. Член 16, ал. 5 и 6 се прилагат съответно.

Оправомощени лица и място на подаване на нареждането

Чл.40 (1) БенчМарк Финанс приема нареждания само чрез лица по чл. 17, ал. 1. Инвестиционният посредник може да приема нареждания за сделки с финансови инструменти дистанционно по телефона или имейл, както и чрез използването на електронна система за търговия.

(2) (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) При приемането на нареждане лицето, което го приема, проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител. При подаване на нарежданията в офис на инвестиционния посредник, ако при проверка на самоличността на клиента се установи, че има промяна в личните данни и/или му е издаден нов документ за самоличност, се прилага чл. 24, ал. 5 от Наредба № 38.

(3) (Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.) БенчМарк Финанс приема нареждания и документи по чл. 38 и чл. 39 само във вписан в регистъра на инвестиционните посредници, воден от КФН, адрес на управление, клон или офис, освен ако нарежданията са подадени по телефон или чрез друг дистанционен достъп, съобразно нормативните изисквания. Помещенията и адресите по предходното изречение трябва да разполагат с необходимото техническо оборудване и програмно осигуряване, позволяващо приемането на нареждания, включително неприсъствено и/или чрез дистанционен способ на комуникация, спазването на поредността на постъпване на нарежданията при предаването им за изпълнение и съхраняване на информацията съобразно нормативните изисквания.

Отказ за приемане на нареждане

Чл.41 БенчМарк Финанс отказва да приеме нареждане, което не отговаря на изискванията на чл. 38, ал. 2 или е подадено от представител, без да са спазени изискванията на чл. 39.

Декларации и документи, предоставяни от клиента

Чл.42 (1) При подаване на нареждане БенчМарк Финанс изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали:

1. притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на нареждането, се търгуват на регулиран пазар;
2. финансовите инструменти - предмет на нареждане за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен заповед;
3. сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

(2) (Отм. с реш. на СД от 14.04.2016г.)

(3) (Отм. с реш. на СД от 14.04.2016г.)

(4) (Отм. с реш. на СД от 14.04.2016г.)

(5) (Отм. с реш. на СД от 14.04.2016г.)

(6) (Пред. ал. 5) Клиентът е длъжен да предостави на БенчМарк Финанс и всякакви други документи и данни, които по преценка на инвестиционния посредник са необходими за изпълнение на нареждането.

Отказ за изпълнение на нареждане

Чл.43 (1) (Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.) БенчМарк Финанс отказва да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 42, ал.

1, декларирано е, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Инвестиционният посредник отказва да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да му предостави други данни и документи съгласно чл. 42. Отказът по предходните изречения се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

(2) БенчМарк Финанс отказва да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

(3) Забраната по ал. 2 по отношение на заложените финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;

2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

(4) *(Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.)* Забраната по ал. 2 по отношение на нареждане за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

(5) *(Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.)* БенчМарк Финанс отказва да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на законови разпоредби относно изпирането на пари, ЗПФИ, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове. Клиентът се уведомява за отказа незабавно. В този случай БенчМарк Финанс не носи отговорност относно произтекли за клиента вреди.

(6) Извън случаите по предходните алинеи БенчМарк Финанс отказва да изпълни нареждане на клиент, ако то е подадено в нарушение на договорните условия.

(7) Във всички случаи на отказ на БенчМарк Финанс да изпълни нареждане по предходните алинеи, инвестиционният посредник, незабавно уведомява клиента при констатиране на основанието за отказ за изпълнение на нареждането.

(8) БенчМарк Финанс уведомява КФН при възникване на съмнение, че извършени от клиента сделки представляват търговия с вътрешна информация или манипулиране на пазара на финансови инструменти.

Допълнителни нареждания и оттегляне на нареждане

Чл.44 (1) Клиентът може да подаде допълнително нареждане или да оттегли подадено нареждане най-късно до сключване на сделка в изпълнение на предходно подаденото нареждане.

(2) В случай, че по нареждането – предмет на оттегляне или промяна, БенчМарк Финанс е започнал изпълнение към момента на получаване на допълнителното нареждане или оттеглянето, и при условие, че нареждането може да бъде оттеглено или променено, клиентът обезщетява инвестиционния посредник за направените разноски по изпълнението и претърпените във връзка с изпълнението на нареждането, промяната или оттеглянето му вреди, като заплаща на посредника и възнаграждение, съответно на предприетите действия по изпълнение.

(3) Действията, които БенчМарк Финанс е предприел за сметка на клиента, в изпълнение на нареждането – предмет на оттегляне или промяна, до момента на получаване на допълнителното нареждане или оттеглянето, задължават клиента.

(4) *(Нова с реш. на СД от 14.04.2016г.)* Клиентът е уведомен и се съгласява, че отмяната на нареждането изисква технологично време и е възможно изпълнението на сделката да изпревари нареждането за отмяна, като в този случай клиентът носи риска от настъпване на неблагоприятни

последници. Клиентът може да отменя и други инструкции, дадени на БенчМарк Финанс, при условие, че посредникът не е започнал да ги изпълнява.

Изпълнение на задължението за плащане

Чл.45 (Изм. с реш. на СД от 08.01.2014г.) (1) БенчМарк Финанс изисква от клиент, който подава нареждане за покупка на финансови инструменти, да му предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, в рамките на сетълмента по начин, описан в договора с клиента, както и други случаи, предвидени в наредба.

(2) След преценка на всеки конкретен случай, БенчМарк Финанс може да приеме, че клиент е удостоверил, че ще изпълни задължението си за плащане, ако този клиент е категоризиран от БенчМарк Финанс като приемлива насрещна страна или като професионален клиент.

(3) Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне, инвестиционния посредник може да не изиска плащане от купувача при наличието на изрично писмено съгласие на продавача. Това се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти.

Отговорност, риск и неизпълнение

Чл.46 (1) Клиентът отговаря за истинността, редовността, автентичността и точността на подаваните нареждания, представените към тях декларации и документи, както и за съществуването и действителността на правата върху предоставените от него финансови инструменти.

(2) Клиентът е длъжен при подаване на нареждане за продажба или замяна на финансови инструменти да предостави по съответния начин на инвестиционния посредник цялото количество финансови инструменти съгласно нареждането, които да бъдат в изрядно състояние, включително от правна страна, позволяващо законосъобразното и без забава изпълнение на нареждането.

(3) Ако финансовите инструменти не отговарят на условието по предходната алинея, клиентът следва да ги замени с редовни в указан му от инвестиционния посредник срок или да оттегли нареждането си.

(4) Клиентът няма право да подава нареждания относно финансови инструменти, за които притежава вътрешна информация, които са блокирани в ЦД, върху които е учреден залог или наложен заповед. Клиентът няма право да подава нареждания относно сделки, представляващи прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

(5) Във всички случаи на неизпълнение задълженията на клиента по предходните алинеи е налице виновно неизпълнение на задълженията по договора, за което клиентът носи отговорност и е длъжен да обезщети БенчМарк Финанс за претърпените имуществени вреди при или по повод изпълнението на това нареждане.

(6) Инвестиционният посредник отговаря за точното, правомерно и добросъвестно изпълнение на подадените от клиента нареждания. Инвестиционният посредник не носи отговорност за постигнатия от клиента резултат в изпълнение на нарежданията му при спазване на изискванията по предходното изречение, като рискът в този случай се носи изцяло от клиента.

(7) Рискът, свързан с инвестирането и сделките с финансови инструменти се носи изцяло от клиента.

(8) Ако клиентът е причинил на инвестиционния посредник имуществени вреди, последният има право да спре изпълнението на дадени вече нареждания и да откаже приемането на нови до уреждане на имуществените отношения с клиента.

Чл.47 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г.) БенчМарк Финанс не носи отговорност при евентуална вреда, претърпяна от клиента в резултат на:

1. непълно и/или неточно подадено от клиента нареждане или инструкция;
2. временно или трайно прекъсване на връзката на клиента с интернет;

3. временна или трайна повреда на другите използвани средства за комуникация;
4. недостатъци на техническите средства, използвани от клиента, включително, но не само, хардуерни повреди на компютърната система на клиента, софтуерни проблеми и други.

Чл.48 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г.) При настъпване на техническа неизправност, в т. ч. липса на котировки, клиентът е длъжен да се свърже незабавно с БенчМарк Финанс, преди да предприеме каквито и да е действия, свързани с подадени от него нареждания или отворени позиции. В случай на неправилно изпълнение (респ. неизпълнение) на поръчка, вследствие на техническа неизправност в електронните платформи за търговия, БенчМарк Финанс ще извърши проверка и оценка на изпълнената (респ. неизпълнената) поръчка и ще вземе становище относно приемането на сделката за недействителна или окончателна, за което клиентът ще получи уведомление в срок от 3 (три) работни дни от констатирането на техническата неизправност.

Чл.49 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г. и от 30.05.2016г.) БенчМарк Финанс носи отговорност, ако в следствие на неправилно функциониране на софтуера на предлаганите от дружеството електронни платформи за търговия, БенчМарк Финанс изпълни поръчка на клиента на цена различаваща се значително от пазарната. В този случай БенчМарк Финанс предприема действия по отстраняване на грешката чрез сторно и/или възстановяване на средствата по сметката на клиента. БенчМарк Финанс не носи отговорност ако неправилното функциониране на софтуера е причинено от външни фактори, в това число нерегламентирана намеса на клиента или от трето лице в софтуера, комуникационни грешки, както и други програми, влияещи върху правилното функциониране на софтуера.

Чл.50 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г. и от 30.05.2016г.) Възможно е котировките на определени финансови инструменти, за които клиентът може да подава нареждания за сделки в електронните платформи за търговия на международни пазари да съдържат грешки. Котировката се приема за грешна, ако цената, на която е сключена сделката, се различава от цената на съответния финансов инструмент, получена от минимум двама водещи български или международни брокери или банки. В този случай БенчМарк Финанс има право:

1. Да анулира сделките, сключени при такива грешни котировки; или
2. Да коригира котировките, като остави в сила сключените сделки при новите коригирани котировки. В този случай БенчМарк Финанс определя правилните котировки по своя преценка, като предоставя при поискване исторически данни за тези цени, събрани от независими източници.

Чл.51 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г.) Клиентът е уведомен и се съгласява, че при търговия в реално време с финансови инструменти е възможно, с оглед технологичното време за предаване на нареждането, котировките на определени финансови инструменти да се променят в периода между подаване на нареждането от страна на клиента и получаването му от БенчМарк Финанс. В този случай БенчМарк Финанс си запазва правото да изпълни нареждането по котировката, налична към момента на изпълнението му.

Чл.52 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г. и от 30.05.2016г.) Методи на търговия като скалпинг (scalping), арбитраж (arbitrage) и други техники, при които клиентът цели да се възползва от грешки и/или забава в котировките, и/или други слабости в електронната платформа за търговия, включително когато това се осъществява чрез автоматизирана експертна система, скрипт, API или друг софтуер, разработен от трети страни, са неприемливи и неетични. При условие, че към момента на сключване на дадена сделка е имало грешка и/или забава в котировките и/или друга слабост в електронните платформи и съществува основателно предположение, че клиентът се е възползвал или е направил опит да се възползва от тях, БенчМарк Финанс има право да предприеме следните действия:

1. Да коригира ценовите спредове, до които има достъп клиента;
2. Да ограничи достъпа на клиента до котировки в реално време с възможност за моментална сделка, включително да му предоставя котировки за сделка единствено и само след поискване на такива;
3. Да анулира незабавно сделките на клиента, сключени чрез упоменатите методи на търговия;
4. Да преустанови незабавно достъпа на клиента до електронните платформи за търговия;
5. Да прекрати едностранно без предизвестие договора с клиента като го уведоми за това.

Чл.53 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г.) Клиентът се задължава да обезщети БенчМарк Финанс за всички вреди, претърпени от БенчМарк Финанс във връзка с предоставянето на услуги на клиента или

възникнали в резултат на неизпълнение на някое от задълженията на клиента по договора, настоящите общи условия, правилата за търговия на международни пазари или приложимите нормативни разпоредби.

Чл.54 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г.) Когато даден пазар, доставчик на ликвидност, борса, посредник, финансова институция или друго трето лице, използвано от БенчМарк Финанс за целите на предоставяна инвестиционна услуга на клиент, предприеме действия спрямо БенчМарк Финанс, последното има право на своя преценка да предприеме съответни действия спрямо засегнатите сделки между БенчМарк Финанс и клиента, включително като ги анулира или повиши изискванията за гаранционен депозит.

Чл.55 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г.) БенчМарк Финанс може да не предоставя котировки, ако изпитва временни технически затруднения или ако са налице обстоятелства, при които не могат да се извършват сделки на съответните пазари. В този случай БенчМарк Финанс не отговаря за вреди, претърпени от клиента.

Чл.56 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г.) Клиентът се съгласява, че при изпълнение на подадена лимитирана, ЕОД, условна или стоп поръчка, когато са налице резки колебания на пазарните котировки, включително и при отваряне или затваряне на съответните пазари, БенчМарк Финанс има право да изпълни тези поръчки на цена значително различаваща се от посочената в тях.

Чл.57 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г.) Ако БенчМарк Финанс претърпи загуби в резултат на:

1. Грешки при даването на инструкции по телефона от клиента; или
2. Неточно изпълнение от страна на клиента на условията и изискванията по чл. 38, ал. 5.

БенчМарк Финанс има право да прихване размера на претърпяната вреда от гаранционния депозит на клиента, за което го уведомява на предоставения от него електронен адрес или чрез съобщение в платформата за търговия. Ако претърпяната вреда надхвърля размера на гаранционния депозит, БенчМарк Финанс има право да прихване целия гаранционен депозит и за остатъка да търси обезщетение от клиента по общия законов ред.

Чл.58 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г.) Ако в следствие на неизпълнение на договорни задължения от страна на клиента, БенчМарк Финанс претърпи загуби или понесе вреди, БенчМарк Финанс има право на обезщетение за претърпените вреди и пропуснатите ползи. В този случай БенчМарк Финанс има право да отправи покана за доброволно плащане в срок до 30 (тридесет) дни, като клиентът заплаща дължимото заедно със законната лихва и обезщетение за претърпените вреди и/или пропуснати ползи. Ако клиентът откаже доброволно изпълнение, БенчМарк Финанс има право да потърси правата си по общия законов ред.

Чл.59 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г. и от 30.05.2016г.) БенчМарк Финанс не носи отговорност за начина на функциониране на предлаганите от него електронни платформи за търговия (в т.ч. без да са изчерпателно изброени – за технически неизправности, водещи до закъсняване или непристигане на нареждания, или до изпълнение, респ. неизпълнение на подадени вече поръчки, а също и за други технически неизправности) и изпълнението на клиентските нареждания чрез тях, както и за вреди на клиента, произтичащи от това, с изключение на случаите, в които вредите са резултат на виновно поведение на служител на инвестиционния посредник и е било възможно да бъдат предотвратени при полагане на дължимата грижа от страна на БенчМарк Финанс.

Чл.60 (Нов с реш. на СД от 14.04.2016г.) При използване от клиента на API, софтуерни продукти, разработени от трети лица, както и на скриптове, БенчМарк Финанс не носи никаква отговорност, в т.ч. и финансова, за резултатите от взетите инвестиционни решения от клиента и за последващите негови действия, тъй като не може да влияе върху тях, поради което същите са изцяло за сметка и риск на клиента.

Задължения на инвестиционния посредник по изпълнението

Чл.61 (1) БенчМарк Финанс изпълнява клиентски нареждания при следните условия:

1. незабавно и точно регистриране и разпределение на нарежданията за изпълнение;

2. незабавно изпълнение по реда на постъпването им на идентични клиентски нареждания, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо или интересите на клиента изискват друго.

(2) БенчМарк Финанс информира непрофесионалния клиент за възникналите обективни трудности, пречателстващи точното изпълнение на нарежданията, незабавно след тяхното узнаване.

(3) В случаите, когато БенчМарк Финанс е поел задължение да организира или следи за сетълмента на изпълнено от него нареждане за сметка на клиент, той извършва необходимите действия, за да осигури, че всички клиентски финансови инструменти или пари, получени при сетълмента, незабавно и точно са прехвърлени по сметки на съответния клиент.

(4) БенчМарк Финанс няма право да злоупотребява с информация за неизпълнени клиентски нареждания и предприема всички необходими мерки за предотвратяване на такава злоупотреба от всяко лице, което работи по договор за инвестиционния посредник.

(5) В случай, че клиентът е дал изрични инструкции относно нареждането, инвестиционният посредник няма право да се отклонява от тях, независимо от изискванията на Политиката за изпълнение на нареждания. БенчМарк Финанс предупреждава клиента, че всички специални инструкции на клиента могат да попречат на посредника да предприеме необходимите действия за постигане на най-добър резултат за клиента.

Задължение за най-добро изпълнение

Чл.62 (1) БенчМарк Финанс сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение съобразно подаденото от клиента нареждане в съответствие с Политиката си за изпълнение на нареждания.

(2) (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) БенчМарк Финанс не може да изпълнява нареждания за сметка на клиенти, ако те не са дали своето предварително съгласие със следваната от посредника Политика за изпълнение на нареждания и Правилата за търговия на международни пазари.

(3) (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) БенчМарк Финанс е длъжен да изпълнява клиентските нареждания съобразно приетата Политика за изпълнение на нареждания и Правила за търговия на международни пазари и своевременно да уведомява клиента за промени в тази политика и правила.

Договаряне сам със себе си

Чл.63 (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) (1) БенчМарк Финанс може да сключва и изпълнява сделка за сметка на клиент, договаряйки „сам със себе си“ (като насрещна страна или като представител на насрещната страна).

(2) За някои от сделките в платформите за търговия на международни пазари, сключвани на извън борсов пазар, БенчМарк Финанс действа като насрещна страна, независимо от вида на клиентското нареждане.

(3) БенчМарк Финанс може в определени случаи, когато се касае за сделки с валутни двойки, опции и форуърди върху валутни двойки, някои договори за разлика, както и за сделки с други финансови инструменти, да действа като лице, което присъства трайно на финансовите пазари с цел да търгува за собствена сметка чрез закупуване и продажба на финансови инструменти срещу свои собствени средства по определени от него цени.

Потвърждение

Чл.64 (1) БенчМарк Финанс изпраща на траен носител по реда на чл. 84, ал. 1 на непрофесионалния клиент, в изпълнение на чието нареждане е сключил сделка, при първа възможност, но не по-късно от първия работен ден, следващ сключването на сделката, потвърждение за сключената сделка със съдържанието по чл. 45 от Наредба № 38. Ако потвърждението е прието от БенчМарк Финанс чрез трето лице, уведомяването на клиента се извършва не по-късно от първия работен ден, следващ деня, в

който БенчМарк Финанс е получил потвърждението от третото лице. Информацията в потвърждението може да съдържа стандартни кодове, ако същите са обяснени на клиента.

(2) Алинея 1 не се прилага, ако потвърждението съдържа същата информация както потвърждението, което незабавно е изпратено на клиента от друго лице.

(3) Когато сделката е сключена за сметка на професионален клиент, БенчМарк Финанс незабавно му предоставя на траен носител по реда на чл. 84, ал. 1 съществената информация за сключената сделка.

(4) Ако сетълментът не бъде извършен на посочената дата или възникне друга промяна в информацията, съдържаща се в потвърждението, БенчМарк Финанс уведомява клиента по подходящ начин до края на работния ден, в който е узнал за промяната.

(5) БенчМарк Финанс предоставя на клиента при поискване информация за статуса на поръчката и за нейното изпълнение.

(6) Алинеи 1 и 3 не се прилагат за поръчки на клиенти с предмет облигации за финансиране на споразумения за ипотечни заеми, по които страна са тези клиенти, при които потвърждението за сделката ще се направи в същия момент, когато се съобщават условията по ипотечния заем, но не по-късно от един месец от изпълнението на поръчката.

(7) В случай на подадени поръчки за непрофесионален клиент с предмет дялове или акции на предприятия за колективно инвестиране, които се изпълняват периодично, инвестиционният посредник предприема действията по ал. 1 или предоставя на клиента най-малко веднъж на 6 месеца информацията, която следва да се съдържа в потвърждението, във връзка с тези сделки.

(8) В случая на подадени нареждания чрез електронна система за търговия потвърждението по ал. 1, съответно информацията по ал. 3, се предоставят на клиента чрез електронната система.

Възражения и приемане на потвърждението

Чл.65 (1) Клиентът може да представи писмено възражение до БенчМарк Финанс във връзка с полученото потвърждение по чл. 48 в 3-дневен срок от неговото получаване. Клиентът може да възразява единствено срещу неточно изпълнение на подаденото нареждане.

(2) В случай, че клиентът не възрази в срока по ал. 1, се счита че е приел потвърждението.

Прехвърляне на правата на клиента

Чл.66 (1) В случай, че БенчМарк Финанс действа от името на клиента, правата и задълженията се пораждат в правната сфера на клиента със сключването на сделката.

(2) В случай, че БенчМарк Финанс действа от свое име, правата и задълженията по сключената сделка са пораждат в правната сфера на клиента с тяхното прехвърляне.

(3) Правата и задълженията се считат за прехвърлени, когато съответните безналични финансови инструменти – предмет на сделката, бъдат прехвърлени по сметка, по която се съхраняват финансовите инструменти на клиента съгласно договора или допълнително получени от клиента нареждания, а паричните средства – с изплащането им в брой или прехвърлянето им по банкова сметка съгласно нарежданията на клиента, включително с прехвърлянето им в сметката, по която се съхраняват паричните средства на клиента съгласно сключения Договор.

(4) Ако предмет на сделката са налични ценни книжа, те се прехвърлят незабавно при спазване на съответния установен в законодателството ред за това, съгласно установените между клиента и инвестиционния посредник срокове.

IV. Управление на портфейл

Общи изисквания

Чл.67 (1) При изпълнение на Договор за управление на портфейл, БенчМарк Финанс сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиента по собствена инициатива, без нареждания на клиента, при спазване на установеното в договора и съгласно оценката за подходяща услуга.

(2) С подписването на конкретния договор, клиентът предварително дава потвърждението си и приема резултатите за всяка операция или сделка, извършена от БенчМарк Финанс съгласно договора.

(3) Финансовите инструменти и паричните средства на клиента се управляват изцяло за негова сметка и риск. При управление на портфейл БенчМарк Финанс отговаря само за добросъвестното, правомерно и компетентно изпълнение на договорните задължения, но не и за постигнатия за клиента краен финансов резултат.

Чл.68 При управление на портфейл на клиент БенчМарк Финанс прилага подходящ метод за оценка и сравнение като общоприет еталон в зависимост от инвестиционните цели на клиента и видовете финансови инструменти, включени в клиентския портфейл, по такъв начин, че клиентът, ползващ услугата, да може да оцени изпълнението на услугата от инвестиционния посредник.

Задължение за най-добро изпълнение

Чл.69 (1) При управление на портфейл БенчМарк Финанс сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиентите при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение съобразно Политиката за изпълнение на нареждания.

(2) При управление на портфейл, когато БенчМарк Финанс подава нареждания за изпълнение на друго лице по взети от него решения за сключване на сделки с финансови инструменти за сметка на клиента, действия съобразно най-добрия интерес на клиента, при спазване на съответните приложими към тази дейност разпоредби.

Предоставяне на отчет

Чл.70 (1) При управление на портфейл БенчМарк Финанс предоставя на траен носител по реда на чл. 84, ал. 1 периодичен отчет относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейл, освен ако такъв се предоставя на клиента от трето лице.

(2) За непрофесионалните клиенти отчетът по ал. 1 се предоставя веднъж на 6 месеца и съдържа информацията по чл. 46, ал. 2 от Наредба № 38, освен ако не е договорено отчетът да се предоставя на 3 месеца. Ако в договора между БенчМарк Финанс и клиента се допуска ливъридж при управлението на портфейла, отчетът се предоставя ежемесечно. Отчетът се предоставя веднъж годишно, ако по искане на клиента се предоставя потвърждение за всяка сключена сделка при условията на чл. 48, ал. 1 и 2. В случая по предходното изречение отчетът се предоставя на 6 месеца, ако при управлението се сключват сделки с финансови инструменти по чл. 3, т. 2, букви "в" - "и" и § 1, т. 1, буква "в" ЗПФИ.

(3) За професионалните клиенти отчетът по ал. 1 се предоставя на 6 месеца, освен ако не е договорено отчетът да се предоставя на 3 месеца. Отчетът се предоставя веднъж годишно, ако по искане на клиента се предоставя потвърждение за всяка сключена сделка на траен носител по реда на чл. 84, ал. 1, съдържащо съществената информация за сделките, незабавно след тяхното сключване.

(4) БенчМарк Финанс уведомява непрофесионалния клиент, за чиято сметка управлява портфейл, когато има непокрити отворени позиции по условни сделки.

(5) В случаите, когато инвестиционен посредник извършва сделки във връзка с управление на портфейл за сметка на непрофесионален клиент или води сметки за такива клиенти, които включват непокрити позиции по сделки или прехвърляния, зависещи от бъдещи условни събития, инвестиционният посредник уведомява непрофесионалния клиент, когато загубите надхвърлят предварително определените по споразумение с клиента прагове. Уведомлението по изречение първо се извършва не по-късно от края на работния ден, в който тези прагове са надхвърлени, или когато това е станало в неработен ден - до края на следващия работен ден.

Приложими разпоредби

Чл.71 При управление на портфейл съответно се прилагат чл. 63, 65 и 66 от настоящите Общи условия.

V. Съхраняване на клиентски активи

Чл.72 (1) БенчМарк Финанс съхранява предоставените, съответно придобитите в изпълнение на договора по чл. 15, клиентски финансови инструменти, парични средства и други активи.

(2) БенчМарк Финанс отделя своите финансови инструменти и парични средства от тези на своите клиенти.

(3) БенчМарк Финанс не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти.

Чл.73 (1) БенчМарк Финанс съхранява финансовите инструменти на своите клиенти в депозитарна институция по клиентски подметки към сметката на инвестиционния посредник или по сметки, открити към сметката на трето лице.

(2) БенчМарк Финанс открива на клиента подсметка в депозитарна институция на основата на договора и в съответствие с предвидените в него условия.

(3) БенчМарк Финанс, когато открива сметка за финансови инструменти на свой клиент при трето лице, трябва да полага дължимата грижа за интересите на клиента при определяне на това лице и възлагането на същото да съхранява финансовите инструменти на клиента, както и периодично, но най-малко веднъж годишно, да преразглежда със същата грижа избора на това лице и условията, при които то съхранява финансовите инструменти на клиента.

(4) В случай че БенчМарк Финанс предвижда съхраняването на финансови инструменти на клиент при трето лице в държава, чието законодателство предвижда специална регулация и надзор относно съхраняването на финансови инструменти за сметка на друго лице, БенчМарк Финанс не може да предостави за съхранение клиентските финансови инструменти при лице от тази държава, което не подлежи на предвидените от местното законодателство регулация и надзор. БенчМарк Финанс няма право да съхранява финансови инструменти на клиент при трето лице в трета държава, чието законодателство не регулира съхраняването на финансови инструменти за сметка на трето лице. Ограничението по предходното изречение не се прилага, ако е налице някое от следните условия:

1. естеството на финансовите инструменти или на инвестиционните услуги, предоставяни във връзка с тези инструменти, изисква съхраняването им при такова трето лице в трета държава;
2. професионален клиент писмено поиска финансовите му инструменти да бъдат съхранявани при такова трето лице в трета държава.

(5) БенчМарк Финанс предприема необходимите действия, за да осигури, че съхраняването на финансови инструменти на негови клиенти при трето лице се извършва по начин, който гарантира идентифициране на клиентските финансови инструменти отделно от финансовите инструменти на инвестиционния посредник и на третото лице, чрез воденето на отделни сметки от това трето лице или чрез прилагането на други мерки, осигуряващи същото ниво на защита. В случай че приложимото законодателство към дейността на третото лице не позволява спазването на изискванията по предходното изречение, инвестиционният посредник предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка със съхраняването при третото лице финансови инструменти, включително като открива отделни от своята сметка сметки за финансовите инструменти на клиенти, които третото лице води на името на инвестиционния посредник, но за чужда сметка.

Чл.74 (1) БенчМарк Финанс депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка инвестиционни услуги, в централна банка, кредитна институция, банка, лицензирана в трета държава или колективна инвестиционна схема по чл. 34, ал. 3, т. 4 ЗПФИ най-късно до края на следващия работен ден. Инвестиционният посредник може да депозира паричните средства на своите клиенти в лицата по предходното изречение, с които се явява свързано лице, само ако клиентите са дали писмено съгласие за това.

(2) БенчМарк Финанс, в случаите когато депозира паричните средства на свой клиент в лице по ал. 1, различно от централна банка, е задължен да полага дължимата грижа за интересите на клиента при определяне на това лице и депозирането на паричните средства на клиента в нея, както и периодически, но най-малко веднъж годишно, да преразглежда със същата грижа избора на тази институция или колективна инвестиционна схема и условията, при които тя държи паричните средства на клиента.

(3) БенчМарк Финанс няма право да инвестира паричните средства на клиента в колективна инвестиционна схема, ако клиентът се противопостави на такъв начин на съхраняване на предоставените от него парични средства.

(4) БенчМарк Финанс предприема необходимите действия, за да осигури, че депозиранияте съгласно ал. 1 парични средства на клиенти се водят по индивидуални сметки или сметка на клиентите, отделно от паричните средства на инвестиционния посредник. В случай, че приложимото законодателство към дейността на лицето, в което са депозирани паричните средства, не позволява спазването на изискванията по предходното изречение, инвестиционният посредник предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка с депозиранияте парични средства, включително чрез откриване на обща сметка за парични средства на клиенти, която това лице води на името на инвестиционния посредник, но за чужда сметка.

Чл.75 (1) Освен в случаите, определени с наредба, БенчМарк Финанс няма право да използва:

1. за своя сметка паричните средства и финансовите инструменти на своите клиенти;
2. за сметка на свой клиент парични средства или финансови инструменти на други клиенти;
3. за сметка на клиент свои парични средства или финансови инструменти.

(2) БенчМарк Финанс няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с държани от него финансови инструменти на клиенти или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти, освен ако клиентът е дал предварително своето изрично съгласие за използване на финансовите му инструменти при определени условия и използването на финансовите инструменти се осъществява при спазване на тези условия. Съгласието по предходното изречение следва да бъде дадено писмено, ако клиентът, чиито финансови инструменти се използват, е непрофесионален.

(3) БенчМарк Финанс няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с финансови инструменти на клиенти, държани в обща клиентска сметка при трето лице, или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови клиентски инструменти. Забраната по изречение първо не се прилага, ако са спазени изискванията по ал. 2 и най-малко едно от следните условия:

1. всички клиенти, чиито финансови инструменти се съхраняват заедно в общата сметка, предварително са дали изрично съгласие в съответствие с ал. 2;
2. инвестиционният посредник е установил процедури, гарантиращи, че се използват само финансови инструменти на клиенти, които предварително са дали изрично съгласие за това в съответствие с ал. 2, както и механизми за контрол относно спазването на това изискване.

(4) В случаите по ал. 3 във водената от БенчМарк Финанс отчетност се включва информация за клиента, по чието нареждане са използвани финансовите инструменти, както и за броя на използваните финансови инструменти на всеки клиент, с оглед коректното разпределяне на евентуални загуби.

Чл.76 (1) БенчМарк Финанс, който държи финансови инструменти и парични средства на клиенти, поддържа отчетност и води сметки за държаните клиентски активи по начин, който му позволява във всеки момент незабавно да разграничи държаните за един клиент активи от активите на останалите клиенти на инвестиционния посредник, и от собствените си активи.

(2) Отчетността и сметките по ал. 1 се поддържат по начин, който осигурява тяхната точност и съответствието им с държаните за клиентите финансови инструменти и парични средства.

(3) БенчМарк Финанс редовно съгласува отчетността и сметките по ал. 1, водени от него, с тези, водени от трети лица, при които се съхраняват клиентски активи.

Чл.77 (1) БенчМарк Финанс уведомява непрофесионалните си клиенти от кое трето лице и къде могат да бъдат съхранявани предоставените на посредника пари и/или финансови инструменти.

Уведомлението по изречение първо включва и посочване на отговорността на инвестиционния посредник по националното законодателство за всяко действие или бездействие на лицето, което държи клиентските пари и/или финансови инструменти, и последиците за клиента от несъстоятелност на това лице.

(2) БенчМарк Финанс уведомява непрофесионалните си клиенти за възможността финансовите му инструменти да бъдат съхранявани в обща сметка при трето лице, когато националното законодателство допуска такава възможност. Инвестиционният посредник уведомява непрофесионалните си клиенти за случаите, когато националното законодателство не позволява финансовите инструменти на клиента, държани от трето лице, да бъдат отделени от финансовите инструменти на това трето лице или на инвестиционния посредник. Уведомленията трябва да съдържат и изрично посочване на рисковете за клиента, произтичащи от обстоятелствата по предходните изречения.

(3) БенчМарк Финанс изрично уведомява клиента, когато сметките, които съдържат негови пари и финансови инструменти, подлежат или ще подлежат на уредба от правото на държава, която не е държава членка. Уведомлението трябва да посочва, че правата на клиента, свързани с финансовите инструменти или паричните средства, могат да се различават поради приложимостта на правото на трета държава.

(4) БенчМарк Финанс изрично уведомява клиента за:

1. наличието на право на обезпечение или право на задържане върху клиентските пари или финансови инструменти за инвестиционния посредник и за условията, при които възниква или може да възникне такова право;

2. наличието на право на прихващане върху клиентските пари или финансови инструменти за инвестиционния посредник и за условията, при които възниква или може да възникне такова право;

3. съществуването и условията, при които инвестиционният посредник има или може да има право на прихващане по отношение на клиентските финансови инструменти или пари;

4. възможността депозитарната институция да има право на обезпечение, право на задържане или на прихващане върху клиентските финансови инструменти или пари, когато това е приложимо.

(5) Преди да сключи сделка за финансиране на ценни книжа с предмет финансови инструменти, държани за сметка на непрофесионален клиент, или преди да използва по какъвто и да е друг начин тези финансови инструменти за своя сметка или за сметка на друг клиент, инвестиционният посредник предоставя на непрофесионалния клиент на траен носител по реда на чл. 84, ал. 1 и в разумен срок преди използването на финансовите инструменти ясна, пълна и точна информация за задълженията и отговорностите на посредника във връзка с използването на финансовите инструменти, включително условията за тяхното връщане и свързаните с това рискове.

(6) Инвестиционният посредник предоставя в подходящ срок преди извършването на съответна инвестиционна или допълнителна услуга за непрофесионален клиент информацията по този член, а за професионален клиент – информацията по ал. 3 и 4. Информацията се предоставя по реда на чл. 84.

Чл.78 (1) Когато БенчМарк Финанс държи пари или финансови инструменти на клиент, той му предоставя на траен носител по реда на чл. 84 най-малко веднъж годишно отчет със съдържание съгласно чл. 49, ал. 1 и 2 от Наредба № 38, освен ако съдържанието на този отчет не е отразено в друг периодичен отчет до клиента.

(2) БенчМарк Финанс, който държи финансови инструменти или парични средства на клиенти и предоставя услугата управление на портфейл, може да включи отчета по ал. 1 в съдържанието на отчета по чл. 70, ал. 1.

Чл.79 БенчМарк Финанс уведомява клиента си на траен носител по реда на чл. 84, когато за него възникне задължение по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, най-късно до края на първия работен ден, следващ деня, в който по отношение на държани от инвестиционния посредник финансови инструменти на този клиент е настъпило обстоятелство по чл. 145, ал. 1 от същия закон в резултат на извършени от инвестиционния посредник сделки с финансови инструменти за сметка на клиента, включително при управление на портфейл.

Чл.80 (1) Активите на непрофесионални клиенти, които БенчМарк Финанс държи, администрира или управлява за тяхна сметка, са гарантирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите срещу

невъзможност инвестиционният посредник да върне активите по причини, пряко свързани с финансовото му състояние, в следните случаи:

1. спрямо инвестиционният посредник е открито производство по несъстоятелност;
2. КФН е отнела лиценза на инвестиционния посредник на основание трайно влошено финансово състояние и невъзможност на инвестиционния посредник да изпълнява задълженията си.
- (2) БенчМарк Финанс е длъжен да прави годишни вноски във Фонда в размер, определен от управителния съвет на Фонда.
- (3) Клиентът има право на компенсация в размер 90 на сто от стойността на вземането, определена към датата на настъпване на обстоятелството по ал. 1, но не повече от 40 000 лева. За определени в чл. 77г, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа категории клиенти, включително професионалните клиенти и клиенти категоризирани като приемливи насрещни страни, компенсация не се изплаща. Не се изплаща компенсация и на клиентите, които са допринесли за, или са се възползвали от влошеното финансово състояние на инвестиционния посредник, или вземанията са им възникнали или са свързани с действия, представляващи "изпиране на пари".
- (4) Неплащането на дължимите вноски от страна на инвестиционния посредник не лишава правоимащите клиенти от компенсация.
- (5) При сключване на договора по чл. 15 инвестиционният посредник уведомява клиента чрез настоящите Общи условия за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, като му предоставя и данни за условията и реда за компенсиране на клиентските активи от Фонда за компенсиране на инвеститорите.
- (6) Инвестиционният посредник предоставя и допълнителна информация с обхвата по ал. 5 при поискване от клиента.

VI. Дейност на регистрационен агент

Чл.81 (1) БенчМарк Финанс извършва дейност на регистрационен агент въз основа на писмен договор с клиента, когато подава в съответните депозитарни институции данни и документи за регистриране на:

1. сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните;
2. прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване;
3. промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и други действия, предвидени в правилника на съответната депозитарна институция.

(2) В случаите по ал. 1 лицата, съответно техните представители, подписват необходимите документи в присъствието на лице по чл. 17, ал. 1, след като бъде проверена самоличността им.

(3) *(Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.)* Копие от документа за самоличност на лицата, съответно на техните представители, заверени от тях и от лицето по чл. 17, ал. 1, което сключва договора за инвестиционния посредник по реда на чл. 16, ал. 5, а в случаите по ал. 1, т. 1 - декларация от страните по сделката, съответно от техните пълномощници, че не извършват и че не са извършвали по занятие сделки с финансови инструменти в едногодишен срок преди сключване на договора, и декларация по чл. 42, ал. 1, остават в архива на БенчМарк Финанс.

(4) Прехвърлителят и приобретателят на финансовите инструменти могат да бъдат представлявани пред инвестиционния посредник, който извършва дейност на регистрационен агент, от лица, изрично упълномощени с нотариално заверено пълномощно при спазване изискванията по чл. 16, ал. 5.

(5) БенчМарк Финанс отказва да сключи договор по ал. 1 на основанията по чл. 58 от Наредба № 38.

(6) По искане на продавача и при съгласие на купувача при покупко-продажба на безналични финансови инструменти по ал. 1, т. 1 сумата, представляваща продажната цена по сделката, се депозира при инвестиционния посредник - регистрационен агент, до регистрирането на сделката в Централния депозитар. Инвестиционният посредник уведомява страните по сделката за тази възможност.

(7) (Нова, приета с реш. на СД от 08.02.2012г.) БенчМарк Финанс оповестява информация за сделките по чл. 81, ал. 1, т. 1 по реда за оповестяване на сключени от него сделки, предвиден в Регламент 1287/2006/ЕК.

VII. Възнаграждение. Разходи за клиента извън възнаграждението

Чл.82 (1) БенчМарк Финанс има право на възнаграждение за предоставената услуга, както и да получи направените във връзка с изпълнението разноски във вид, размер, срок и по начин, уточнен в договора. БенчМарк Финанс обявява в Тарифа стандартното си комисионно възнаграждение по договорите с клиенти, както и вида и размера на разходите за клиентите, ако те не се включват във възнаграждението.

(2) БенчМарк Финанс няма право да определя или събира комисионни по начини, които явно несправедливо разграничават различните места за изпълнение.

(3) Измененията и допълненията на Тарифата имат сила за клиента при спазване изискванията на чл. 26, ал. 2 от настоящите общи условия.

(4) Клиентът е длъжен да заплати на инвестиционния посредник възнаграждение за всяка предоставена от последния услуга съгласно Тарифата по ал. 1 и по ред и при условия, уговорени в конкретния договор между страните, съответно при подаване на нареждане въз основа на него. Ако възнаграждението или разноските по договора се отклоняват от обявената Тарифа, се прилага уговореното в договора.

(5) Когато БенчМарк Финанс се задължи да отговаря лично за изпълнението на задълженията на трето лице по сделка, сключена за сметка на клиента, той има право и на допълнително възнаграждение, което се уговаря писмено между страните.

(6) БенчМарк Финанс има право на допълнително възнаграждение, което се уговаря писмено, за събраните от него суми на клиента.

(7) В случай на посредничество, инвестиционният посредник има право на възнаграждение и от двете страни по сделката.

(8) Разходите за клиента, които не се включват във възнаграждението на инвестиционния посредник съгласно Тарифата по ал. 1, се определят с конкретния договор, съответно при подаване на нареждане въз основа на него.

(9) При обективна невъзможност за изпълнение на отделно нареждане, съответно друга услуга – предмет на договора по чл. 15, клиентът дължи направените от инвестиционния посредник разноски и възнаграждение, съответно на извършената работа.

(10) При заплащане на дължимото възнаграждение и направените разноски БенчМарк Финанс има право да удържи в своя полза дължимите от клиента разноски и възнаграждения. БенчМарк Финанс има право да прихване дължимите от клиента суми от съхраняваните за сметка на последния парични средства на основание няколко различни договора. Инвестиционният посредник има право да получи дължимото му възнаграждение и направените във връзка с изпълнението разноски, съответно на извършеното от него, във всички случаи при нарушение на договора от страна на клиента, както и в случаите, когато изпълнението на поръчката от страна на инвестиционния посредник стане изцяло или частично невъзможно, но не по вина на посредника. Клиентите следва да имат предвид, че в случай, че имат непогасени задължения към посредника, преди да подадат ново нареждане за покупка, съответно продажба на финансови инструменти, следва да покрият задълженията си, в противен случай, нареждането им няма да бъде прието от посредника

(11) В случай, че клиент на посредника има непогасени задължения към БенчМарк Финанс, посредникът предприема необходимите действия да уведоми клиента по подходящ начин предвид установените с него отношения, за размера на дължимите суми и срока, в който следва да бъдат заплатени. При условие, че в дадения срок клиентът не плати, посредникът има право да прекрати едностранно договора и/или да търси правата си по съдебен ред, като след изтичане на дадения срок, клиентът дължи на посредника размера на законната лихва за всеки ден забава на плащането.

(12) В случай, че клиент е с отрицателно парично салдо, което е вследствие на начислени възнаграждения и разноски във връзка със сделки с финансови инструменти или предоставени

инвестиционни услуги, инвестиционният посредник има право, след прихващане на дължимите суми, да развали едностранно договора на това основание.

VIII. Обмен на информация между страните

Чл.83 (1) *(Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г., изм. с реш. на СД от 12.10.2016г.)* В отношенията си с клиенти БенчМарк Финанс установява българският език, английският език, испанският език или другите езици, посочени на интернет страницата на посредника като езици за водене на кореспонденция, предоставяне на документи, извършване на уведомления, както и всеки друг вид обмен на информация. В конкретните договори могат да бъдат установени един или повече други езици, на които може да бъде осъществяван обмен на информация между страните.

(2) При липса на специални изисквания в нормативен акт, тези общи условия или сключения между страните договор, страните могат да обменят информация в писмена или устна форма. Комуникацията се осъществява лично (в офисите на инвестиционния посредник), по телефон, чрез факс, чрез писма на адресите за кореспонденция, установени между страните, чрез електронни документи, подписани с електронен подпис, чрез e-mail, или по друг установен в договора начин за комуникация между страните. Инвестиционният посредник съхранява получената и изпратената в писмен вид информация, както и записи на проведените с клиента телефонни разговори и електронната кореспонденция между страните във връзка с изпълнението на договора.

(3) Когато за извършване на определени изявления е установена писмена форма, ако друго не е установено съгласно ЗПФИ и актовете по прилагането му, същата се счита за спазена по отношение изявления, изпратени и получени по факс и e-mail, ако е осигурено точното им възпроизвеждане, както и по отношение на изявления във формата на електронен документ, подписан с електронен подпис, при спазване на изискванията на Закона за електронния документ и електронния подпис, ако е осигурено спазването на другите изисквания, установени в ЗПФИ и актовете по прилагането му.

Чл.84 *(Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г. и от 30.05.2016г.)* (1) При изпълнение на посочено в тези общи условия или приложимото право задължение на БенчМарк Финанс да предоставя информация на траен носител, същата се предоставя на хартиен носител или по друг начин, за който са спазени следните изисквания:

1. предоставянето на информацията по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;
2. клиентът изрично е предпочел този начин за предоставяне на информация пред предоставянето ѝ на хартиен носител.

(2) Когато е предвидено определена информация да бъде предоставена на клиента на траен носител, изискването се смята за спазено, когато информацията е адресирана лично до клиента и е предоставена по начин, позволяващ последващо запознаване с нея за период от време, адекватен за целите на предоставяне на информацията и позволяващ възпроизвеждане на съхранената информация без промени.

(3) *(Изм. с реш. на СД от 12.10.2016г.)* Клиентът изрично се съгласява, че БенчМарк Финанс може да му предоставя информация чрез своята интернет страницата съответно: www.benchmark.bg на български език, www.benchmarkfx.es на испански език, www.benchmarkfx.co.uk на английски език, както и всяка страница на друг език, ако е посочена в договора с клиента като страница на БенчМарк Финанс. Когато информацията се предоставя на клиенти чрез интернет страницата на посредника и не е адресирана до конкретен клиент, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. предоставянето на информацията по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;
2. клиентът изрично се е съгласил с този начин на предоставяне на информацията. В случаите когато клиент е предоставил адрес на електронна поща за комуникация с посредника, се приема, че има редовен достъп до интернет и се е съгласил дължимата информация да му бъде предоставяна чрез електронен способ, включително чрез уебсайта на посредника;
3. клиентът е уведомен чрез електронен способ за адреса на интернет страницата на посредника и мястото на страницата, където се намира тази информация;

4. информацията е актуална;

5. информацията е достъпна непрекъснато на интернет страницата на посредника за времето, обикновено необходимо на клиентите да се запознаят с нея.

(4) *(Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.)* Предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация се счита за подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента, ако са налице данни, че клиентът има редовен достъп до интернет. Счита се, че клиентът има редовен достъп до интернет, ако предостави адрес на електронна поща за нуждите на установените отношения с инвестиционния посредник. Клиентите на БенчМарк Финанс АД декларират, че са съгласни да получават непоискани търговски съобщения по смисъла на Закона за електронната търговия от БенчМарк Финанс и/или свързаните с него лица.

(5) БенчМарк Финанс чрез публикация на интернет страницата си своевременно уведомява клиента за всяка съществена промяна в документите, предоставяни на клиента, както и за всяка съществена промяна на обстоятелствата по чл. 9, 10 и 32 от Наредба № 38, които имат отношение към предлаганите инвестиционни услуги.

(6) С оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента, които се извършват или ще се извършват основно през интернет и ако не е уговорено друго, клиентът декларира с подписване на договора, и доколкото в последния не е посочено друго, че:

1. изрично предпочита като траен носител да бъдат използвани съобщения и сканирани документи, изпращани на предоставения от него адрес на електронна поща;
2. изрично предпочита предоставянето на информация от БенчМарк Финанс, да става чрез интернет страницата или чрез електронните платформи за търговия; и
3. е уведомен чрез електронен способ за адреса на интернет страницата и мястото на страницата, където се намира съответната информация.

IX. Уреждане на спорове

Чл.85 (1) *(Изм. с реш. на СД от 08.02.2012г.)* Възникналите между страните спорове във връзка с тълкуването и изпълнението на настоящите общи условия и конкретния договор се уреждат по взаимно съгласие, а в случай, че такова не се постигне, спорът се отнася за решаване от компетентния съд или до избран от страните арбитраж. С подписването на конкретния договор, клиентът дава съгласието си и приема информацията по чл. 35 от ЗПФИ да бъде разкривана на компетентните съдебни или арбитражни органи във връзка с разрешаване на споровете между страните.

(2) Подадена от клиент жалба се разглежда от инвестиционния посредник съгласно Правилата за вътрешна организация на БенчМарк Финанс, като в срок от 10 работни дни от подаване на жалбата, а когато тя е разглеждана на заседание на съвета на директорите – в срок от 3 работни дни от заседанието на съвета на директорите, инвестиционният посредник изпраща на клиента писмен отговор.

(3) *(Нова с реш. на СД от 14.04.2016г.)* Споровете между страните във връзка с прилагането на EMIR, се разрешават по реда, предвиден в EMIR.

X. Неуредени въпроси

Чл.86 (1) Други условия и срокове, непосочени в тези общи условия, както и възнаграждението на инвестиционния посредник и разходите за клиента, невключени във възнаграждението, когато не се определят съгласно тарифата, се определят с договора по чл. 15.

(2) За неуредените в настоящите общи условия и конкретния договор с клиента по чл. 15, ал. 1 въпроси се прилага действащото българско законодателство.

Заклучителни разпоредби

§ 1. (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г.) Използваните в тези общи условия думи, изрази и термини имат значението, което им придават ЗПФИ, Наредба № 38, Регламент 1287/2006 на Европейската комисия и Директива 2004/39/ЕО от 21 април 2004 относно пазарите на финансови инструменти. По смисъла на настоящите общи условия, следните думи и изрази имат, даденото им по – долу значение:

1. „ЕОД“ - Поръчка тип “едната отменя другата” (OCO /One Cancels the Other/, при която едновременно се подават или две лимитирани поръчки за покупка, или две лимитирани поръчки за продажба на различни цени, едната от които е под, а другата – над текущата пазарна цена. В случай, че едната от тези поръчки бъде изпълнена, другата се отменя автоматично.

2. API – Приложен интерфейс за програми (Application programming interface) е софтуер, предоставен от компютърна система, позволяващ връзката и взаимодействието ѝ с други компютърни системи. API е набор от програмни функции, позволяващи автоматично подаване на команди към платформите за търговия и могат да позволяват връзка с други софтуерни системи.

3. Скрипт (script) – програма (серия от инструкции), която се интерпретира и изпълнява от друга програма, а не се компилира предварително, за да бъде изпълнена от процесора.

4. LEI – Идентификатор на юридически лица (Legal Entity Identifier) за нуждите на EMIR е единен идентификационен код, посредством който страните по сделките с деривати и Централните контрагенти трябва да отчитат данните за всеки сключен от тях договор за деривати пред Регистър за трансакции. LEI се издава от организациите или месните оперативни звена (Pre – Local Operating Unit – pre-LOU), принадлежащи на системата LEI/GEI, които са одобрени да издават LEI от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA), като списъкът им може да бъде намерен на сайта на Регулаторният надзорен комитет LIEROC <http://www.lieroc.org>.

5. EMIR – Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите за трансакции. При употребата на понятието EMIR се имат предвид освен Регламент (ЕС) № 648/2012 и всички други, свързани с него регламенти и нормативни актове на Европейската комисия, Съвета, Европейския парламент и ESMA.

§ 2. Общите условия са съставени в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

§ 3. Общите условия са приети на заседание на Съвета на директорите на „БенчМарк Финанс“ АД, проведено на 26.01.2009г. и допълнени в изпълнение на препоръки, дадени от КФН с решение на Съвета на директорите от заседание, проведено на 20.01.2011г., допълнени с решение на Съвета на директорите от заседание, проведено на 08.02.2012г., изменени и допълнени с решение на Съвета на директорите от заседание, проведено на 02.12.2013г., изменени с решение на Съвета на директорите от заседание, проведено на 08.01.2014г. и 26.02.2014г., изменени с решение на Съвета на директорите от заседание, проведено на 14.04.2016г. и от 30.05.2016г., изменени с решение на Съвета на директорите от заседание, проведено на 12.10.2016г. в сила от 20.12.2016г.

§ 4. (Изм. с реш. на СД от 14.04.2016г., изм. с реш. на СД от 12.10.2016г.) За всички промени в тези Общи условия и Тарифата, БенчМарк Финанс уведомява клиентите в офисите си и на своята интернет страницата съответно: www.benchmark.bg на български език, www.benchmarkfx.es на испански език, www.benchmarkfx.co.uk на английски език, както и всяка страница на друг език, ако е посочена в договора с клиента като страница на БенчМарк Финанс.

.....
Любомир Бояджиев
Изпълнителен директор

.....
Веселин Генчев
Изпълнителен директор

ПРАВИЛА ЗА КАТЕГОРИЗАЦИЯ НА КЛИЕНТИТЕ НА БЕНЧМАРК ФИНАНС

1. Настоящият документ определя правилата, критериите и процедурата на БенчМарк Финанс, въз основа на които инвестиционният посредник категоризира своите клиенти като непрофесионални, професионални или приемлива насрещна страна в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (MIFID II), Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран регламент 2017/565) и Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).
2. БенчМарк Финанс уведомява всички свои клиенти за условията и критериите, по които ги определя като професионални или непрофесионални, както и за обстоятелствата, при които могат да бъдат определени за приемлива насрещна страна, като публикува настоящите Правила за категоризация на интернет страницата си и ги разпространява по други подходящи способи в съответствие с Общите условия и приложимото законодателство.
3. Преди сключването на договор с нов клиент БенчМарк Финанс задължително го категоризира като прилага критериите заложи в ЗПФИ, изискванията на Делегиран регламент 2017/565 и настоящите Правила.
4. Категоризацията на клиентите се извършва служебно въз основа на събраната информация при подаване на заявката за откриване на сметка за търговия. Категоризацията се извършва по време на обработването на заявката за откриване на сметка и преди сключването на договора. Клиентите се категоризират в следните категории: непрофесионален клиент, професионален клиент и приемлива насрещна страна.
5. Клиентът се уведомява на траен носител за категоризацията, а също така и за правото му да поиска промяна на категоризацията. Клиентът има право, след като се запознае с първоначалната си служебна категоризация, при подаване на заявката, преди сключването на договора за търговия с финансови инструменти, да поиска смяна на категорията си, съобразно и при спазване на предвидените в настоящите Правила критерии и изисквания.

I. Професионален клиент

6. Професионален клиент е клиент, който притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането, и който отговаря на критериите, съгласно Приложението към ЗПФИ.
7. БенчМарк Финанс по собствена инициатива ще категоризира като професионални следните категории клиенти по отношение на всички инвестиционни услуги и дейности и финансови инструменти винаги, когато не е изрично поискано друго:
 - 7.1. Лица, за които се изисква издаването на лиценз за извършването на дейност на финансовите пазари или чиято дейност на тези пазари е регулирана по друг начин от националното законодателство на държава членка, независимо от това дали е съобразено с директива на Съюза, както и лица, получили разрешение за извършване на тези дейности или по друг начин регулирани от законодателството на трета държава, както следва:

- кредитни институции;
- инвестиционни посредници;
- други финансови институции, които подлежат на лицензиране или се регулират по друг начин;
- застрахователни дружества;
- предприятия за колективно инвестиране и техните управляващи дружества;
- пенсионни фондове и пенсионноосигурителните дружества;
- лица, които търгуват по занятие за собствена сметка със стоки или стокови деривати;
- местни дружества;
- други институционални инвеститори.

7.2. Големи предприятия, които отговарят поне на две от следните условия:

- балансово число - най-малко левовата равностойност на 20 000 000 евро;
- чист оборот - най-малко левовата равностойност на 40 000 000 евро;
- собствени средства - най-малко левовата равностойност на 2 000 000 евро.

7.3. Национални и регионални органи на държавната власт, държавни органи, които участват в управлението на държавния дълг, централни банки, международни и наднационални институции като Световната банка, Международният валутен фонд, Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка, и други подобни международни организации.

7.4. Други институционални инвеститори, чиято основна дейност е инвестиране във финансови инструменти, включително лица, които извършват секюритизация на активи или други финансови трансакции.

7.5. За категоризиране на клиентите по т.т. 7.1. – 7.4 като професионални, БенчМарк Финанс се базира на публично достъпната информация (вкл. и в интернет), публични регистри, официални документи, лицензи, разрешения и т.н., а за клиентите по т. 7.2 по - горе, и на достъпните финансови отчети. Когато публично достъпната информация е недостатъчна, по преценка на ръководителя на отдел Нормативно съответствие, БенчМарк Финанс може да поиска допълнителна информация от клиента. До получаването на съответната информация такъв клиент ще се третира като непрофесионален.

8. БенчМарк Финанс може да категоризира като професионален клиент за всички инвестиционни услуги и дейности и финансови инструменти, или за определени такива, и всяко друго лице, което притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането и което поиска да бъде категоризирано като професионален клиент, и отговаря поне на два от следните критерии:

- през предходните 4 тримесечия лицето е сключвало средно за тримесечие по 10 сделки със значителен обем на съответен пазар. БенчМарк Финанс приема, че сделката е със значителен обем, когато стойността ѝ надвишава 10 000 евро.

- стойността на инвестиционния портфейл на лицето, който включва финансови инструменти и парични средства, е повече от левовата равностойност на 500 000 евро;
- лицето работи или е работило във финансовия сектор не по-малко от една година на длъжност, която изисква познания относно съответните сделки или услуги.

9. В случай, че клиент по т. 8 желае да бъде категоризиран като професионален, БенчМарк Финанс прилага следната процедура:

- Клиентът трябва да поиска писмено пред БенчМарк Финанс да бъде третиран като професионален общо или във връзка с определени инвестиционни услуги или сделки, или с определен вид сделки или инвестиционен продукт, като следва да удостовери пред БенчМарк Финанс чрез представяне на документи и/или декларации или др., че отговаря на поне два от критериите по т. 8;
- БенчМарк Финанс извършва оценка на знанията и опита на клиента от гледна точка на това дали клиентът може да взема инвестиционни решения и да поема рисковете, свързани с конкретните сделки и услуги. Оценката се извършва по отношение на лицата, които управляват и представляват клиента, или които имат право да извършват съответните сделки от негово име и за негова сметка;
- БенчМарк Финанс предупреждава в писмен вид клиента, че той няма да се ползва от съответната защита при предоставянето на услуги и извършването на дейности от инвестиционния посредник, както и от правото да бъде компенсирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, в случай че бъде определен като професионален общо или във връзка с определени инвестиционни услуги или сделки, или с определен вид сделки или инвестиционен продукт;
- Клиентът декларира в отделен от договора документ, че е уведомен за последиците по предходната точка.
- Преди да вземе решение клиентът да бъде третиран като професионален клиент, БенчМарк Финанс предприема необходимите действия, за да е сигурен, че клиентът отговаря на изискванията по т. 8;
- БенчМарк Финанс взема решение за класификацията на клиента като професионален;
- БенчМарк Финанс може да откаже да категоризира като професионален клиент, който формално отговаря на критериите по т. 8, но след извършване на оценката, ръководителят на отдел Нормативно съответствие прецени, че клиентът няма достатъчно опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането.

10. Всеки професионален клиент има право да поиска да бъде категоризиран като непрофесионален клиент с цел осигуряване на по-висока степен на защита, когато клиентът прецени, че не притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да управлява и оценява рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти. По-високата степен на защита се предоставя въз основа на писмено искане от клиента и подписано споразумение между инвестиционния посредник и клиента или страните документират съгласието си за променената категоризация с по-висока защита на клиента по друг подходящ начин, като

изрично се посочва дали новата категоризация ще се прилага за всички инвестиционни услуги и дейности и финансови инструменти, или за определени такива, на клиента ще се осигурява по-висока степен на защита и същият ще се третира като непрофесионален.

11. Професионалните клиенти са отговорни за информирането на БенчМарк Финанс за всяка промяна, която би могла да засегне извършената им категоризация. В случай че инвестиционният посредник впоследствие установи, че даден клиент е престанал да отговаря на условията, при които е категоризиран като професионален клиент, БенчМарк Финанс предприема подходящи действия за прекатегоризирането му в непрофесионален.

II. Непрофесионален клиент

12. БенчМарк Финанс категоризира като непрофесионален всеки клиент, който не отговаря на критериите и условията по раздел I, т. 6 за категоризирането му като професионален клиент и на критериите и условията по раздел III за категоризирането му като приемлива насрещна страна.

13. С оглед защита на интересите на непрофесионалните клиенти БенчМарк Финанс няма да уважава искания на такива клиенти да бъдат категоризирани и третирани като приемлива насрещна страна.

III. Приемлива насрещна страна

14. БенчМарк Финанс ще счита и ще третира като приемлива насрещна страна всеки инвестиционен посредник, кредитна институция, застрахователно дружество, колективна инвестиционна схема, управляващо дружество, пенсионноосигурително дружество, пенсионен фонд, пенсионноосигурително дружество, други финансови институции, които имат лиценз или са регулирани от законодателството на Европейския съюз и на държавите членки, националните правителства, държавни органи, които управляват държавен дълг, централни банки и международни институции, както и такива лица от трети държави, спрямо които се прилагат изисквания, еквивалентни на изискванията на законодателството на Европейския съюз.

15. За приемливи насрещни страни могат да се считат и други лица, които отговарят на определените с чл. 71 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 изисквания, включително лица от трети държави, както следва: предприятия, попадащи в категория клиенти, които следва да бъдат разглеждани като професионални клиенти в съответствие с т. 7.1, т. 7.2 и т. 7.3 от настоящите правила.

16. Всяко лице, определено като приемлива насрещна страна по тези правила и приложимото законодателство, може изрично да поиска да не бъде третирано по този начин изцяло или за конкретна сделка.

17. Когато приемлива насрещна страна поиска третиране като клиент, чиито делови взаимоотношения с БенчМарк Финанс са предмет на членове 24, 25, 27 и 28 от Директива 2014/65/ЕС, искането се изготвя в писмена форма и указва дали третирането като непрофесионален клиент, или като професионален клиент се отнася за една или повече инвестиционни услуги или сделки, или за един или повече видове сделки или продукти.

18. Когато приемлива насрещна страна поиска третиране като клиент, чиито делови взаимоотношения с БенчМарк Финанс са предмет на членове 24, 25, 27 и 28 от Директива 2014/65/ЕС, но не поиска изрично третиране като непрофесионален клиент, БенчМарк Финанс третира тази приемлива насрещна страна като професионален клиент.

19. Когато приемлива насрещна страна изрично поиска третиране като непрофесионален клиент, БенчМарк Финанс третира приемливата насрещна страна като непрофесионален клиент, прилагайки разпоредбите по отношение на исканията за третиране като непрофесионален клиент, установени в алинеи втора, трета и четвърта в раздел I от приложение II към Директива 2014/65/ЕС.

20. В случай на нареждане на клиент, който е лице от друга юрисдикция, БенчМарк Финанс отчита дали клиентът е определен като приемлива насрещна страна съгласно законодателството на държавата, в която клиентът е установен.

21. При сключването на сделка със или за приемлива насрещна страна по т. 14 и 19 БенчМарк Финанс следва да разполага с изричното потвърждение от лицето, че е съгласно да бъде третирано като приемлива насрещна страна. Потвърждението от клиента може да бъде дадено под формата на принципно съгласие или за всяка отделна сделка.

22. В случай че професионален клиент желае да бъде категоризиран като приемлива насрещна страна, БенчМарк Финанс прилага следната процедура:

- Клиентът трябва да поиска писмено пред БенчМарк Финанс да бъде третиран като приемлива насрещна страна общо или във връзка с определени инвестиционни услуги или сделки, или с определен вид сделки или инвестиционен продукт;
- БенчМарк Финанс предупреждава в писмен вид клиента, че той няма да се ползва от съответната защита при предоставянето на услуги и извършването на дейности от инвестиционния посредник, от които би се ползвал като професионален клиент, както и че също няма да има право да бъде компенсирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти;
- Клиентът декларира в отделен от договора документ, че е уведомен за последиците по предходната точка.
- БенчМарк Финанс взема решение за категоризация на клиента като приемлива насрещна страна. БенчМарк Финанс може да откаже да категоризира професионален клиент като приемлива насрещна страна.

23. Клиентите, категоризирани като приемлива насрещна страна, са отговорни за информирането на БенчМарк Финанс за всяка промяна, която би могла да засегне извършената им категоризация. В случай че инвестиционният посредник впоследствие установи, че даден клиент е престанал да отговаря на условията, при които е категоризиран като приемлива насрещна страна, БенчМарк Финанс предприема подходящи действия за отразяване на промяната и прекатегоризирането му съответно в професионален или непрофесионален клиент.

IV. Права и ограничение на защитата на отделните категории клиенти

24. Непрофесионалните клиенти се ползват с най-високо нормативно определено ниво на защита. По отношение на тях се прилагат всички общи разпоредби, касаещи клиентите на

посредника, както и изрично предвидени разпоредби в ЗПФИ (чл. 73, ал. 2 чл. 74, ал. 2 чл. 78, ал. 5 и ал. 7, чл. 82, ал. 3, чл. 84, ал. 2, чл. 95, ал. 1 и др.), в Делегиран регламент 2017/565 (чл. 44, пар. 4, б. „д“, чл. 48, апр. 3, чл. 54, пар. 2, чл. 57, б. „е“, чл. 62, пар. 2, чл. 65, пар. 4, чл. 66, пар. 9, чл. 67, пар. 1, б. „в“ и др.) и в други национални или европейски нормативни актове.

25. Професионалните клиенти се ползват със средно ниво на защита, като по отношение на тях важат общите разпоредби, касаещи всички клиенти, и почти няма изрични нарочни разпоредби, които да важат само за тях. По отношение на клиент, категоризиран като професионален, БенчМарк Финанс прилага следните правила:

- БенчМарк Финанс не е задължен да предоставя информацията, предназначена за непрофесионалните клиенти, относно инвестиционните услуги, финансовите инструменти и продуктите, които клиентът желае да ползва и относно неговите инвестиции;
- БенчМарк Финанс има право да приеме, че клиент категоризиран като професионален за определени услуги или сделки или продукти, притежава достатъчно опит, знания и умения, за да взима самостоятелно инвестиционни решения и за да разбира свързаните със съответната инвестиционна услуга, сделка или продукт рискове. БенчМарк Финанс има право да приеме, че клиент категоризиран като професионален, има финансовата възможност да понесете всички инвестиционни рискове, свързани с инвестиционните си цели;
- При изпълнение на клиентските нареждания и предприемане на всички мерки за постигането на възможно най-добрия резултат за клиента БенчМарк Финанс не е задължен да поставя общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и всички разходи, пряко свързани с изпълнението (вкл. такси на мястото за изпълнение, такси за клиринг и сетълмент и др. платени на трети лица, участващи в изпълнението), на първо място като най-важен фактор за постигането на „най-добро изпълнение“ съгласно Политиката за изпълнение на клиентски нареждания;
- БенчМарк Финанс не е задължен да предоставя на клиент, категоризиран като професионален, информация за възникналите съществени трудности, свързани с правилното и бързо изпълнение на неговите нареждания;
- БенчМарк Финанс има право да предоставя на клиент, категоризиран като професионален, регулярните извлечения и отчети с информация за сключени сделки с по-малка честота, отколкото на непрофесионалните клиенти;
- Клиент, категоризиран като професионален, няма право на обезщетение от Фонда за компенсиране на инвеститорите, докато клиентите категоризирани като непрофесионални имат това право съгласно чл. 77г, ал. 2 от ЗППЦК.

26. Най-ниско ниво на защита имат клиентите, категоризирани като приемлива насрещна страна. БенчМарк Финанс като посредник, който извършва инвестиционни услуги по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2 и 3 от ЗПФИ, може да извършва или да сключва сделки с приемлива насрещна страна, без да спазва изискванията по чл. 70, чл. 71, ал. 1, чл. 72, 73, 74, 77, 78, 82, 84, 85, 86 и 87 от ЗПФИ по отношение на конкретните нареждания или съответната допълнителна услуга, пряко свързана с тези нареждания. Отделно от това, когато приемлива насрещна страна попада в обхвата на чл. 77г, ал. 2 от ЗППЦК Фондът за компенсиране на инвеститорите не ѝ изплаща компенсация.

27. Когато в дадена разпоредба на нормативен акт, общи условия, договор, приложими правила, политики или процедури не е изрично определено за коя категория клиенти се отнася, то се приема, че касае в еднаква степен всяка една от трите категории клиенти. Ако изрично е предвидено, че някой разпоредби няма да се прилагат или респективно ще бъдат прилагани за дадена категория клиенти (например непрофесионални), то тези разпоредби съответно не касаят останалите категории, за които не са изрично посочени.

V. Общи положения

28. БенчМарк Финанс уведомява новите клиенти и съществуващите клиенти, които инвестиционният посредник е категоризирал наново в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС, за тяхната категоризация като непрофесионален клиент, професионален клиент или приемлива насрещна страна.

29. БенчМарк Финанс може по собствена инициатива служебно при първоначалната категоризация или на по-късен етап, или по искане на съответния клиент да третира клиента по следния начин:

- да счете клиент, който в противен случай би бил категоризиран като приемлива насрещна страна за една или повече инвестиционни услуги или сделки, или за един или повече видове сделки или продукти, за професионален или непрофесионален клиент;
- да счете клиент, който в противен случай би бил или вече е категоризиран като професионален клиент за една или повече инвестиционни услуги или сделки, или за един или повече видове сделки или продукти, за непрофесионален.

VI. Заключителни разпоредби

30. Настоящите Правила са приети на основание Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и Закона за пазарите на финансови инструменти.

31. Настоящите Правила са приети от Съвета на директорите на БенчМарк Финанс на 15.05.2018 г., като влизат в сила от датата на приемането. С тях се отменят действащата до момента на приемането им Процедура и политика за категоризация на клиентите, част Приложение към Общите условия на БенчМарк Финанс.

32. Настоящите Правила се предоставят за сведение и изпълнение на служителите на БенчМарк Финанс и на другите лица, работещи по договор за него. Настоящите Правила са приложими и за обвързаните агенти, назначени от инвестиционния посредник.

33. В случай че клиенти на БенчМарк Финанс са били категоризирани като професионални по параметри и процедура, сходни с тези по настоящите Правила, то правните отношения с тези клиенти и инвестиционния посредник няма да бъдат засегнати и БенчМарк Финанс може да не извършва на тези клиенти прекатегоризация.

34. Съветът на директорите на БенчМарк Финанс най-малко веднъж годишно в срок до 31 януари преглежда и оценява съответствието на настоящите Правила с извършваните от инвестиционния посредник услуги и дейности, като при непълноти и/или необходимост от

подобряване на вътрешната организация, приема изменения и допълнения. Независимо от изискването по предходното изречение Съветът на директорите приема изменения и допълнения в настоящите Правила при констатиране на необходимост от това.

ПРАВИЛА, ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА МЕЖДУНАРОДНИ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ, ЧРЕЗ ПЛАТФОРМИ, ПРЕДЛАГАНИ ОТ ИП "БЕНЧМАРК ФИНАНС" АД

I. Приемане на риска

1.1. Клиентът признава, приема и разбира, че търговията с финансови инструменти, както на марджин основа, така и без използване на марджин е силно спекулативна, може да е свързана с висока степен на риск и е подходяща само за лица, които, ако извършват марджин сделки, могат да поемат риска от загуба, превишаваща размера на марджин депозитите им.

1.2. В случай, че **БенчМарк Финанс** предостави мнение, информация или препоръка на **Клиента**, последният не следва да основава инвестиционното си решение само на това мнение, информация или препоръка.

1.3. Клиентът признава, приема и разбира, че:

1.3.1. Поради ниския марджин, който обикновено се изисква при марджин сделки, промяната на цените на основните активи може да доведе до значителни загуби, които загуби могат да превишат марджин депозита на **Клиента**.

1.3.2. Когато **Клиентът** нареди на **БенчМарк Финанс** да извърши дадена операция, всяка печалба или загуба, възникнала в резултат на колебанието на активите, ще бъде изцяло за сметка и риск на **Клиента**.

1.3.3. Желаете и може, финансово и по друг начин, да поеме риска от спекулативна търговия с финансови инструменти.

1.3.4. Няма да търси отговорност от **БенчМарк Финанс** за загуби, причинени от сделки на **Клиента**, в резултат на решения, взети от него на базата на анализи и новини в платформите, предлагани от **БенчМарк Финанс**, или публикувани на уебсайта.

1.3.5. Гарантирането на печалбата или освобождаването от загуба е невъзможно при търговия на финансови инструменти. **Клиентът** потвърждава, че не е получил такива гаранции или подобни уверения от **БенчМарк Финанс** или от който и да било от неговите представители, както и че **Клиентът** не е сключил договора, нито в бъдеще ще действа предвид и разчитайки на такива гаранции или подобни уверения.

1.3.6. Всички сделки с финансови инструменти ще бъдат осъществени в съответствие с пазарните принципи, които обикновено съдържат широки пълномощия при извънредна или друга нежелана ситуация.

1.3.7. Ако някоя борса или клирингова къща предприеме действие, което засяга дадена сделка или договор, то тогава **БенчМарк Финанс** има право да предприеме действие, каквото по своя преценка счита за желателно в интерес на **Клиента** и **БенчМарк Финанс**.

1.3.8. **БенчМарк Финанс** не носи отговорност за каквито и да било загуби, понесени от **Клиента**, в резултат на действията на дадена борса или клирингова къща или действие, логично предприето от **БенчМарк Финанс** в резултат на такива действия.

1.4. БенчМарк Финанс може без предизвестие да спре изцяло или частично, постоянно или временно всяко обслужване на сметка, предоставено от **БенчМарк Финанс** на **Клиента**. Ситуациите, в които **БенчМарк Финанс** може да предприеме такова действие, включват, без да са ограничени до следното.

1.4.1. Когато **БенчМарк Финанс** счита, че **Клиентът** може да притежава вътрешна информация.

1.4.2. Когато **БенчМарк Финанс** счита, че няма нормални условия за търговия (непредвидено или непредотвратимо събитие от извънреден характер, възникнало след сключването на договора, включително случаите, когато само част от функциите на **БенчМарк Финанс** са засегнати от такова събитие).

1.5. БенчМарк Финанс може без предизвестие да закрие изцяло или частично дадена позиция в следните хипотези:

1.5.1. При изрично искане за това от страна на регулаторен орган.

1.5.2. Ако **БенчМарк Финанс** разумно прецени, че това е необходимо с оглед спазване на разпоредбите на приложимото законодателство.

1.5.3. Както и във всички случаи, посочени в настоящите Правила, договора с **Клиента**, общите условия за сделки с финансови инструменти на **БенчМарк Финанс**.

1.6. **БенчМарк Финанс** има правото, в допълнение към всички други права, които има съгласно договора, тези Правила и приложимото законодателство, да ограничи размера на откритите позиции на **Клиента** (нетно или брутно) и да откаже нареждания за откриване на нови позиции. Ситуациите, при които **БенчМарк Финанс** може да упражни това право, включват, без да са ограничени, до следното:

1.6.1. **БенчМарк Финанс** счита, че **Клиентът** притежава вътрешна информация.

1.6.2. **БенчМарк Финанс** счита, че няма нормални условия за търговия (напр. при форсмажорни обстоятелства).

1.7. Независимо от други клаузи на договора, при предлагането на услугите **БенчМарк Финанс** има право да предприема всякакви действия, които счете за необходими, изцяло по своя преценка, за да осигури спазването на пазарните принципи и приложимите закони и регулативни решения.

1.8. Платформите, предлагани от **БенчМарк Финанс**, предоставят възможност за изпълнение на определени сделки. Подробности относно сметки, потвърждения за сделки и съобщения от **БенчМарк Финанс** до **Клиента** могат да бъдат намерени в самите платформи. В допълнение към условията, изброени в уебсайта, за сделки, сключени по интернет се отнасят и следните изисквания:

1.8.1. **БенчМарк Финанс** не носи отговорност пред **Клиента** за каквито и да било загуби, разходи, разноски или отговорности, понесени или претърпени от **Клиента**, поради повреда в системата, закъснения в предаването на информация и други пречки от техническо естество.

1.8.2. Платформите, предлагани от **БенчМарк Финанс** периодично се актуализират, като новите версии могат да се различават в различни аспекти, включително, но не само по отношение на прилаганото ниво на сигурност, налични продукти и услуги и т.н. **БенчМарк Финанс** не носи отговорност пред **Клиента** за каквато и да е загуба, разноски или разход, понесени от **Клиента**, както и по отношение на потенциална отговорност, възникнала за **Клиент**, в резултат на използването на стара (неактуализирана) версия на платформата за търговия, без съответните подобрения.

1.8.3. **Клиентът** носи отговорност за всички нареждания, както и за точността на информацията, подадени, съответно изпратена по интернет чрез използване на името, паролата, друга персонална идентификация на **Клиента** или на други средства за идентификация, които определят самоличността на **Клиента**.

1.8.4. **Клиентът** се задължава да пази в тайна предоставените му от **БенчМарк Финанс** пароли, както и да гарантира, че няма да предоставя достъп на трети лица до средствата за търговия на **Клиента**.

1.9. Всички инструкции, изпратени чрез платформите или по електронната поща от **Клиента**, ще се считат за получени и ще представляват валидна инструкция и/или обвързваща сделка между **БенчМарк Финанс** и **Клиента**, едва когато тези инструкции бъдат записани като изпълнени от **БенчМарк Финанс**, като **БенчМарк Финанс** потвърждава това на **Клиента** чрез потвърждението за сделка и/или отчета за сметка, а самото предаване на дадена инструкция от **Клиента** не поражда обвързваща сделка между **БенчМарк Финанс** и **Клиента**.

1.10. **Клиентът** изпраща своевременно на **БенчМарк Финанс** инструкциите, които **БенчМарк Финанс** поиска. Ако **Клиентът** не предостави инструкциите навреме, **БенчМарк Финанс** може изцяло по своя преценка да предприеме за сметка на **Клиента** стъпките, които счете за необходими или желателни, за да защити себе си и **Клиента**. Тази клауза се прилага аналогично и в ситуации, когато **БенчМарк Финанс** не може да установи контакт с **Клиента**.

1.11. **Клиентът** се задължава да обезщети **БенчМарк Финанс** за всички загуби, които **БенчМарк Финанс** може да понесе в резултат на каквато и да било грешка в инструкциите/ нарежданията, подадени от упълномощено лице, както и по отношение на загуби, настъпили в резултат на действията на **БенчМарк Финанс**, извършени съгласно инструкциите/ нарежданията,

които формално изглеждат дадени от упълномощено лице.

1.12. Клиентът разбира и се съгласява, че е възможно да се допуснат грешки при цените на финансовите инструменти, котираны от **БенчМарк Финанс**. В такива случаи **БенчМарк Финанс** има право да развали дадена сделка или да промени грешната цена, на която сделката е изпълнена, до цената, която **БенчМарк Финанс** счита по свое усмотрение за вярна.

1.13. За **БенчМарк Финанс** са неприемливи и съответно ще ги счита за недобросъвестно поведение от страна на **Клиента**, методи на търговия, насочени към възползване от грешки и/или забава в котировките, или възползване от други слабости в платформите за търговия, включително когато това се осъществява чрез автоматизирана експертна система.

1.14. В случай, че **БенчМарк Финанс** по свое собствено усмотрение определи стратегията на търговия на **Клиента** като опит за възползване от грешки и/или забава в котировките, то **БенчМарк Финанс** има право да предприеме една или повече от следните мерки:

1.14.1. Да коригира ценовия спред, до който има достъп **Клиента**.

1.14.2. Да ограничи достъпа на **Клиента** до текущи пазарни котировки с възможност за моментална сделка, включително да му предоставя котировки за сделка след поискване.

1.14.3. Да анулира (като ги прихване/ удържи) от сметката на **Клиента** всички предходни печалби, които са били спечелени в резултат на подобен метод на търговия.

1.14.4. Да преустанови незабавно достъпа на **Клиента** до платформите за търговия.

1.14.5. Да прекрати едностранно незабавно и без предизвестие договора между **БенчМарк Финанс** и **Клиента**.

1.15. Клиентът приема, че **БенчМарк Финанс** има правото да записва всички телефонни разговори, интернет разговори (чат) между **Клиента** и **БенчМарк Финанс**, както и да използва тези записи или копия от тях като доказателство пред всяко лице, съответно орган, пред които **БенчМарк Финанс**, счита че е желателно или необходимо да разкрие тази информация при спор между **БенчМарк Финанс** и **Клиента**. Следва да се има предвид, че поради възникнали технически причини **БенчМарк Финанс** може да не запише даден разговор, както и че записите или копията, направени от **БенчМарк Финанс** се унищожават в съответствие с практиката на **БенчМарк Финанс**.

1.16. Когато **Клиентът** влезе на позиция, противоположна на една или повече от откритите му позиции, **БенчМарк Финанс** ще приложи принципа FIFO ("First in, first out") и ще закрие позицията, която е била открита първа. При специална уговорка във всеки конкретен случай, **БенчМарк Финанс** може да приеме да закрие друга позиция.

1.17. Финансовите инструменти закупени от **Клиента** на чуждестранни регулирани пазари чрез платформите, предлагани от **БенчМарк Финанс** се съхраняват в общи сметки в депозитарни институции към регулираните пазари по подсметката на трето лице, партньор на **БенчМарк Финанс**. Депозитарните институции към регулираните пазари не могат да издадат документи относно собствеността на финансовите инструменти на името на **Клиента**, защото те не се водят на негова сметка. В тези случаи, относно притежаваните финансови инструменти, **БенчМарк Финанс** може да издаде служебна бележка.

1.18. Клиентите закупили финансови инструменти на чуждестранни регулирани пазари чрез платформите, предлагани от **БенчМарк Финанс** придобиват само имуществени права във връзка с търгуваните финансови инструменти. **Клиентите** не придобиват неимуществени права като право участие в управлението чрез общо събрание, право на глас, право на защита, малцинствени права и др. подобни права, свързани с придобитите от тях финансови инструменти.

II. Марджин и плащания

2.1. Клиентът е длъжен да заплати на **БенчМарк Финанс** при поискване такива парични суми, които **БенчМарк Финанс** може да изиска с оглед покриване на марджин изискването за гаранционна сума, посочена в условията за търговия с различните финансови инструменти.

2.2. Сметката на **Клиента** се заверява от **БенчМарк Финанс** при условие, че **БенчМарк Финанс** получи въпросната сума.

2.3. Ако **Клиентът** не осигури марджин, депозит или друга сума, дължима във връзка с дадена сделка, **БенчМарк Финанс** може да закрие всяка открита позиция без предварително да уведомява **Клиента**.

III. Нетиране

3.1. В случай, че към един и същ момент между страните по договора има дължими насрещни плащания, същите ще бъдат автоматично прихванати. Ако сумите не са в една и съща валута, те могат да бъдат конвертирани от **БенчМарк Финанс** в съответствие с принципите на този раздел.

3.2. В случай, че общата сума, която подлежи на плащане от едната страна, надвишава общата сума, дължима от другата страна, то първата страна е длъжна да плати разликата на втората страна, като по този начин задълженията на двете страни ще се считат за удовлетворени.

3.3. В случай, че договорът бъде прекратен, претенциите на страните една към друга се уреждат посредством нетиране. Стойността на откритите позиции се определя в съответствие с принципите, изложени по-долу, като окончателната сума, която трябва да бъде платена е разликата между задълженията за плащане на страните.

3.4. Нивата, на които позициите трябва да се закрийт, са пазарните нива, приложими в деня, в който **БенчМарк Финанс** реши да закрие позициите, поради случай на неизпълнение.

3.5. **БенчМарк Финанс** може по своя разумна преценка да определи нивата на затваряне, като взема предвид и пазарни цени на други маркет-мейкъри за съответния период и финансов инструмент. Със запознаването с настоящите Правила, **Клиентът** се съгласява с така определените нива на затваряне.

3.6. При определяне на стойността на позициите, подлежащи на нетиране, **БенчМарк Финанс** прилага обичайния си спред (разлика) и включва всички разходи и други такси.

IV. Неизпълнение. Средства за коригиране на неизпълнението

4.1. Всяко от неизчерпателно изброените по - долу събития може да представлява случай на неизпълнение от страна на **Клиента**:

4.1.1. Ако **Клиентът** не изпълни (изцяло или частично) някое плащане или не изпълни, което и да е друго задължение съгласно договора, дадена сделка или всяко друго разумно изискване на **БенчМарк Финанс**.

4.1.2. Ако **Клиентът** не осигури средствата, необходими за извършване на доставка към **БенчМарк Финанс** по дадена сделка на първата дата, на която средствата са дължими.

4.1.3. Ако **Клиентът** не осигури или не приеме доставка на активи на първата дата, определена за това.

4.1.4. В случай, че някоя от дадените декларации и/или гаранции от **Клиента** са или се окажат неверни.

4.2. В случай на неизпълнение от страна на **Клиента**, **БенчМарк Финанс** има право и е упълномощен по своя преценка:

4.2.1. Да изисква от **Клиента** незабавно да закрие и уреди дадена сделка по начин, какъвто **БенчМарк Финанс** прецени.

4.2.2. Да сключва сделки с чужда валута, по курс и във време, определени от **БенчМарк Финанс**, за да посрещне задължения, възникнали по повод дадена сделка.

4.3. **Клиентът** упълномощава **БенчМарк Финанс** да предприеме съответните действия, описани в този раздел, без да е необходимо да известява **Клиента** за това и приема, че **БенчМарк Финанс** не носи отговорност за никое от последствията при предприемането на тези стъпки.

4.4. Без да се накърняват другите права на **БенчМарк Финанс** по силата на договора или приложимото законодателство, **БенчМарк Финанс** може, по всяко време и без предизвестие, да обединява или консолидира всички или някоя от сметките на **Клиента** при **БенчМарк Финанс**, както и да компенсира всяка или всички суми, дължими от **Клиента** на **БенчМарк Финанс**.

V. Декларации и гаранции от Клиента

5.1. Клиентът декларира и гарантира, че:

5.1.1. Има навършени 18 години и е правоспособен и дееспособен, и по отношение на него не действат законови или други разпоредби, които да пречат на сключването и изпълнението на договора или сделка.

5.1.2. Е получил всички необходими съгласия и има правото да сключи договор с **БенчМарк Финанс** (а ако **Клиентът** е юридическо лице, то той е надлежно овластен и е получил необходимите корпоративни и други правомощия, съгласно учредителните и организационните си документи).

5.1.3. Не нарушава приложими закони, включително, но не само, данъчни закони и наредби, изисквания за борсов контрол и изисквания за регистрация.

5.1.4. Информацията, предоставена от **Клиента** на **БенчМарк Финанс**, е пълна, точна и не е подвеждаща.

5.1.5. Е приел, прочел и разбрал информационните материали за съответните продукти.

5.1.6. Е получил допълнителна подробна информация относно предлаганите продукти, както и информация за съществуващите рискове.

5.1.7. Инвестираната сума е избрана, отчитайки финансовото му състояние.

5.1.8. Не извършва по занятие сделки с финансови инструменти във връзка с чл. 25, ал. 1, от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници на КФН (в случаите, когато договорът се подписва от упълномощено лице).

5.1.9. Не притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които ще се отнасят поръчките, съответно и за техните емитенти; че финансовите инструменти не са блокирани, върху тях няма да е учреден залог или наложен запов, както и че сделката предмет на поръчката не представлява прикрита покупка или продажба.

5.1.10. Е информиран и приема, че за установените между него и **БенчМарк Финанс** отношения са приложими изискванията на настоящите Правила, на договора, Общите условия за сделки с финансови инструменти на **БенчМарк Финанс**, информацията на уебсайта, както и разпоредбите на приложимото законодателство.

5.1.11. Е информиран и приема, че потвърдени суми по парични транзакции, наредени през виртуален ПОС терминал не подлежат на възстановяване.

5.2. Счита се, че горепосочените декларации и гаранции ще са действителни във всеки един момент от отношенията между **БенчМарк Финанс** и **Клиента**. В случай, че дадена декларация или гаранция е обект на промяна, **Клиентът** е длъжен незабавно да уведоми за това **БенчМарк Финанс**, който освен правата си по тези Правила, има право да прекрати отношенията си с **Клиента**, ако промяната води до неприложимост на разпоредбите на тези Правила или на договора с **Клиента**.

VI. Ограничаване на отговорност и обезщетения

6.1. Клиентът се задължава да обезщети **БенчМарк Финанс** за всички загуби, такси, разходи, разноси и задължения (настоящи и бъдещи, включително непредвидени такива), претърпени от **БенчМарк Финанс** в резултат на или във връзка с нарушение на настоящите Правила или договора от страна на **Клиента**.

6.2. Клиентът се задължава да заплати на **БенчМарк Финанс** всички загуби, лихви, такси, разходи, разноси и задължения (настоящи и бъдещи, включително непредвидени такива), претърпени от **БенчМарк Финанс** в резултат на отрицателни курсови или ценови разлики или пазарен гап, станали причина по сметката на клиента да бъде реализирано отрицателно парично салдо (загуба), заедно с натрупаната за периода до пълното им заплащане лихва.

VII. Конфиденциалност и разкриване на информация от БенчМарк Финанс

7.1. Страните се задължават да не разкриват на друго лице (освен в случаите, предвидени от закона или с оглед изпълнение на задължения по настоящите Правила и/или договора) каквато и да било информация, свързана с бизнеса, инвестициите, финансите или други данни, които са поверителни за другата страна, при условие, че информацията и/или данните са/могат да бъдат придобити по повод установените отношения между **БенчМарк Финанс** и **Клиента** или по друг начин. Всяка от страните следва да полага разумни усилия за предотвратяване на подобно разкриване.

7.2. Чрез подписване на договора, **Клиентът** упълномощава **БенчМарк Финанс** да разкрива такава информация, отнасяща се до **Клиента**, в случаите когато това се изисква от приложимото право, от съответния регулаторен орган, включително от приложимите пазарни принципи, без предварително уведомяване на **Клиента**.

VIII. Изменения

8.1. БенчМарк Финанс има право да изменя Правилата по всяко време с предизвестие до **Клиента**, което може да бъде направено включително чрез публикация на уебсайта.

8.2. Клиентът може чрез писмено предизвестие до **БенчМарк Финанс** да промени адреса, на който се изпращат всички съобщения и уведомления, дължими съгласно условията на договора, сключен между страните.

IX. Жалби и спорове

9.1. Страните се съгласяват при наличие на спор между тях, първо да бъде направен опит за решаването му в дух на добра воля. В този случай **Клиентът** следва да представи искането си пред **БенчМарк Финанс**, а **БенчМарк Финанс** следва да проучи исканията на **Клиента** своевременно и изцяло.

9.2. Без да се накърняват другите права на **БенчМарк Финанс** по договора, във всеки случай, когато **Клиентът** и **БенчМарк Финанс** имат спор за марджин сделка или предполагаема марджин сделка или инструкция, свързана с марджин сделка, **БенчМарк Финанс** има право по своя преценка и без предизвестие да закрие тази марджин сделка или предполагаема марджин сделка, ако с основание счита, че такова действие е желателно, с цел да се ограничи максималната сума на спора. **БенчМарк Финанс** не носи отговорност за или по каквото и да било задължение към **Клиента** във връзка с последващи колебания в нивото на съответната марджин сделка. Ако **БенчМарк Финанс** закрие марджин сделка съгласно тази клауза, това действие става без да се накърнява правото на **Клиента** да открие нова марджин сделка в съответствие с договора.

9.3. В случаите на служебно закриване на позиции, **Клиентът** се съгласява безусловно с ценовите равнища, на които **БенчМарк Финанс** е затворил позициите му. Независимо от предприетите от **БенчМарк Финанс** действия по закриване на позициите, ако в резултат салдото по сметката на клиента е отрицателно (реализирана е загуба), **Клиентът** следва да заплати на **БенчМарк Финанс** сума в размер на реализираното отрицателно парично салдо като в случая се прилага чл. 6.2 от настоящите правила.

X. Разни

10.1. БенчМарк Финанс не носи отговорност пред **Клиента** за частично или пълно неизпълнение на задълженията му по договора, дължащо се пряко или непряко на обстоятелства извън контрола му. Тези форсмажорни обстоятелства включват непредвидими и непредотвратими събития по смисъла на чл. 306 от Търговския закон, както и всички технически затруднения, проблеми, прекъсвания на телекомуникациите или неналичност на уебсайта (например когато към съответния момент сайтът е недостъпен или необновен).

10.2. Освен това, **БенчМарк Финанс** има право, по свое мнение да определи дали има извънредна или изключителна пазарна ситуация. Тези ситуации включват, но не само, преустановяване или затваряне на даден пазар или прекратяване или неосъществяване на дадено събитие, с което **БенчМарк Финанс** свързва офертата си или настъпване на прекомерно движение в нивото на

дадена марджин сделка и/или основния пазар, или основателно очакване на **БенчМарк Финанс** за такова движение. В такива случаи **БенчМарк Финанс** може да повиши марджин изискванията си, да закрие някои или всички марджин сделки, открити от **Клиента** и/или да преустанови или измени приложението на всяко или всички условия на тези Правила и договора с **Клиента**, включително, но не само, когато за **БенчМарк Финанс** е невъзможно или непрактично с оглед пазарните условия да се съобрази със съответното условие.

10.3. БенчМарк Финанс има право по своя преценка да преустанови предлагането на котировки за даден финансов инструмент като предупреди за това **Клиента** и му даде по своя преценка срок, в който **Клиентът** да предприеме съответни действия за закриване на позициите си. Ако **Клиентът** не направи това, **БенчМарк Финанс** има право по своя преценка и без предизвестие да закрие позициите на **Клиента**, открити в този финансов инструмент като **Клиентът** се съгласява, че **БенчМарк Финанс** може по своя преценка да определи нивата на затваряне, като взема предвид приложимите пазарни цени. **БенчМарк Финанс** не носи отговорност за каквито и да било загуби, понесени от **Клиента**, в резултат на тези действия.

XI. Дефиниции

11.1. Използваните по-долу термини, освен ако контекстът не изисква друго, имат следните значения и могат да бъдат употребявани в единствено или множествено число, в зависимост от случая:

11.1.1. „Платформи за търговия, предлагани от БенчМарк Финанс“ по смисъла на настоящите Правила са платформите **Trader** и **MetaTrader**.

11.1.2. „Trader“ е платформа за търговия чрез интернет, предоставена от **БенчМарк Финанс** на **Клиента**, и даваща възможност за сключване на сделки с валута, акции, CFD, опции, фючърси, метали и други. **Trader** включва и платформата **TraderGo**, която предлага аналогични услуги и се различава от гледна точка на осъществяване на достъп до сметката на **Клиента**. **TraderGo** осигурява достъп чрез използването на уеб браузър и чрез мобилни устройства като мобилни телефони, PDA и др.

11.1.3. „MetaTrader“ е система за търговия чрез интернет, предоставена от **БенчМарк Финанс** на **Клиента**, и даваща възможност за сключване на сделки с валута, метали и CFD. **MetaTrader** включва и платформите **WebMetaTrader** и **MobileMetaTrader**, които предлагат аналогични услуги и се различават от гледна точка на осъществяване на достъп до сметката на **Клиента**. **WebMetaTrader** осигурява достъп чрез използването на уеб браузър, а **MobileMetaTrader** осигурява достъп чрез мобилни устройства като мобилни телефони, PDA и др.

11.1.4. „БенчМарк Финанс“ означава **„БенчМарк Финанс“ АД**, инвестиционен посредник, притежаващ лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник № РГ-03-0212/09.05.2006 г., и лиценз на Българска народна банка №103/17.06.2005 г. за сделки с чуждестранна валута като финансова къща, със седалище и адрес на управление в гр. София, район Лозенец, ул. „Вискяр планина“ №19, етаж 2.

11.1.5. „Правила“ означават разпоредбите на настоящите Правила, приложими към договорите за търговия на международните финансови пазари, чрез платформи предлагани от ИП „БенчМарк Финанс“ АД.

11.1.6. „Уебсайт“ е интернет страницата, посочена в договора с клиента като страница на **БенчМарк Финанс**.

11.1.7. „Услуги“ означава услугите, предоставяни от **БенчМарк Финанс** по силата на договорите, сключени с **Клиентите**.

11.1.8. „Потвърждение за сделка“ означава съобщение от **БенчМарк Финанс** до **Клиента**, съдържащо основните параметри на сделката, сключена от **Клиента**.

11.1.9. „Договор“ означава договора за търговия с финансови инструменти на международни финансови пазари и неговите приложения.

11.1.10. „Клиент“ означава физическо или юридическо лице, което е страна по договора.

11.1.11. „Сметка“ означава сметка за сделки на **Клиента** в **БенчМарк Финанс**, по договор за

търговия на международните финансови пазари, чрез платформата **Trader** или **MetaTrader**.

11.1.12. „Извлечение по сметка“ означава периодичен отчет за движението на суми по дадена Сметка.

11.1.13. „Марджин сделка“ означава сделка за покупка на финансови инструменти за сметка на **Клиент**, при която за заплащане на финансовите инструменти **Клиентът** използва паричен заем от съответния пазар.

11.1.14. „Пазарни принципи“ означават принципите, разпоредбите и обичайните практики на дадена борса, клирингова къща или друга организация или пазар относно сключването, извършването или уреждането на дадена сделка или договор и всяко упражняване от такава борса, клирингова къща или друга организация, или пазар на предоставено му право или пълномощие. Ако има противоречие между договора и съответни пазарни принципи, пазарните принципи имат предимство.

11.1.15. „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. Информацията по изречение първо включва всякаква информация, която:

1. Посочва факти или обстоятелства, които са настъпили или обосновано може да се очаква да настъпят в бъдеще, и е достатъчно конкретна, за да се направи заключение относно възможния им ефект върху цената на финансовите инструменти или на свързани с тях дериватни финансови инструменти.

2. Обичайно се използва от инвеститорите при вземането на решение за инвестиране в даден финансов инструмент.

По отношение на лицата, които изпълняват нареждания относно финансови инструменти, вътрешна информация е също и конкретна информация, съобщена от **Клиент**, свързана с подадени, но още неизпълнени нареждания на **Клиента**, която се отнася пряко или непряко до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти и която, ако бъде огласена публично, може да окаже съществено влияние върху цената на тези финансови инструменти или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти.

11.1.16. „Работен ден“ означава дните, в които **БенчМарк Финанс** обслужва **Клиенти**. Те включват всички делнични дни на годината, с изключение на някои български или международни официални празници, за които **Клиента** ще бъде предварително уведомен, чрез съобщение уебсайта и/или платформата.

11.1.17. „Упълномощено лице“ означава лице, упълномощено с нотариално заверено изрично пълномощно от **Клиента** да дава инструкции на **БенчМарк Финанс**.

11.1.18. „Тарифа“ означава тарифата на **БенчМарк Финанс**, публикувана на уебсайта.

11.1.19. „Дериват“ е финансов инструмент, търгуван борсово или извънборсово, чиято цена директно зависи от стойността на един или повече базови активи (ценни книжа, индекси на акции, дългови инструменти, стоки, други деривати). Дериватите включват търговията с права и задължения въз основата на базовия актив, но не водят до директно прехвърляне на собственост върху него.

**ПОЛИТИКА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ ЗА
СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

1. Общи положения

1.1 Политиката за изпълнение на нареждания за сделки с финансови инструменти на БенчМарк Финанс (Политиката) е изготвена в съответствие с чл. 86 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и Делегиран Регламент 2017/565 на Комисията за допълване на Директива 2014/65/ ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

1.2 Настоящата Политика определя правилата и процедурите, които БенчМарк Финанс и лицата, които работят по договор за него следват, за да осигурят най-добро изпълнение на клиентските нареждания, както и да осигурят, че БенчМарк Финанс предприема всички достатъчни стъпки за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента.

1.3 С прилагането на настоящата политика, БенчМарк Финанс гарантира, че по отношение на инвестиционните услуги и дейности, извършвани за сметка на клиенти, БенчМарк Финанс ще действа честно, справедливо и като професионалист, в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти, следвайки добрата търговска практика.

1.4 БенчМарк Финанс не може да изпълнява нареждания за сметка на клиенти, ако те не са дали своето предварително съгласие с тази Политика. БенчМарк Финанс предоставя на своите клиенти подходяща информация относно тази Политика съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и ЗПФИ.

1.5 За целите на тази Политика „**място за изпълнение**“ означава регулиран пазар, многостранна система за търговия, организирана система за търговия, систематичен участник, маркет–мейкър, друг доставчик на ликвидност или субекти, които изпълняват функции, подобни на изпълняваните от някой от посочените по-горе субекти в трета държава.

2. Клиент

2.1 БенчМарк Финанс класифицира клиентите си като професионални, непрофесионални и приемливи насрещни страни в съответствие с Правилата и политиката за категоризация на клиенти на БенчМарк Финанс.

2.2 Всички клиенти на БенчМарк Финанс се третират равностойно, независимо от категоризацията им.

3. Приложно поле

3.1 БенчМарк Финанс и лицата, които работят по договор за него, следват тази политика във всички случаи когато изпълняват клиентски нареждания, освен когато клиентът е определен като приемлива насрещна страна, съгласно Правилата за категоризация на клиенти и не е поискал да бъде третиран по друг начин, или е дал специални инструкции по отношение на цялото нареждане или за негова част, включително изискване за изпълнение на нареждането на определено място.

3.2 Политиката е приложима по отношение на следните инвестиционни услуги:

3.2.1 Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително при посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти;

3.2.2 Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;

3.2.3 Сключване на сделки за сметка на клиент във връзка с управляван от БенчМарк Финанс портфейл на клиента.

3.5 При конкретни инструкции от страна на клиента, БенчМарк Финанс изпълнява нареждането, следвайки преимуществено тези инструкции, като по отношение на факторите, които определят най-доброто изпълнение в най-добър интерес на клиента, за които няма инструкции, БенчМарк Финанс прави съответна преценка. Съобразявайки се с инструкциите, БенчМарк Финанс е изпълнил задължението си да действа за постигане на най-добър резултат за своите клиенти.

3.6 Клиентът следва да има предвид, че подадените от него специални инструкции могат да попречат на БенчМарк Финанс да предприеме необходимите действия за постигане на най-добър резултат при изпълнение на нарежданията на клиенти в съответствие с настоящата политика за изпълнение на нареждания, за тази част от нареждането, до която се отнасят инструкциите.

3.7 Ако по преценка на БенчМарк Финанс, специалното нареждане се отклонява значително от пазарната ситуация, БенчМарк Финанс може, когато е в интерес на клиента, да го изпълни, като не се съобрази с инструкцията на клиента и приложи настоящата Политика.

3.8 БенчМарк Финанс изпълнява нареждания за сметка на клиент след като клиентът е дал своето предварително съгласие относно следването на настоящата политика.

3.9 С приемане на настоящата политика клиентът изрично се съгласява БенчМарк Финанс да извършва изпълнение на подадени от него нареждания извън места за търговия. При изпълнение извън място за търговия, инвестиционният посредник уведомява клиента, че рискът на насрещната страна може да бъде повишен, а също така и намалена степента на вероятност за изпълнение, бързина, сетълмент, което като цяло може да увеличи общия риск при сделката.

4. Финансови инструменти

4.1 Към момента на изготвяне и приемане на настоящата политика БенчМарк Финанс приема и изпълнява нареждания за следните финансови инструменти: акции, дялове на предприятия за колективно инвестиране, борсово търгувани фондове (ETF), индекси, дългови ценни книжа (облигации и инструменти на паричния пазар) и договори за разлики (CFD). Описание на продуктите, които предлага БенчМарк Финанс и рисковете свързани с тях може да намерите на интернет страницата на посредника www.benchmark.bg.

5. Фактори за изпълнение на клиентски нареждания в най-добър интерес на клиента

5.1 За постигане на най-добро изпълнение на клиентските нареждания, БенчМарк Финанс преценява относителната значимост на следните фактори:

- Цена;
- Разходи;
- Обем/размер на нареждането;
- Вероятност за изпълнение;
- Бързина на изпълнение;
- Осигурен сетълмент;
- Вид и същност на нареждането;
- Други фактори, свързани с изпълнение на нареждането.

5.2 **Цена:** Цената, която клиентът ще получи или ще заплати при изпълнение на неговото нареждане е първостепенен фактор за удовлетворяване на критериите за осигуряване на най-добро изпълнение на клиентските нареждания и за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента. Цената на финансовите инструменти се определя на база офертите „купува“ и „продава“ и е повлияна от процеса на ценообразуване на конкретното място за изпълнение.

5.3 **Разходи:** Всички разходи, които са пряко свързани с изпълнението на нареждането, в т.ч. такси за място на изпълнение, такси за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, платими на трети лица, обвързани с изпълнение на нареждането. Обикновено разходите са определящи за избора на място за изпълнение на клиентските нареждания.

БенчМарк Финанс няма право да определя и събира комисиони по начин, който несправедливо разграничава местата за изпълнение.

5.4 Обем/размер: Обемът (броят) на финансовите инструменти на клиентското нареждане обикновено има пряко отношение към цената на финансовите инструменти и разносните по сделката (например поръчка, която е за обем, който по-голям от нормалния пазарен размер). Освен за цената размерът на клиентското нареждане е от особено значение и за бързината и вероятността за изпълнение.

5.5 Вероятност за изпълнение: Има се предвид вероятността подадена от клиента поръчка да бъде изцяло изпълнена на дадено място за изпълнение. При неликвидни пазари вероятността за изпълнение е значим фактор.

5.6 Бързина на изпълнение: Има се предвид интервалът от време от подаване на клиентска поръчка, годна за изпълнение, до потвърждението за изпълнението ѝ от мястото на изпълнение. БенчМарк Финанс полага разумни усилия да изпълни всяко едно нареждане при първа възможност, което обикновено е възможно на най-представителния пазар за конкретния финансов инструмент. Отчитането на този фактор дава възможност на клиента да се възползва в максимална степен от движението на пазара, което е и в негов най-добър интерес. Бързината на изпълнение може да бъде особено важна в случаите на висока волатилност на пазарите и бърза промяна в цените на инструментите.

5.7 Осигурен сетълмент: Срочността на приключването на сетълмента, без забава, може да бъде важен фактор, особено при нареждания с голям обем, както и в случаите на нареждания, подадени от професионален клиент. В зависимост от това, и до колкото БенчМарк Финанс е наясно с по-нататъшните намерения и цели на конкретния клиент, този фактор може да получи съществена тежест при изпълнение на критериите за осигуряване на най-добро изпълнение на клиентските нареждания и за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента.

5.8 Видът и същността на нареждането: Характеристиките на клиентското нареждане, могат да окажат значително влияние при избора на място на изпълнение, с оглед постигането на оптимална цена и бързина. Например поръчка, която е с необичайни характеристики като удължен или съкратен период на сетълмент, изпълнението ѝ може да се различава от начина, по който се изпълнява стандартна поръчка. В тази връзка характеристики на клиентското нареждане могат да окажат значително влияние при избора на място на изпълнение, с оглед постигането на оптимална цена и бързина.

5.9 Други фактори: Имат се предвид без да са изброени изчерпателно системи за клиринг, евентуални бъдещи разходи по съхранение на финансовите инструменти, предмет на конкретното нареждане, данъчни задължения и др. подобни. БенчМарк Финанс преценява относимостта на тези фактори само доколкото те са му били известни към момента на изпълнение на нареждането.

6. Значимост на факторите

6.1 Относителната значимост на факторите за изпълнение във всеки отделен случай се определя посредством следните критерии:

- характеристиките на клиента, включително дали е определен като непрофесионален или професионален клиент;
- характеристиките на нареждането на клиента, включително когато нареждането е свързано със сделка за финансиране на ценни книжа или например възможността изпълнението на нареждането да окаже въздействие върху пазара;
- характеристиките на финансовите инструменти, които са предмет на нареждането – като например ликвидност и наличието на регулиран пазар или друго място на търговия;
- характеристиките на местата на изпълнение, към които нареждането може да бъде насочено за изпълнение. Характеристиките на мястото на изпълнение може например да са свързани с особеностите на източниците на ликвидност, които са на разположение на БенчМарк Финанс на дадено място на изпълнение.

6.2 При изпълнение на нареждане, подадено от непрофесионален клиент, най-доброто изпълнение на нареждането и постигането на възможно най-добрият резултат за клиента се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението. Разходите свързани с изпълнението, включват всички разходи, които са пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително таксите на мястото на изпълнение на нареждания, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси, платени на трети лица, участващи в изпълнението на нареждането.

6.3 За постигането на възможно най-добрия резултат за клиента в случаите, когато съществуват повече от едно конкурентни места за изпълнение на нареждане във връзка с финансови инструменти и при извършване на преценка и сравнение на резултатите, които могат да се постигнат за непрофесионалния клиент при изпълнение на нареждането на всяко от местата за изпълнение, посочени в настоящата политика, които са подходящи за изпълнението му, се вземат предвид комисионата на БенчМарк Финанс и разходите за изпълнение на нареждането на всяко от възможните места за изпълнение. Бързината, вероятността за изпълнение, сетълмента, размерът, естеството на нареждането могат да имат предимство пред цената и разходите по изпълнението, само дотолкова, доколкото те са инструмент за постигане на най - добрия възможен резултат от гледна точка на съответния непрофесионален клиент.

6.4 При изпълнение на нареждания, подадени от професионални клиенти, в повечето случаи цената и разноските ще бъдат също определящи за постигане на най-добрия резултат за клиента. Въпреки това, БенчМарк Финанс ще преценява значимостта на факторите за всеки конкретен случай.

6.5 При оценката дали е постигнато най-доброто изпълнение, БенчМарк Финанс не отчита стандартните си такси, които ще бъдат платени от клиента, независимо от начина на изпълнение на поръчката.

6.6 Когато изпълнява нареждания или взема решение за търгуване с извънборсови продукти, включително индивидуализирани продукти, БенчМарк Финанс проверява коректността на цената, предлагана на клиента, като събира пазарни данни, използвани при оценката на цената на този продукт, и при възможност като извършва сравнения с подобни или съпоставими продукти.

7. Изпълнение на клиентските нареждания

7.1 Клиентските нареждания се изпълняват основно на места за търговия и извън места за търговия.

7.2 Въз основа на оценката на факторите за изпълнение и критериите за изпълнение, БенчМарк Финанс може да избере едно или повече места за изпълнение на клиентската поръчка. Клиентски нареждания могат да се изпълняват извън регулирания пазар, включително в случаите, когато БенчМарк Финанс търгува за собствена сметка чрез закупуване и продажба на финансови инструменти по определени от него цени.

Използваните места могат да включват:

- Регулиран пазар (РП)
- Многостранна система за търговия (МСТ)
- Организирана система за търговия (ОСТ)
- Ликвидност, предоставена от БенчМарк Финанс или други доставчици на ликвидност.
- Когато инфраструктурата на пазара на финансови инструменти позволява, клиентски нареждания могат да се изпълняват и срещу систематичен участник или маркет-мейкър.

7.3 БенчМарк Финанс не може да структурира или начислява своите комисиони по начин, който дискриминира некоректно местата за изпълнение на нареждания. БенчМарк Финанс предприема всички мерки да не дискриминира местата за изпълнение на поръчки, освен въз основа на факторите за изпълнение, отнасящи се до съответната поръчка.

7.4. БенчМарк Финанс няма право да получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага за предаване на нареждане до конкретно място на търговия или за изпълнение на нареждане, ако по този начин нарушава изискванията на чл. 84, ал. 1 – 3, чл. 65, ал. 1, т. 7, чл. 70 – 74, чл. 76 – 82 и чл. 99 от ЗПФИ.

7.5. В случай, че БенчМарк Финанс прилага различни такси в зависимост от мястото за изпълнение, инвестиционният посредник обяснява тези разлики с достатъчно подробности, за да може клиентът да разбере предимствата и недостатъците, свързани с избора на едно единствено място за изпълнение.

7.6 Когато БенчМарк Финанс предлага на своите клиенти да изберат място за изпълнение, същият предоставя коректна, ясна и неподвеждаща информация, за да не се допусне клиентът да избере едно място за изпълнение вместо друго единствено въз основа на ценовата политика, прилагана от БенчМарк Финанс.

7.7 БенчМарк Финанс взема решение за конкретно място на изпълнение въз основа на преценка на всички фактори в т. 6 по-горе. Ако оценката на клиента за определени фактори за изпълнение се различава от оценката на БенчМарк Финанс при съставянето на тази Политика и клиентът желае нареждането да бъде изпълнено на друго място за изпълнение, различно от посочените в политиката, клиентът има право да подаде конкретна инструкция до БенчМарк Финанс относно предпочитаното място на изпълнение.

7.8 Изборът на места за изпълнение по класове финансови инструменти е резултат от анализ на пазара за съответния клас финансови инструменти. БенчМарк Финанс анализира избраните от него места за изпълнение, както и други потенциални такива, за да може да идентифицира места за изпълнение, които счита за най-конкурентни с цел постигане на най-добро изпълнение и за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента. Анализът и оценката на местата за изпълнение ще бъдат извършвани най-малко веднъж годишно, като се взема предвид информацията, публикувана съгласно параграфи 3 и 6 от чл. 27 от Директива 2014/65/ЕС. Оценката може да доведе до приемането на нови места за изпълнение или заличаването на място за изпълнение.

7.9 За определени класове финансови инструменти, при които БенчМарк Финанс изпълнява нарежданията срещу ликвидност, предоставена на база на собствената си вътрешна отчетност (вътрешно ценообразуване), БенчМарк Финанс може да обедини риска от клиентските трансакции с рисковете, възникващи по други клиентски позиции, и да извършва хеджиращи действия на други места за търговия. Хеджирането трябва да бъде извършено по възможно най-ефективен начин. Цените, които БенчМарк Финанс предоставя на клиентите в този случай, се основават на цените, които БенчМарк Финанс получава по своите позиции от избраните от него места за хеджиране.

7.10 БенчМарк Финанс може да предава клиентско нареждане за изпълнение на свои контрагенти, които пряко или чрез брокер са членове на съответно място за търговия, до което БенчМарк Финанс няма пряк достъп, като действа в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти и тази Политика. БенчМарк Финанс избира своите контрагенти сред водещите международни брокери, като се вземат предвид техните политики за изпълнение на клиентски нареждания, както и критерии като директен достъп до съответния пазар, вероятност за изпълнение, надежден сетълмент. За постигане на най-добро изпълнение за клиента и за постигане на възможно най-добрия резултат за клиента, БенчМарк Финанс периодично ще преразглежда подбора на тези свои контрагенти.

7.11 БенчМарк Финанс съблюдава изискванията на т. 7.10 и когато предоставя услуга по управление на портфейл и предава нареждания за изпълнение от свои контрагенти, от името и за сметка на клиента, чийто портфейл управлява.

7.12 БенчМарк Финанс може да изпълни нарежданията на клиенти на нерегулиран (OTC) пазар пряко с друг инвестиционен посредник, с клиент на БенчМарк Финанс, или пряко с БенчМарк Финанс, действащ за собствена сметка. В съответствие с регулаторните изисквания БенчМарк Финанс е длъжен да информира клиентите си за тази възможност, както и е длъжен да получи предварителното съгласие на клиентите си преди да пристъпи към изпълнение на нарежданията им извън място за търговия. Това съгласие може да бъде дадено под формата на принципно съгласие, както и под формата на съгласие по отношение на отделни сделки.

7.13 БенчМарк Финанс предварително уведомява клиента за всички съществени параметри на сделката, която може да сключи извън място за търговия в изпълнение на клиентското нареждане. Когато клиентът подава нареждане за сключване на сделка с договор за разлики или с чуждестранна валута на маржин основа, или с друг финансов инструмент, който не е допуснат до търговия на регулиран пазар, чрез електронна система за търговия, се счита че клиентът е уведомен за всички съществени параметри по сделката.

8. Места за изпълнение

8.1 Към момента на изготвяне на настоящата Политика, БенчМарк Финанс изпълнява клиентските нареждания на следните места за изпълнение, които позволяват на инвестиционния посредник да постигне най-добро изпълнение на нарежданията на клиентите си и да получи възможно най-добър резултат за клиента:

8.1.1 Акции, дялове на предприятия за колективно инвестиране, борсово търгувани фондове (ETF), индекси, дългови ценни книжа (облигации и ДЦК), допуснати до търговия на регулиран пазар в България:

- „Българска фондова борса – София“ АД – изпълнява нарежданията пряко на пазарите, организирани от „БФБ – София“ АД, съгласно Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД.

- Извън място за търговия (ОТС) пазар - пряко като насрещна страна е друг инвестиционен посредник, или клиент на БенчМарк Финанс, или пряко с БенчМарк Финанс, действащ за собствена сметка, по свое усмотрение и при условие, че клиентът предварително е уведомен и дал изрично съгласие за това, и ще се постигне най-добро изпълнение за клиента.
- Чрез многостранна система за търговия (МСТ) – не пряко, като БенчМарк Финанс предава нареждането за изпълнение от свои контрагенти, които пряко или чрез брокер са членове на такава система. Когато финансовият инструмент, за който се отнася конкретното клиентско нареждане, се търгува едновременно на регулиран пазар и на многостранна система за търговия, и при липса на изрични указания от клиента относно мястото на изпълнение, БенчМарк Финанс ще го определи съобразно настоящата Политика.

При изпълнение на нареждания на непрофесионален клиент или професионален клиент най-доброто изпълнение се определя от цената и разходите при изпълнението. БенчМарк Финанс взема предвид общата сума, която клиентът ще получи или заплати, която включва както цената на самия финансов инструмент, така и всички разходи, свързани с изпълнението на клиентското нареждане, в т.ч. такси за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, платими на трети лица, обвързани с изпълнение на нареждането. Разходите за изпълнение на „БФБ – София“ АД са посочени в Тарифата на БенчМарк Финанс.

Вероятността за изпълнение се преценява като се взема предвид естеството на нареждането - размер, валидност, цена и наличието на достатъчна ликвидност. По смисъла на настоящата точка „достатъчна ликвидност“ означава наличието на такова търсене, или предлагане (според вида на нареждането) на конкретния финансов инструмент, за който се отнася клиентското нареждане, при което съответното нареждане може да бъде незабавно изпълнено, и според преценката на БенчМарк Финанс евентуалното му изпълнение не би довело до деформиране на търсенето, респективно предлагането.

При оценяване на мястото на изпълнение се взема предвид и скоростта на изпълнение, вероятността за сетълмент и други аспекти на сделката като напр. осъществявания надзор върху търговията, доколкото те са от значение за постигането на най-добрия възможен резултат за клиента.

Финансовите инструменти, допуснати до търговия на „БФБ-София“ АД се търгуват по тяхната реална стойност (без използване на марджин). Страните по сделката придобиват всички права и задължения по финансовите инструменти (имуществени и неимуществени). Придобиващият финансовите инструменти има задължение за заплати пълната стойност на финансовите инструменти заедно с включените в стойността на сделката такси и комисиони за „БФБ-София“ АД и БенчМарк Финанс, съгласно Тарифата на БенчМарк Финанс. Прехвърлящият финансовите инструменти има право да получи пълната стойност на финансовите инструменти, предмет на сделката, намалена с дължимата такси и комисиони на „БФБ-София АД и БенчМарк Финанс, съгласно Тарифата на БенчМарк Финанс. Прехвърлянето на финансовите инструменти се извършва от депозитарна институция – Централен депозитар със сетълмент, който е два дни след датата на сключване на сделката на борсата.

8.1.2 Договори за извънборсови деривати – договори за разлики (CFD) - CFD върху акции, CFD върху стоки, CFD върху валути, CFD върху индекси и други деривативни инструменти.

По отношение на търговията с тези финансови инструменти, търгувани на извънборсов пазар, БенчМарк Финанс изпълнява нарежданията като се явява страна по всяка сделка и действа, като място на изпълнение за всички поръчки. Сделката се сключва пряко между клиента и БенчМарк Финанс на индивидуална основа при предварително договорени условия. Финансовите инструменти закупени от клиента чрез платформите, предлагани от БенчМарк Финанс се издават от БенчМарк Финанс по сметката на клиента в съответната платформа. При откриването на позиции в тези инструменти по изрично нареждане на клиента най-добрият резултат се търси при сделка на извън регулиран пазар. Не е налице алтернативно място за изпълнение.

БенчМарк Финанс се задължава да изпълнява условията за справедливо определяне на цените на продуктите си съобразно регулаторните изисквания и добрите практики. В зависимост от стратегията и политиката на БенчМарк Финанс, при ограничения по закон или такива, наложени от надзорни органи, не е задължително всички продукти да са достъпни за непрофесионални клиенти.

9. Подаване и изпълнение на клиентските нареждания

9.1 БенчМарк Финанс сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиента при най - добрите условия и полагайки усилия за постигане на най-добро изпълнение. БенчМарк Финанс сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти съобразно подадените от тях нареждания.

9.2 БенчМарк Финанс приема нареждания за сделки с финансови инструменти, които са подадени лично от клиента, или негов надлежен пълномощник, а в случаите на клиенти – юридически лица – от надлежно оправомощен представител. При подаване на нареждания на място в офиса на БенчМарк Финанс, същите се приемат само във вписаните в регистъра, воден от КФН офиси. Нарежданията се подават със съдържание, съгласно нормативните изисквания.

9.3 Подаване на нареждане чрез пълномощник се извършва само ако той представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди подаване на нареждането, че не притежава вътрешна информация, че финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна, не са блокирани в депозитарната институция, върху тях не е учреден залог или наложен запор, и сделката не представлява прикрита покупка или продажба.

9.4 Клиентът се информира за:

- настоящата политика;
- финансовите инструменти и за рисковете, свързани с тях;

- местата на изпълнение на сделките;
- за разходите и таксите по сделката;
- това къде могат да бъдат съхранявани клиентските активи (финансови инструменти и пари), от кого могат да бъдат съхранявани и каква е отговорността на това лице;

9.5 Когато клиентът подава нареждане чрез платформите, предлагани от БенчМарк Финанс за сделки с финансови инструменти, които не са допуснат до търговия на регулиран пазар, се счита че клиентът е уведомен за всички съществени параметри по сделката.

9.6 Нареждания за търговия с финансови инструменти могат да се подават освен в офис на БенчМарк Финанс и чрез електронна система за търговия, или чрез следните дистанционни способи за комуникация: телефон или електронна поща.

9.7 Нареждания се подават чрез посочените дистанционни способи само на посочените на интернет страницата на БенчМарк Финанс телефонни номера, респективно адреси.

9.8 БенчМарк Финанс приема нареждания за сделки с финансови инструменти, които са подадени лично от клиента, или негов надлежен пълномощник, а в случаите на клиенти – юридически лица – от надлежно оправомощен представител. Независимо от формата му, съдържанието на нареждането трябва да съответства на изискванията на нормативните изисквания.

9.9 Подаване на нареждане чрез пълномощник, се извършва само ако той представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди подаване на нареждането. Съгласно изискванията, пълномощникът следва да представи копие от документ за самоличност, заверено от него и от лицето, което сключва договора с БенчМарк Финанс. Заверката се извършва с полагане на надпис „вярно с оригинала“, дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

9.10 БенчМарк Финанс приема нареждания за сделки с финансови инструменти, подадени по телефон или чрез друг дистанционен способ за комуникация от клиенти. Могат да бъдат приемани нареждания и от пълномощници на клиентите, които вече са идентифицирани и имат договор с него, и след като посредникът се увери в тяхната самоличност. Когато нарежданията се подават по телефон, БенчМарк Финанс задължително прави запис на разговора с клиента. Когато нареждането се подава по друг дистанционен способ, БенчМарк Финанс съхранява на електронен носител данните, предоставени от клиента във връзка с нареждането. Не се приемат нареждания по телефон или чрез друг дистанционен способ за комуникация, които касаят прехвърляне на безналични финансови инструменти от лична сметка по клиентска подсметка към инвестиционния посредник в Централен депозитар.

9.11 БенчМарк Финанс приема нареждания на клиенти чрез предлаганите от него електронни системи за търговия, които осигуряват достъп на клиента до определено място за изпълнение. Достъпът до системите и въвеждането на нареждания от клиента се осъществява посредством потребителско име и парола.

9.12 БенчМарк Финанс предоставя на клиента подписан екземпляр от приетото нареждане, освен ако то е подадено съгласно т.т. 9.10 и 9.11 по-горе.

9.13 Съгласно нормативната уредба БенчМарк Финанс няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларация дали:

а) притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на нареждането, се търгуват на регулиран пазар;

б) финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор, и

в) сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти, или декларира, че притежава вътрешна информация, или че сделката представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът от подаване на декларация се удостоверява с подпис от клиента на съответното място в нареждането.

9.14 БенчМарк Финанс няма да изпълнява нареждане, при подаването на което е декларирано, или ако впоследствие установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента, освен когато това е нормативнодопустимо за определени случаи (напр. къси продажби) или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. БенчМарк Финанс ще изпълни нареждане по отношение на финансови инструменти, които са заложили, когато приобретателят е уведомен и изрично се е съгласил да придобие финансовите инструменти, върху които е учреден залог, налице е изричното съгласие на зложния кредитор, в предвидените по Закона за особените залози (ЗОЗ) случаи, или залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на ЗОЗ.

9.15 В момента на подаването на писмените нареждания, респективно незабавно след получаването на нарежданията, подадени по дистанционен способ, същите се регистрират в системата на БенчМарк Финанс, като им се присвоява уникален пореден номер. Нарежданията, подадени чрез електронна система за търговия, се регистрират автоматично в системата на БенчМарк Финанс. Нарежданията на клиентите се привеждат в изпълнение след проверка на тяхното съдържание и съответствието им с нормативните изисквания, в съответствие с настоящата Политика (валидиране). Валидирането се извършва по реда на регистриране на нарежданията в системата на БенчМарк Финанс, по който ред се привеждат и в изпълнение, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо, или интересите на клиента, съобразно настоящата Политика, изискват друго.

9.16 БенчМарк Финанс ще информира непрофесионалния клиент за всяко съществено затруднение, свързано с правилното изпълнение на нарежданията, незабавно след узнаване на затруднението.

9.17 БенчМарк Финанс въвежда нарежданията за сделки с финансови инструменти за собствена сметка по начина и реда за клиентски нареждания. По този начин БенчМарк Финанс провежда ефективна политика за предотвратяване възникването на конфликти на интереси с неговите клиенти.

9.18 Когато две или повече нареждания за продажба или замяна на финансови инструменти, са идентични по своите параметри, и за което и да е от тях проверката за наличност на финансовите инструменти се забави по причини извън БенчМарк Финанс (например за финансови инструменти при попечител), БенчМарк Финанс няма да счита такова нареждане за идентично с останалите и ще изпълни тях, по реда на тяхното подаване и валидиране, дори и тези нареждания да са подадени по-късно по време.

9.19 БенчМарк Финанс изпълнява клиентските нареждания и нарежданията за собствена сметка индивидуално. В определени случаи БенчМарк Финанс може да обединява клиентски нареждания и такива за собствена сметка с други клиентски нареждания, при условие, че:

а) обединението на нарежданията и сделките няма да е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват;

б) сведено е до знанието на всички клиенти, чиито нареждания се обединяват, че обединяването може да доведе до последици, които са в ущърб по отношение на конкретното нареждане, и

в) установена е и ефективно се прилага политиката за разпределяне на нарежданията, посочена по-долу.

9.20. В случай, че при въвеждане на мястото за изпълнение на обединено нареждане, насрещната оферта бъде променена и обединената оферта се изпълни на няколко части и на различни цени или дори се изпълни частично, приоритет има подаденото по-рано индивидуално клиентско нареждане.

9.21 БенчМарк Финанс няма да разпределя сключените сделки в изпълнение на обединено нареждане по начин, който е във вреда на клиентите.

9.22 БенчМарк Финанс обединява свои нареждания с клиентски, с цел минимизиране на административни разходи и време, когато при първоначално записване на акции, или при допускане за търговия на финансови инструменти на място за изпълнение за първи път, процедурата за разпределение в случай на презаписване предвижда пропорционалност за всички инвеститори.

9.23 БенчМарк Финанс има право да обединява свои и клиентски нареждания, в случаите, когато ще може обосновано и неоспоримо 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. В този случай БенчМарк Финанс може да разпреди сключената сделка пропорционално между себе си и клиента.

9.24 Извън случаите по предходните две точки, когато БенчМарк Финанс е обединил клиентско нареждане със сделка за собствена сметка и така обединеното нареждане е изпълнено частично, инвестиционният посредник ще разпределя сделките за сметка на клиента с предимство. БенчМарк Финанс няма право да извършва повторно разпределяне на сделки за собствена сметка, изпълнени съвместно с клиентски нареждания, когато това е във вреда на клиента.

9.25 БенчМарк Финанс може да обединява нареждания за сделки с финансови активи, които се подават от името и за сметка на портфейли на клиенти, които управлява. Такова обединено нареждане се третира като индивидуално клиентско нареждане и се изпълнява, съответно обединява с други клиентски нареждания и с нареждания за собствена сметка на БенчМарк Финанс съгласно тази Политика, като при неговото частично изпълнение финансовите активи винаги се разпределят пропорционално, с оглед гарантиране равнопоставеността на клиентите, чиито портфейли БенчМарк Финанс управлява.

10. Случаи, при които политиката за най-добро изпълнение има ограничено положение

10.1 Специфични инструкции

10.1.1 Клиент може да поиска от БенчМарк Финанс да изпълни нареждането му в съответствие с конкретни инструкции – както цялостно, така и поотделно. БенчМарк Финанс ще изпълни доколкото е възможно инструкциите на клиента. Въпреки това:

- Когато конкретните инструкции на клиента водят до по-високи разходи за изпълнение, БенчМарк Финанс ще заплати тези допълнителни разходи като ги начисли като такси на клиента. В този случай БенчМарк Финанс ще уведоми клиента за променените такси, преди да приеме поръчката за изпълнение.
- Когато специфичните инструкции на клиента са в конфликт с нормалните процеси на работа, БенчМарк Финанс ще даде предимство на специфичните инструкции. Това може да доведе до различен резултат при изпълнение на нареждането на клиента.
- Когато няма конфликт, БенчМарк Финанс ще продължи да спазва тази политика на изпълнение.

10.1.2 При конкретни инструкции от страна на клиента (напр. посочване на мястото на изпълнение на нареждането), БенчМарк Финанс спазва задължението си за най-добро изпълнение на клиентското нареждане и за предприемане на всички достатъчни стъпки за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента, следвайки точно клиентските инструкции и изпълнявайки в съответствие с тях нареждането на клиента. Тази Политика не е приложима по отношение на посочени от клиента фактори за изпълнение и БенчМарк Финанс ще изпълнява клиентските нареждания в съответствие с подадените от клиента инструкции като клиентът действа на свой собствен риск и отговорност относно посочените от него фактори за изпълнение. По отношение на факторите, за които няма подадени от клиента инструкции, БенчМарк Финанс ще прилага тази Политика. Подадените от клиента специални инструкции могат да попречат на БенчМарк Финанс да предприеме необходимите действия за постигане на най-добро изпълнение на клиентските нареждания и за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента.

10.2 Служебно затваряне

10.2.1 В случаите на служебно затваряне на позиции например Stop Out, БенчМарк Финанс се стреми незабавно да закрие, прекрати или отмени всички или част от позициите на клиента. БенчМарк Финанс има свобода на действие и лична преценка по отношение на това как да извърши автоматичното затваряне на позиции с цел освобождаването на допълнителен марджин и достигане на нивата на марджин изискването, включително по отношение на изпълнението на поръчката, количеството, агрегацията, приоритета и ценообразуването.

10.2.2 В случай на служебно затваряне на позиции и/или продажба на финансови инструменти на клиента с цел покриване на отрицателно парично салдо по една или повече сметки на клиента, натрупано в резултат на сключени от клиента сделки или предоставени инвестиционни или допълнителни услуги по чл. 6 от ЗПФИ. В случаите на служебно закриване на позиции, клиентът се съгласява безусловно с ценовите равнища, на които БенчМарк Финанс е затворил позициите му като продажбата на финансови инструменти се извършва по преценка на БенчМарк Финанс по текущи пазарни цени и при спазване на настоящата политика.

10.3 Изпълнение при условията на силно волатилен пазар, което води до редица рискове, свързани с изпълнението в условията на волатилен пазар. Клиентите трябва да са наясно със следните рискове, свързани с нестабилността на пазарите, особено в близост до отварянето или затварянето на стандартната търговска сесия.

10.3.1 Изпълнение на поръчката при съществено различна цена от котировката на офертата или от последната отчетна (котирана) цена към момента на приемане на поръчката, както и частично изпълнение или изпълнение на големи по обем поръчки в няколко транзакции на различни цени.

10.3.2 Закъснения при изпълнение на поръчки за инструменти, които БенчМарк Финанс трябва да препрати на външни маркет мейкъри или да бъдат ръчно насочени или ръчно изпълнени/рутирани поръчки.

10.3.3 Цените при отваряне на пазара, могат да се различават съществено от цените, на които е затворил пазара през предходната сесия.

10.3.4 Цената на отваряне съвпада с цената на затваряне или попада в гап в случай на затворен пазар. В този случай при отварянето на пазара клиентските поръчки ще се изпълнят на първата възможна пазарна цена.

10.3.5 Волатилността на пазара е един от факторите, които могат да доведат до изпълнение на поръчката. Когато на пазара има голям обем поръчки, могат да възникнат дисбаланси, както и закъснения в изпълнението. Това означава, че е необходимо повече време, за да се изпълнят чакащите поръчки. Такива закъснения обикновено се дължат на появата на различни фактори:

- Броя и размера на поръчките, които трябва да бъдат обработени
- Скоростта, с която се предоставят актуални котировки (или информация за последната продажба) на БенчМарк Финанс
- Ограниченията, свързани с техническия капацитет на системата, приложими за дадена борса, както и тези на БенчМарк Финанс и други финансови институции

10.4 Използване и предаване на информация

БенчМарк Финанс може да има достъп и да използва и/или предоставя на свои контрагенти информация на анонимна и агрегирана основа, включително, но не само относно клиентски поръчки, позиции, търговски и други данни и анализи под формата на общи анонимни и агрегирани данни. Тези анонимни и агрегирани данни могат да се използват за пазарна информация, аналитични инструменти, стратегии за управление на риска за създаване на пазар и предоставяне на ликвидност и други продукти и услуги на БенчМарк Финанс. Естеството на предоставените анонимни и агрегирани данни може да се различава от това, което е предоставено на други контрагенти по отношение на количеството, обхвата, методологията или по друг начин и може да бъде променено от време на време без предизвестие до клиента.

10.5 По отношение на цените

10.5.1 При търговията с извънборсови дериватни инструменти на ОТС пазар, предлагани от БенчМарк Финанс клиентите търгуват на цена, предлагана им от БенчМарк Финанс. Съществуват редица фактори, които могат да се използват за конструиране на производна цена и те варират в зависимост от търгувания клас активи, характера на пазара и характеристиките и условията на сделката, както и всякакви особени пазарни или кредитни рискове, БенчМарк Финанс прилага стандартен метод на изчисление на цената за тези видове деривати, за да гарантира, че цената, която е предлагана във всеки един момент, винаги се счита за справедлива и най-добра цена, която може да получи клиента. При мониторинг на най-добро изпълнение за тези видове инструменти, БенчМарк Финанс ще следи метода за изчисляване, за да гарантира, че той се прилага постоянно по всяко време.

10.5.2 БенчМарк Финанс ще провери справедливостта на предложената на клиента цена, като събере пазарните данни, използвани при оценката на цената на този инструмент и където е възможно, сравнявайки с подобни или сравними продукти.

11. Проверка и актуализация на политиката

11.1 БенчМарк Финанс следи за ефективността на тази Политика и за качеството на изпълнение на клиентските нареждания и когато е необходимо взема мерки за отстраняване на установени нередности.

11.2. БенчМарк Финанс извършва ежегоден преглед на настоящата политика, както и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на БенчМарк Финанс да осигурява най-добри резултати за изпълнението на нареждания на клиенти при използването на местата за изпълнение, които са включени в настоящата политика.

11.3 БенчМарк Финанс представя и оповестява ежегодно на интернет страницата си обобщена информация и доклади за най-добрите места за изпълнение и качеството на полученото изпълнение за всеки клас финансови инструменти за предходната година.

12. Заключителни разпоредби

12.1 Настоящата политика се предоставя и е постоянно на разположение на всички клиенти и потенциални клиенти на интернет страницата на инвестиционния посредник www.benchmark.bg. При поискване БенчМарк Финанс може да предостави настоящата политика и на друг траен носител. БенчМарк Финанс уведомява клиентите си за всяка промяна в настоящата Политика чрез съобщение, публикувано на интернет страницата си.

12.2 БенчМарк Финанс счита, че клиентите са дали предварителното си съгласие с настоящата политика, както и с настъпили последващи изменения и допълнения в нея, ако същите не изразят изричното си несъгласие с политиката, съответно с извършените в нея промени, в 7-дневен срок от публикуването ѝ, съответно от публикуване на промените в нея, на интернет страницата на инвестиционния посредник www.benchmark.bg.

12.3 Настоящата Политика е приета на основание чл. 86, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти ("ЗПФИ") и чл. 65, пар. 5 от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565 и от Съвета на директорите на БенчМарк Финанс на 16.05.2018 г., като влиза в сила от 16.05.2018 г. Настоящата политика отменя досега действащата Политика за изпълнение на клиентски нареждания.

Списък на местата за изпълнение на клиентски нареждания:

- Българска фондова борса – София АД – лицензирано място за търговия.
- БенчМарк Финанс АД - насрещна страна и доставчик на ликвидност за сделки с деривативни финансови инструменти - договори за разлики (CFD), търгувани извън регулиран пазар.

**ПОЛИТИКА НА БЕНЧМАРК ФИНАНС
ЗА ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА
ИНТЕРЕСИ**

1. Общи положения

- 1.1 Политиката за предотвратяване и управление на конфликти на интереси (Политиката) е изготвена в съответствие с чл. 76 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и Делегиран Регламент 2017/565 на Комисията за допълване на Директива 2014/65/ ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива и е част от вътрешните документи на БенчМарк Финанс.
- 1.2 Политиката за предотвратяване и управление на конфликти на интереси на БенчМарк Финанс урежда:
- Третирането на конфликти на интереси в съответствие с големината и организационната структура на инвестиционния посредник и естеството, мащаба и комплексността на извършваните инвестиционни услуги и дейности;
 - Обстоятелствата, представляващи конфликт на интереси или които могат да доведат до конфликт на интереси, пораждащ риск от увреждане на интересите на клиент или клиенти на инвестиционния посредник по отношение на всяка конкретна услуга или дейност, извършвана от инвестиционния посредник;
 - Процедурите и мерките за третиране на конфликти на интереси.
- 1.3 Настоящата политика се прилага във връзка с предоставянето на услуги на всички клиенти на БенчМарк Финанс, независимо от тяхната категоризация като професионални, непрофесионални или приемливи насрещни страни.
- 1.4 Тази политика се предоставя на клиентите на БенчМарк Финанс при поискване и е достъпна по всяко време на интернет страницата на инвестиционния посредник. Сключвайки договор с БенчМарк Финанс и приемайки Общите условия за сделки с финансови инструменти, клиентът декларира, че е запознат и приема прилагането на настоящата политика. БенчМарк Финанс може да изменя и/или допълва настоящата Политика по всяко време.
- 1.5 БенчМарк Финанс създава условия за предотвратяване и установяване на конфликти на интереси, а когато такива конфликти възникнат – за справедливо третиране на клиентите, разкриване на информация и предотвратяване увреждането на интересите на клиентите.
- 1.6 Ръководителите на отделните звена или отдели в БенчМарк Финанс са отговорни за идентифициране, предотвратяване и управление на конфликтите на интереси в управляваните от тях звена или отдели.

1.7 Като превантивна мярка при управлението на конфликтите на интереси, организационната структура следва да бъде непрекъснато оценявана и съответно променяна, за да се предотврати възникването на потенциални конфликти на интереси.

1.8 С оглед избягването на конфликти на интереси, съответните лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, са длъжни да спазват следните принципи:

- **Безконфликтност** – съответните лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси ще бъдат в противоречие с интересите на клиент, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента. В настоящата Политика се възприема принципът, че най-доброто управление на конфликта на интереси е неговото пълно избягване;
- **Равностойно и справедливо третиране и лоялност към клиентите** – БенчМарк Финанс трябва винаги да действа в интерес на своите клиенти. БенчМарк Финанс не бива да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент да бъде поставен в конфликт със задължението му към друг негов клиент. Съответните лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, са длъжни да прилагат в полза на клиентите всички свои професионални знания и опит, включително всяка публично достъпна информация, която са получили и е във връзка с услугата, предоставяна на клиентите;
- **Конфиденциалност** – съответните лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, нямат право да използват в своя полза или в полза на трето лице, включително, но не само друг клиент, член на управителен орган или служител на инвестиционния посредник, поверителна информация, която са получили от клиент, действайки за негова сметка.
- БенчМарк Финанс и съответните лица, които работят по договор за него, действат **честно, справедливо и професионално** при предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги в съответствие с най-добрите интереси на клиентите.

2. Идентификация и общо оповестяване на потенциалните конфликти на интереси и техните възможни източници

2.1 БенчМарк Финанс идентифицира и разкрива редица обстоятелства, които могат да доведат до конфликт на интереси и потенциално могат да увредят интересите на един или повече клиенти. Конфликт на интереси може да възникне, ако БенчМарк Финанс 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:

2.1.1 БенчМарк Финанс или съответно лице може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;

2.1.2 БенчМарк Финанс или съответно лице има интерес от резултата на предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за негова сметка сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат;

2.1.3 БенчМарк Финанс или съответно лице има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента;

2.1.4 БенчМарк Финанс или съответно лице извършва същата стопанска дейност, както и клиентът;

2.1.5 БенчМарк Финанс или съответно 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.

2.2 БенчМарк Финанс установява и идентифицира конкретно следните обстоятелства, които могат да доведат до конфликти на интереси при предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги:

2.2.1 БенчМарк Финанс може да има интерес, който противоречи на интересите на клиенти и сключваните от тях сделки, напр. когато клиентите търгуват на пазари, където БенчМарк Финанс действа като маркет-мейкър или когато БенчМарк Финанс желае да инвестира в същите инструменти, но го прави за своя собствена сметка.

2.2.2 Когато БенчМарк Финанс действа като маркет-мейкър на финансов инструмент на даден пазар и управлява своя собствен риск чрез хеджиране на същия пазар е възможно това да повлияе на пазарната цена на финансовия инструмент и цените, при които клиентите сключват сделки (вкл. позиции за ограничаване на загубите). Освен това е възможно БенчМарк Финанс да извлича полза от хеджиращата си дейност, въпреки че позициите на клиентите са с негативно изменение при спадащ пазар.

2.2.3 БенчМарк Финанс, негови служители и свързани юридически лица могат да сключват сделки с финансови инструменти, да имат позиции, да отварят нови, да променят или да затварят позиции във финансови инструменти, за които посредникът е публикувал и/или разпространил инвестиционна препоръка, проучване или съвет.

2.2.4 При търговия с финансови инструменти, създадени и предлагани от БенчМарк Финанс, БенчМарк Финанс е насрещна страна и действа като създател на продуктите, които предлага за търговия, което може да създаде риск от конфликти на интереси. При тези продукти БенчМарк Финанс определя цената, по която котира предлаганите продукти. Допълнителна информация относно този конфликт на интереси може да получите в документа Общо описание на предлаганите продукти и рисковете, свързани с тях в секция „Правни документи“ на интернет страницата на посредника.

2.2.5 Инвестиционните консултанти, които управляват портфейла на БенчМарк Финанс, могат да търгуват с финансови инструменти от името на клиенти, като е възможно да знаят, че тази търговия ще бъде от полза и за позициите в същите инструменти на БенчМарк Финанс, негови служители или свързани лица.

2.2.6 БенчМарк Финанс може да има интерес към максимизиране на реализираните обеми на търговия от клиенти, за да увеличи приходите си от комисионни, което е в противоречие с интереса на клиента да минимизира транзакционните разходи.

2.2.7 Възнагражденията на служители (схемата на бонуси или допълнителни променливи възнаграждения) на посредника може да са поставени в пряка зависимост от реализираните от клиентите обеми на търговия.

2.2.8 БенчМарк Финанс може да получава или да плаща възнаграждения на или от трети лица за привличане на нови клиенти, като размерът на възнаграждението може да е в пряка зависимост от комисионите, получени от тези нови клиенти.

2.2.9 БенчМарк Финанс, негови служители и свързани юридически лица могат да имат интереси в бизнес, конкуриращ се с бизнеса на клиентите на БенчМарк Финанс.

2.2.10 БенчМарк Финанс може да предоставя съвети на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт или в конкуренция с интересите на други клиенти.

2.2.11 БенчМарк Финанс е възможно да предоставя инвестиционен съвет на клиент да закупи или продаде определени финансови инструменти, които друг негов клиент желае да продаде или закупи.

2.2.12 БенчМарк Финанс или лице, работещо по договор за него може да придобие или да сключи сделка за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване или продажба препоръчва на клиентите си, ако от покупката или продажбата на клиента посредникът, съответно лицето което работи по договор за него, ще има лична изгода.

2.3 Изброяване на идентифицираните конфликти на интереси е неизчерпателно, доколкото в практиката на инвестиционния посредник може да възникнат и други ситуации, които да се квалифицират като конфликт на интереси, тяхното оповестяване ще се извърши съобразно правилата в настоящата Политика.

3. Регистриране на конфликти на интереси

3.1 БенчМарк Финанс води и редовно актуализира регистър (Приложение № 1 образец към настоящата Политика) на инвестиционните услуги и дейности и допълнителните услуги, извършвани от инвестиционния посредник или от негово име, при които е възникнал или може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти. Информацията в регистъра улеснява управлението на конфликтите на интереси и потенциалните конфликти на интереси. Съветът на директорите получава редовно и най-малко веднъж годишно писмени доклади относно случаите, посочени в този регистър.

4. Управление на конфликти на интереси. Процедури и мерки за предотвратяване, установяване и управление на конфликт на интереси

4.1 БенчМарк Финанс приема пропорционални и съответни организационни и/или структурни превантивни мерки посредством които управлява справедливо конфликтите на интереси. За да се управляват възможни конфликти на интереси, БенчМарк Финанс поддържа определена организация на дейността, процеси и процедури, които са посочени по-долу.

4.2 При извършване на инвестиционни услуги и дейности, както и на допълнителни услуги, БенчМарк Финанс предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси между:

4.2.1 инвестиционния посредник, включително лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с инвестиционния посредник чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите му, от друга страна;

4.2.2 отделните му клиенти.

4.3 БенчМарк Финанс предприема действията по т. 4.2 и в случаите, когато конфликт на интереси може да възникне в резултат на възнаграждение, което е получено от инвестиционния посредник, в случаите на предоставяне на стимули от трети лица или на други механизми за стимулиране.

4.4 Когато въпреки прилагането на настоящата политика за предотвратяването на конфликт на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиента, БенчМарк Финанс не извършва дейност за сметка на клиент, когато не го е информирал за общото естество и/или за източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента. Повече информация относно начина за оповестяването на информация за конфликтите на интереси може да получите в Раздел 5 на настоящата Политика.

4.5 Процедурите и мерките, приети за управление на конфликтите на интереси, имат за цел да гарантират, че съответните лица, участващи в различни дейности на посредника, свързани с конфликт на интереси, извършват тези дейности при степен на независимост, която съответства на големината и дейностите на инвестиционния посредник, както и на риска от увреждане на интересите на клиентите.

4.6 С цел управление конфликтите на интереси процедурите, които трябва да се следват, и мерките, които трябва да бъдат приети, включват като минимум елементите от следния списък, които са необходими на БенчМарк Финанс да осигури необходимата степен на независимост:

а) ефективни процедури за предотвратяване или контрол на обмяна на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти;

б) обособен надзор на съответните лица, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности от името на клиенти или с предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на инвестиционния посредник;

в) премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на заинтересовани лица, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

г) предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице на неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице извършва инвестиционни или допълнителни услуги или дейности;

д) предотвратяване или контрол на едновременното или последователно участие на съответно лице в отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да увреди правилното управление на конфликта на интереси.

4.7 В случай на установяване на конфликт на интереси, БенчМарк Финанс предприема всички необходими действия за избягването му в съответствие с настоящата Политика. Способите за предотвратяване пораждаването и управление на конфликти на интереси включват:

4.7.1 Информирание на клиента за възникването на конфликт на интереси и разкриването на неговите източник, естество и възможни последици, в съответствие с характеристиките на клиента и доколкото това не противоречи на закона, спазването на задължението за поверителност и принципа да не се застрашават интересите на друг клиент. В този случай БенчМарк Финанс ще продължава предоставянето на съответната услуга само след получаването на изрично съгласие от клиента.

4.7.2 Спазването на политика на независимост, според която всеки отдел и неговите служители трябва да действат независимо що се касае до интересите на съответните клиенти. Това се постига чрез разделяне на функциите между отделните служители и отделите.

4.7.3 Възможност за отказ от действие, когато БенчМарк Финанс вече работи за даден клиент и може да се окаже неподходящо да приеме започването на бизнес с друг клиент, ако по преценка на съответния ръководител отдел и/или изпълнителен директор се установи, че БенчМарк Финанс няма да бъде в състояние да управлява конфликта на интереси в разумна степен, или ако е възпрепятстван да направи това от законови или регулаторни съображения.

4.7.4 Всички служителите са обвързани с професионална тайна и подписват декларация, че ще спазват изискванията за конфиденциалност съобразно изискванията на ЗПФИ. Поверителната информация може да бъде споделяна между служители от различни звена единствено и ако е от съществено значение за изпълнение на служебните задължения на конкретния служител.

4.7.5 Служителите са длъжни винаги да действат лоялно към БенчМарк Финанс и неговите клиенти като спазват всички вътрешни правила и процедури на БенчМарк Финанс.

4.7.6 Служителите са длъжни незабавно да информират БенчМарк Финанс за всички интереси, които те или свързани с тях юридически или физически лица могат да имат при всякакви сделки на БенчМарк Финанс или с клиенти на БенчМарк Финанс, и които могат да доведат до възникването на потенциален конфликт на интереси.

4.7.7 Всички служители са обвързани и спазват правилата за личните сделки на лицата, които работят по договор за БенчМарк Финанс.

4.7.8 Когато БенчМарк Финанс предлага създадени от него деривативни продукти за търговия и определя цена на продукта (котировка), БенчМарк Финанс формира своите

котировки като действия обективно, честно и справедливо, и се ръководи от пазарните нива, при които се търгува базовия за продукта инструмент.

4.7.9 Всички клиенти на посредника трябва да бъдат третирани прозрачно и справедливо и честно.

4.7.10 Разпространяването на проучвания или публикации от БенчМарк Финанс за клиенти, потенциални клиенти и други трети лица е с информационни и образователни цели и БенчМарк Финанс не оказва по този начин влияние върху вземането на инвестиционно решение от клиент, потенциален клиент или трето лице.

4.7.11 Изготвените или разпространявани от БенчМарк Финанс изследванията или препоръките съдържат информация за всякакви съществени интереси или конфликти на интереси, които БенчМарк Финанс или свързаните с него юридически лица или анализаторът, отговорен за публикацията или препоръката има по отношение на ценните книжа или емитента, за които се отнася изследването или препоръка. Служителите, които са изготвили тези изследвания или препоръки, следва да изчакат най-малко 24 часа от времето на публикуването, преди те самите да търгуват със същите ценни книжа.

4.7.12 Изготвените изследванията и препоръки се разпространяват вътрешно в БенчМарк Финанс (за вътрешна употреба) по същото време, когато се разпространяват и сред клиентите. Анализаторите, изготвили изследванията или препоръките не следва да предоставят на служителите отговорни за търговията и/или сключващи сделки от името на посредника или за негови клиенти, предварително информация за времето на публикуване и съдържанието на предстоящите изследвания или препоръки.

4.7.13 Лицата, занимаващи се и отговорни за търговия и/или сключващи сделки от името на посредника или за негови клиенти, не могат да преглеждат секции от публикации, съдържащи препоръки, резюме на изследване, ценови цели или препоръки за обеми и стойност на търговия, дори да е потвърдена фактичестката точност преди публикуването им.

4.7.14 Бонусната схема на допълнителни променливи възнаграждения на служители на БенчМарк Финанс е комбинация от няколко елемента и всякакви елементи, свързани с реално осъществената търговия и обеми сделки не оказват влияние върху бонусите и променливото възнаграждение на служителите на посредника.

4.7.15 БенчМарк Финанс следи за вътрешното докладване и ефективността на своите политики и процедури за управление на конфликти на интереси.

5. Оповестяване на конфликтите на интереси

5.1 Когато въпреки прилагането на правилата за предотвратяването на конфликт на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиента, БенчМарк Финанс не извършва дейност за сметка на клиент, когато не го е информирал за общото естество и/или за източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента.

5.2 БенчМарк Финанс предоставя достатъчно подробна информация на траен носител на всеки отделен клиент, за да му осигури възможност да вземе информирано решение за услугата, по отношение на която е възникнал конфликтът на интереси.

Разкриването на конфликтите на интереси пред клиентите е крайна мярка, използвана само ако ефективните организационни и административни механизми, установени от инвестиционния посредник за предотвратяване или управление на неговите конфликти на интереси в съответствие с член 23 от Директива 2014/65/ЕС, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

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. Разкриването включва конкретно описание на конфликтите 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.

6. Допълнителни разпоредби

§ 1. „Съответно лице“ във връзка с инвестиционен посредник означава което и да е от следните лица:

- а) директор, партньор или равнопоставен на него, управител или обвързан агент на посредника;
- б) директор, партньор или равнопоставен на него, или управител на обвързан агент на посредника;
- в) служител на посредника или на обвързан агент на посредника, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на посредника или на обвързан агент на посредника и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от посредника;
- г) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на инвестиционния посредник или на неговия обвързан агент по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от инвестиционния посредник;

§ 2. „Лице, с което съответното лице е в семейно отношение“ означава едно от следните лица:

- а) съпруг/а на съответното лице или партньор на това лице, считано по националното законодателство за равностойно лице на съпруг/а;

б) дете на издръжка или доведено/заварено дете на съответното лице;

в) всеки друг роднина на съответното лице, който споделя същото домакинство с това лице в продължение на поне една година към датата на съответната лична сделка;

§ 3. „Лична сделка“ сделка с финансов инструмент, извършена от съответно лице или от името на съответно лице, когато е изпълнен поне един от следните критерии:

а) съответното лице действа извън обхвата на дейностите, които то извършва служебно;

б) сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:

i) съответното лице,

ii) всяко лице, с което то е в семейна връзка или с което то е в тесни връзки,

iii) лице, чието отношение със съответното лице е такова, че съответното лице има пряк или косвен съществен интерес от резултата от сделката, различен от получаването на такса или комисиона за извършването на сделката;

§ 4. „Свързани лица“ са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:

а) участие, което представлява притежание, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятие);

б) контрол, който предприятие майка упражнява спрямо дъщерно дружество съгласно Закона за счетоводството или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество (предприятие), като всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества.

в) постоянна връзка на двете от лицата или на всички от тях с едно и също лице чрез отношение на контрол.

§ 5. Термините, които са употребени в Политиката, но нямат определение в настоящите Допълнителни разпоредби, се използват със значението, което им е дадено в ЗПФИ и Регламент 2017/565 на Европейската Комисия.

7. Заключителни разпоредби

7.1 Съветът на директорите редовно и най-малко веднъж годишно в срок до 31 януари всяка година, преглежда и оценява съответствието на настоящата Политика с извършваните от инвестиционния посредник услуги и дейности, като при непълноти и/или необходимост от подобряване на вътрешната организация приема изменения и допълнения в Политиката. Независимо от изискването по предходното изречение управителният орган приема изменения и допълнения в настоящата Политика при констатиране на необходимост от това.

7.2. Настоящата Политика се предоставя за сведение и изпълнение на членовете на Съвета на директорите на инвестиционния посредник, както и на всички лица,

работещи по договор за него. Настоящата политика е приложима и от обвързаните агенти, назначени от инвестиционния посредник.

7.3. Политиката за предотвратяване и управление на конфликти на интереси е приета за заседание на Съвета на директорите на БенчМарк Финанс от 16.05.2018 г.

Приложение № 1

Регистър на инвестиционните услуги и дейности и допълнителните услуги, извършвани от БенчМарк Финанс или от негово име, при които е възникнал или може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти

Пореден номер и дата	Инвестиционна услуга или дейност, или допълнителна услуга, предоставяна от ИП	Идентифициран конфликт на интереси	Засегнат клиент или група клиенти	Способ за управление и предотвратяване на конфликта на интереси

**ОПИСАНИЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ПРОДУКТИ И РИСКОВЕТЕ,
СВЪРЗАНИ С ТЯХ**

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ПРОДУКТИ

Документът за представяне на продуктите, предлагани от БенчМарк Финанс, има общ характер и не представлява препоръка или инвестиционен съвет относно предлаганите продукти. Информацията, представена в този документ, не отчита личните инвестиционни цели на клиента, неговото финансово състояние или възможности, предвид което БенчМарк Финанс няма за цел и не прави оценка дали даден продукт е подходящ или не за конкретен клиент. Сделките се извършват единствено по собствена инициатива, преценка и нареждане на клиента.

Настоящият документ се публикува на интернет страницата на инвестиционния посредник www.benchmark.bg и подлежи на периодична промяна без за прилагането на новата редакция на документа да е необходимо предварително предизвестие към клиентите.

За да могат клиентите своевременно да се запознаят с новия документ, БенчМарк Финанс го публикува на интернет страницата си, с което той става приложим за тях.

II. ПРОДУКТИ, ИЗДАВАНИ ОТ ДРУГИ ЛИЦА И ПРЕДЛАГАНИ ОТ БЕНЧМАРК ФИНАНС. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ТЯХ.

1. Продукти, издавани от други лица и предлагани от БенчМарк Финанс.

Предлаганите от БенчМарк Финанс продукти, които са създадени от други лица, са акции, дялове на предприятия за колективно инвестиране, борсово търгувани фондове, дългови ценни книжа и компенсаторни инструменти. Това са продукти, допуснати до търговия на регулиран пазар Българска фондова борса – София АД. БенчМарк Финанс изпълнява нарежданията за сделки с такива продукти основно на регулиран пазар и по изключение на извънрегулиран пазар.

2. Рискове при търговията с продукти, издавани от други лица.

2.1 Ценови риск

При търговия с посочените по-горе продукти, клиентите са изложени на ценови риск, който се асоциира с опасността от реализиране на загуби в резултат от промени в цените на финансовите инструменти. Промените в цените на финансовите инструменти могат да бъдат породени, както от фундаменталното състояние на съответния емитент (издател) на тези финансови инструменти – настоящи и очаквани резултати от дейността, нетна стойност на активите, положителна репутация, реализация на инвестиционните намерения и др., така и от икономическите и пазарните условия в България и до различна степен от пазарните и икономически условия в другите страни от Централна и Източна Европа, както и в другите нововъзникващи пазари въобще.

Пазарната стойност на финансовите инструменти се определя на базата на търсенето и предлагането и цената им може да нараства или намалява. Тези „колебания“ на цените могат да доведат до това даден финансов инструмент да струва в определен момент много по-малко, отколкото в предходен момент. Борсовите цени на финансовите инструменти могат да бъдат предмет на резки колебания в резултат на публично оповестена информация за финансовите резултати на издателя, промени в средата, в която оперира

емитентът, промени в законодателството и други съществени събития, включително свързани с външни за издателя фактори.

2.2 Ликвиден риск

При търговия с посочените по-горе продукти клиентите са изложени на ликвиден риск, който е свързан с наличието на ниска степен или липсата на пазарно търсене на финансовите инструменти, и изразява потенциалната невъзможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа. Ниската ликвидност и в частност липсата на активно пазарно търсене затруднява сключването на сделки.

Проявлението на ликвидния риск, по отношение търговията с финансови инструменти, по принцип се свързва с липсата на достатъчно добре развито търсене на тези инструменти за определен/и период/и от време, съответно с наличието на затруднения за тяхната продажба или закупуване с цел предотвратяването на загуби или реализирането на печалби. Инвеститорите следва да имат предвид, че БФБ е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в повечето страни с развита пазарна икономика. Ликвидността при търговия с финансови инструменти се определя от:

- Наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара на съответните ценни книжа;
- Наличието на достатъчно голям брой от съответните ценни книжа в обръщение;
- Наличието на приемлива разлика (спред) между цените „купува“ и „продава“ на съответните ценни книжа.

Инвеститорите във финансови инструменти, чиито инвестиционен хоризонт е по-къс от живота на ценните книжа, могат да не успеят да приключат в желания момент цялата или част от инвестицията си и да се принудят да продадат/купят финансовите инструменти на значително по-неизгодна цена в сравнение с текущата им справедлива стойност или последна пазарна цена. Това може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до невъзможност за предотвратяване на загуби от страна инвеститорите.

2.3 Инфлационен риск

При търговия с посочените по-горе продукти, клиентите са изложени и на инфлационен риск. Инфлационният риск се асоциира с опасността, реализираната доходност от инвестиция в съответния финансов инструмент да е по-малка или равна на регистрираната за съответния период инфлация. Инфлационните процеси по принцип водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. Въпреки че в дългосрочен аспект доходността от инвестиции в различни финансови инструменти в България и в други страни с развита пазарна икономика значително е изпреварвала регистрираната инфлация, няма гаранции за инвеститорите, че и в бъдеще това ще продължи и че инвестициите във съответните финансови инструменти биха представлявали реална защита срещу инфлация.

2.4 Валутен риск

При търговия с посочените по-горе продукти, клиентите са изложени на валутен риск, тогава когато средствата им са във валута различна от лева и евро, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститорите, които поемат такъв валутен риск при покупка, биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си, в следствие на засилване или отслабване на курса на лева/евро спрямо съответната валута, в която са деноминирани средствата на инвеститора.

При финансови инструменти деноминирани в лева или евро, наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс лев/евро, определя липсата на валутен риск за инвеститори, чийто първоначални средства са в същите валути.

В частност, валутният риск при инвестиране във финансови инструменти, издадени от български емитенти, е свързан с деноминирането им в български лева. Неблагоприятната промяна на валутния курс на лева спрямо другите валути би променило доходността, която чуждестранните инвеститори извън Еврозоната очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от подобна инвестиция в съответната валута. Това може да доведе до общ спад на инвеститорския интерес, до намаляване на търсенето и съответно до понижение на цените на някои финансови инструменти. Законовото фиксиране на курса на лева към единната европейска валута води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо другите чуждестранни валути в рамките на колебанията между тези валути спрямо еврото.

Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране). Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния борд в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, ограничават в известна степен наличието на валутен риск.

На съществен валутен риск обаче може да бъде изложен всеки инвеститор, който търгува ценни книжа на финансовите пазари извън Еврозоната.

2.5 Сетълмент риск

При търговия с посочените по-горе продукти, клиентите са изложени на сетълмент риск. Сетълмент рискът се изразява в опасността от забава или неизпълнение на насрещен ангажимент по прехвърляне на парични средства или финансови инструменти по повод сключена сделка, при проявлението на която, инвеститорът може да реализира загуба, да пропусне ползи или изпадне в невъзможност да изпълни други свои последващи ангажименти за доставка на парични средства или финансови активи.

2.6 Риск при реинвестиции

При търговия с финансови инструменти клиентите са изложени и на риск при реинвестиране, който се реализира, когато е налице реинвестиране на получените парични потоци от дадена инвестиция при по-ниска доходност, водещо до намаляване на възвращаемостта на инвеститора. Такова обстоятелство е налице, в случай че инвеститор реши да излезе от инвестицията си в един финансов инструмент и инвестира средства в друг финансов инструмент, който в последствие му донесе по-ниска доходност от реализираната при първоначалната му инвестиция.

2.7 Специфични рискове при търговия с акции

При търговия с акции, клиентите са изложени и на допълнителни рискове, които се асоциират със спецификите на този финансов инструмент. Акции са основни финансови инструменти, удостоверяващи собственост в капитала на акционерните дружества. Клиентите, закупили акции, придобиват, както имуществени (напр. право на дивидент), така и неимуществени права върху ценните книжа (право на глас, право на участие в управлението, право на информация и др.).

При инвестиции в акции специфичен риск е рискът от промени в намеренията на основния акционер в капитала на съответния емитент на дяловите ценни книжа. В зависимост от размера на притежавания от основния акционер капитал, същият може да упражнява решаващо влияние върху редица въпроси, изискващи решение на Общото събрание на акционерите, като например промени в Устава, назначаване и освобождаване на членовете на управителните органи, одобряване на съществени за дружеството сделки, разпределянето на дивиденди и др. За инвеститорите в акции съществува рискът от настъпването на евентуални промени в интересите на основния акционер, които промени да имат неблагоприятно проявление, както по отношение на дейността на дружеството, така и спрямо интересите на миноритарните акционери.

Специфичен риск за инвеститорите в акции е несигурността от получаването на дивидент, променливостта в размера на дивидента и в частност неговото неизплащане. Възможността за изплащане на дивиденди е свързана с реализирането на положителен финансов резултат от една страна и с решението за разпределението му частично или в цялост между съществуващите акционери. Финансовият резултат на дружеството зависи от множество фактори, сред които умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, в който оперира съответното дружество, икономическото развитие на страната и региона и т.н.

Съществуват и други специфични за инвеститорите в акции рискове, поради което клиентите, които възнамеряват да инвестират в акции на определено дружество, е добре да се запознаят с всички присъщи за тази инвестиция рискове от съответните информационни материали (проспект), преди да вземат своето инвестиционно решение.

2.8 Специфични рискове при търговия с облигации

При търговия с облигации, клиентите са изложени и на допълнителни рискове, които се асоциират със спецификите на този финансов инструмент. Облигациите са дългови ценни книжа, удостоверяващи финансово задължение на емитента за тяхното погасяване на определени дати и изплащане в полза на инвеститора на доход под формата на лихва или отбив от номинала при емитирането. Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти.

При инвестиране в облигации инвеститорите поемат и риск, свързан с опасността издателят на тези финансови инструменти да не успее да осъществява редовно дължимите бъдещи плащания по облигациите (лихвени и/или главнични) в съответните срокове. Тази възможност се свързва както с финансовите резултати на емитента, върху които влияние оказват, както вътрешни фактори (ефективност на разходи, инвестиции, оперативна

ефективност, надзор над дейността и др.), така и външни фактори (пазарна среда, регулаторна рамка и др.). Влиянието на този риск е пряко свързано и с размера на текущата задължнялост на емитента на ценните книжа и неговата способност да управлява същата.

При инвестиции в облигации, клиентите следва да имат предвид и потенциалния риск от предплащане, който съществува, когато в условията на съответната емисия е предвидена опция за обратно изкупуване на дълговите ценни книжа преди падежа и тя е упражнена, при което инвеститорът не може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения и да реализира очакваната доходност в пълен размер.

При инвестиции в облигации, клиентите следва да имат предвид и потенциалния риск от конвертиране, който съществува, когато в условията на съответната емисия е предвидена възможност за конвертирането им в акции по инициатива на издателя преди или на падежа. В следствие на конвертирането, инвеститорът придобива друг финансов инструмент, вместо очакваните парични постъпления, и по този начин също не може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения.

Съществуват и други специфични за инвеститорите в облигации рискове, поради което клиентите, които възнамеряват да инвестират в облигации на определено дружество, следва да се запознаят с всички присъщи за тази инвестиция рискове от съответните информационни материали (проспект), преди да вземат своето инвестиционно решение.

2.9 Специфични рискове при търговия с дялове на предприятия за колективно инвестиране (ПКИ) и борсово търгувани фондове (БТФ)

При инвестиции в дялове на ПКИ и БТФ, клиентите са изложени и на допълнителни рискове, специфични за този вид финансови инструменти. Инвестирането в дялове на ПКИ и БТФ е свързано с поемане на рискове, които пряко зависят от инвестиционната стратегия на фонда. От значение за инвеститора е към инвестиции в какви активи е насочена тяхната политика, дали това са инвестиции предимно в акции, дългови ценни книжа, индекси или други по-рискови инструменти, както и това дали управлението е активно или пасивно. Рисковият профил на съответното ПКИ и БТФ съдържа обобщена характеристика на количеството и вида риск, които носи всеки един от тези инструменти, в съчетание с инвестиционните цели на конкретното ПКИ/ БТФ с оглед постигане на желаната доходност.

По отношение на ПКИ е налице специфично проявление на ликвидния риск, изразяващо се в опасността временно да бъде преустановено обратното изкупуване на дяловете на съответното ПКИ, при определени условия. Респективно по отношение на БТФ е налице и допълнителен специфичен риск от контрагента, свързан с изпадането в невъзможност на маркет-мейкъра/ите по емисията да посрещнат исканията за обратно изкупуване.

По отношение на ПКИ/ БТФ е налице специфично проявление на ценовия риск, изразяващо се в ценови изменения на дяловете на ПКИ/ БТФ, в резултат на негативна промяна в оценката на нетните активи. Не съществуват гаранции, че инвеститорите ще реализират доходност от притежаваните дялове в ПКИ/ БТФ, както и че ще запазят стойността на първоначално направената инвестиция.

Специфичен риск при инвестиции в дялове на ПКИ/ БТФ е кредитният риск, който се асоциира с опасността, фондът да не може да посреща своевременно своите задължения към кредитори и към инвеститори, предявили своите дялове за обратно изкупуване.

Друг специфичен риск при инвестиции в дялове на ПКИ/ БТФ е оперативният риск, който се асоциира с опасност от нарушения в нормалното функциониране на съответното ПКИ/ БТФ при инвестирането и управлението на активи, спазвайки инвестиционните си ограничения.

При инвестиции в дялове на ПКИ/ БТФ, клиентите следва да се запознаят подробно с проспекта на всяко едно ПКИ/ БТФ, преди да вземат своето инвестиционно решение.

2.10 Специфични рискове при компенсаторни инструменти

При търговия с компенсаторни инструменти клиентите са изложени, освен на описаните по-горе общи ценови и ликвиден риск, и на допълнителни рискове, съобразно техните характеристики. Компенсаторните инструменти са безналични поименни платежни средства, които служат за обезщетяване на лица, чиито имоти, сгради или земеделски земи са одържавени или отчуждени. Компенсаторни инструменти са компенсаторните записи и жилищните компенсаторни записи по Закона за обезщетяване на собственици на одържавени имоти, както и поименните компенсационни бонове по Закона за собствеността и ползването на земеделските земи и по Закона за възстановяване на собствеността върху горите и земите от горския фонд. Специфичен риск при търговия с този вид финансови инструменти е целевият риск, който се характеризира с ограничението за целево използване и инвестиране на този тип финансови инструменти само в конкретни проекти и сделки като платежно средство, приемано от държавата, като погасяване на лихви по ЗУНК, участие в търгове за земеделска земя от държавния поземлен фонд или извършване на плащания по приватизационни сделки през БФБ - София.

2.11 Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Инвеститорите на нововъзникващи пазари, какъвто е българският, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави от региона би могло да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Инвеститорите следва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение, дали при наличието на тези рискове инвестирането в съответни финансови инструменти на БФБ е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на относимите рискове.

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа и в действията на инвеститорите и другите пазарни участници в сравнение с развитите пазари в Западна Европа и САЩ.

3. Разходи за търговия

Всички разходи за такси и комисиони при търговия с продукти, издадени от други лица и предлагани от БенчМарк Финанс, са подробно описани в тарифата на посредника в секция „Операции на български финансов пазар“, Раздел I и II, публикувана на интернет страницата www.benchmark.bg.

III. ПРОДУКТИ, ИЗДАВАНИ И ПРЕДЛАГАНИ ОТ БЕНЧМАРК ФИНАНС. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ТЯХ.

1. Продукти, издавани от БенчМарк Финанс

Продуктите, издавани и предлагани от БенчМарк Финанс, са сложни финансови инструменти, поради което клиентът трябва да се запознае подробно с този документ, преди да вземе решение, дали да търгува. Финансовите инструменти, които БенчМарк Финанс издава, са договори за разлики (CFD), които се базират върху спот валути, акции, индекси, стоки или криптовалути.

Препоръчително е потенциалните инвеститори да имат опит в търговията с деривати и по-специално с деривати, търгувани на нерегулиран пазар, както и да разбират и приемат, че търговия със CFD продукти, при които се използват заемни средства (ливъридж продукти), е свързана с висока степен на риск.

2. Рискове при търговията с продукти, издавани от БенчМарк Финанс

2.1. Риск, свързан с ливъридж

Продуктите, предлагани за търговия от БенчМарк Финанс, се търгуват при определено ниво на ливъридж. При спазване на нормативни изисквания и пазарни практики, БенчМарк Финанс изисква от клиентите предоставянето на гаранция (марджин) за поемането на евентуални загуби, като сумата на тази гаранция е по-малка от пълната номинална стойност на търгувания базов инструмент. При търговия с такъв вид деривати клиентът трябва да има готовност за понасянето на по-голям риск, който може да доведе както до големи загуби, така и до големи печалби. Високата степен на ливъридж при тези продукти може да работи, както срещу клиента, така и в негова ползва, поради което е препоръчително клиентът да разполага с повече свободни средства за покриване на марджин изискванията за търговия с даден продукт.

Изискванията за марджин, приложими към сделките, могат да се променят бързо и по всяко време, в съответствие с движенията на пазара, както и цените на съответния инструмент.

2.2. Риск от неограничени загуби

Потенциалните загуби от дълги или къси позиции в продуктите, предлагани от БенчМарк Финанс, могат да надвишат сумата, които клиентът първоначално е заплатил за покриване на марджин изискванията за финансовите инструменти, издавани от БенчМарк Финанс.

2.3. Марджин риск

Във всеки един момент клиентът трябва да разполага с достатъчно налични средства, които да осигурят покритие на изискуемия марджин за отворените от него позиции. В случай на недостиг на свободни средства, които да покрият изискуемата гаранционна сума по отворените позиции, БенчМарк Финанс може да закрива служебно (Stop out) една или повече позиции. Клиентът трябва да следи самостоятелно за спазване на изискванията за размера на изискуемата гаранционна сума в платформите на БенчМарк Финанс (Margin call). Изискванията за минимален марджин се променят непрекъснато в съответствие с движенията на пазара, както и на съответния инструмент.

Съществува риск понякога марджин изискванията да бъдат променени за много кратък период от време. В случай че цената на търгувания инструмент се движи бързо в посока обратна на позицията на клиента, то клиентът ще трябва да предостави допълнително средства, с цел позицията му да не бъде затворена.

В случай че клиентът не покрие изискванията за марджин, БенчМарк Финанс ще пристъпи към служебно затваряне на една, няколко или всички отворени позиции по сметката на клиента.

Клиентите може да намалят риска от загуба на парични средства в резултат от неспазване на марджин изискванията, като внимателно избират продукта за търговия, наблюдават отворените позиции и държат достатъчно свободни средства, покриващи минималните марджин изисквания.

2.4. Валутен риск

Търговската сметка на клиента може да бъде деноминирана в евро или долари. В случай че клиент заявите извършването на транзакция във валута, различна от валутата на неговата сметка, БенчМарк Финанс ще направи превалутиране по текущия курс на валутата, в която е открита търговската сметка.

Винаги клиентът трябва да има предвид валутата на съответните финансови инструменти, с които търгува, защото всякакви превалутирания във валута, различна от валутата, в която е деноминирана неговата търговска сметка, могат да изложат клиента на валутен риск.

Например, ако търговската сметка е в евро и клиентът има отворена позиция в договор за разлики (CFD) върху злато, което се търгува в щатски долари, валутата на деноминиране на тази транзакция ще бъде щатски долари. Това означава, че докато клиентът държи позицията в злато отворена, сметката му е изложена едновременно на риск от промени в цената на златото и риск, свързан с движенията при щатския долар. След като клиентът затвори позицията, платформата ще преизчисли съответния финансов резултат от сделката към валутата на търговската сметка по текущия курс EURUSD.

В допълнение, процесът по превалутиране може да доведе до повишаване на валутния риск между времето на сключване на сделката и моментът, в който тя бъде затворена. Валутните пазари могат да се променят много бързо, а това излага сметката на клиента на риск в случаи на по-сериозни валутни колебания и може да повлияе върху резултата от търговията със съответния продукт на БенчМарк Финанс.

2.5. Рискове, свързани със спиране или преустановяване на търговията с базовия актив

Когато търговията с базовия инструмент бъде временно спряна, прекъсната или преустановена, това ще се отрази върху търговията с деривативния продукт, предлаган от БенчМарк Финанс, като е възможно търговията с него също да бъде временно спряна, прекъсната или преустановена. В тези случаи БенчМарк Финанс няма да може да предложи на клиентите си съответния деривативен продукт и няма да позволява откриването на нови позиции в него. При такава ситуация е възможно клиентите, които имат вече отворени позиции в този продукт, да не могат да ги закрият.

Когато търговията с базовия инструмент бъде спряна, прекъсната или преустановена по отношение на вече отворените позиции на клиенти по преценка на БенчМарк Финанс могат да бъдат предприети някои или комбинация от следните действия:

- Затваряне на отворените позиции в засегнатия инструмент или продукт;
- Повишаване на марджин изискването за засегнатия инструмент или продукт до 100%;
- Продължаване на начисляването на съответния положителен или отрицателен суап върху отворените позиции в този продукт или инструмент (овърнайт олихвяване);
- Начисляване на допълнителни комисиони или такси за задържани, блокирани, временно спрени, заключени или затворени позиции в този продукт или инструмент;
- Използване на последната цена, на която се е търгувал инструментът, за да бъде определено марджин изискването, както и дължимите от клиента такси, или използване на друга цена, когато може обосновано да бъде преценено от БенчМарк Финанс, че друга цена разумно отразява стойността на даден продукт на БенчМарк Финанс.

Евентуални прекъсвания, спирания или преустановяване на търговията с даден инструмент могат да доведат до потенциални загуби, тъй като това би се явило пречка клиентът да изпълни желаната от него стратегия за търговия с продуктите, в които има отворени позиции.

2.6. Риск на контрагента или риск от насрещната страна

БенчМарк Финанс е контрагент на клиента (насрещна страна по сделките). Рискът на контрагента е рискът, издателят на CFD (т.е. вашият контрагент) да не изпълни или да не е в състояние да изпълни финансовите си задължения. Ако средствата на клиента не са надлежно отделени от средствата на издателя на CFD и издателят на CFD има финансови затруднения, тогава съществува риск, клиентът да не може да получи обратно паричните си средства и да понесе загуба. В случай че БенчМарк Финанс изпадне в несъстоятелност, активите на непрофесионални клиенти се гарантират и обезщетяват от Фонда за компенсиране на инвеститорите. Компенсацията, която се изплаща от фонда, е в размер на до 90% от стойността на вземането, но не повече от 40 000 лв.

2.7. Пазарен риск

Продуктите, предлагани от БенчМарк Финанс, както и пазарите, на които се търгуват

финансови инструменти, са силно спекулативни и с висока степен на волатилност. Пазарният риск е рискът стойността на инвестицията на клиента да намалее. Финансовите пазари се променят изключително бързо, като цените на базовите инструменти зависят от редица фактори, като например деловата активност на емитентите, корпоративни събития, цените на суровините или нивата на индексите, валутните курсове, лихвените проценти, търсенето и предлагането, паричната политика на централни банки, икономическата и пазарната среда, както и от действията на държавни органи или правителства. Всяка борса може да прекрати предлагането на даден базов инструмент или да прекрати излъчването на котировки.

Рискът е присъщ, както за предлаганите от БенчМарк Финанс продукти, така и за техните базови инструменти.

Няма гаранция, че клиентът ще реализира печалби, както и че няма да има загуби, както и че нереализираните печалби или загуби ще останат непроменени.

Съществува риск, в случай че цените на пазара се движат в неблагоприятна за позициите на клиента посока, клиентът да затворите позициите си на значително по-малка стойност от тази, която е инвестирал за отварянето им, както е възможно да загуби и целия инвестиран капитал.

Клиентите могат да намалят пазарния риск, като задълбочат познанията си за съответните финансови инструменти и пазари, и следят внимателно позициите си, с цел да предотвратят възникването на неприемливи за тях загуби.

2.8. Нерегулиран пазар

Продуктите, предлагани от БенчМарк Финанс, представляват деривати, които се търгуват на нерегулиран пазар (ОТС деривати), поради което те не са обхванати от правилата, отнасящи се до инструментите, търгувани на регулиран пазар. ОТС дериватите не е задължително да бъдат винаги ликвидни инвестиции. Ако клиентът желае да затвори отворена позиция, това означава, че разчита на това БенчМарк Финанс да може да изпълни поръчката за затваряне на позицията му в реално време (моментът, в който клиентът иска да стане това), което обаче може да не съответства на ликвидността или пазарната цена на базовия инструмент в този момент, т.е. възможно е дадена позиция да бъде затворена или поръчката на клиента да бъде изпълнена на цена, значително различаваща се от посочената в нея (вкл. слипидж) или пък е възможно дадена позиция да не може да бъде затворена в желаните от клиента момент.

2.9. Пазарни сътресения

Пазарните сътресения могат да засегнат даден финансов инструмент и съответно да повлияят по същия начин и продуктите, издавани от БенчМарк Финанс. Често такива събития водят до прекъсвания на търговията, „блокиране“ на източника на котировки (борса, доставчик на ликвидност и др.), съобщения от регулаторен орган, който обявява извънредна ситуация във връзка с конкретен базов инструмент. При сътресения на пазара е възможно клиентът да не може да открие/закрие позиция в

съответен инструмент, поради което може да понесе загуба или да има пропусната полза. Причина за прекъсване на търговията би могло да бъде срыв в компютърната система, поддържаща електронната търговия, или спиране на търговията с финансовия инструмент на дадена борса или от страна на доставчик на ликвидност.

2.10. Риск от гапове

Пазарен гап означава значителна промяна в цените на финансовите инструменти за кратък период от време, резки колебания на пазарните котировки (гапове), включително при отваряне или затваряне на съответните финансови пазари. В тези случаи възниква риск от забавяне или невъзможност клиентите да отворят или затворят позиции в продукт, предлаган от БенчМарк Финанс.

Възможността БенчМарк Финанс да затвори позиция в даден продукт зависи от пазарната конюнктура към съответния момент. Stop Loss поръчките (поръчките за ограничаване на загубите), ако клиентът има поставен такъв тип поръчка, тя може да се изпълни на ниво, различно от предварително зададеното от клиента и по този начин, дори да са поставени Stop Loss поръчки, те не могат да ограничават загубите до сумата, посочена в поръчката, тъй като не гарантират, че изпълнението на поръчката ще се случи на зададеното Stop Loss ниво. При гап поръчката се изпълнява на **първата възможна цена след него**, предоставена от БенчМарк Финанс. За целта клиентът трябва добре да обмисли поставянето на Stop Loss или други поръчки, които ограничават евентуалните загуби, но наред с това е необходимо да следи внимателно своята сметка, да наблюдава съответния инструмент и/или пазар и в случай че Stop Loss поръчката му бъде подмината или изпълнена на по-лоша цена, да предприеме по-нататъшни действия за ограничаване на загубите.

Ако клиентът има поставена Take Profit поръчка (поръчка за реализиране на печалби) и е налице пазарен гап в посоката на клиентската позиция, неговият Take Profit може да се изпълни на ниво, по-добро от предварително зададеното, което може да означава реализиране на по-голяма от предварително очакваната печалба.

2.11. Онлайн платформа за търговия и IT риск

Ако клиент не може да получи достъп до платформите за търговия на БенчМарк Финанс по някаква причина, той няма да има възможност да търгува със съответния продукт (включително няма да може да затваря позиции, ако има отворени такива) или може да не е наясно с марджин изискванията към този момент, поради което може да понесе загуба. БенчМарк Финанс има право по своя преценка да спре работата на предлаганите платформи или на която и да е част от тях, без предварително уведомление. Това е възможно да бъде предприето и обикновено се случва в изключително редки случаи при непредвидени или крайни пазарни ситуации. Ако платформите на БенчМарк Финанс са спрени, клиентите може да имат затруднения да се свържат с БенчМарк Финанс или е възможно поръчките им да бъдат изпълнени на цена, различна от посочената в тях.

Съществува риск БенчМарк Финанс да наложи ограничения върху обема на сделките или да филтрира търговията, което може да спре или забави изпълнението на поръчките на

клиенти. При подобни пазарни ситуации, клиентът няма основание за претенция срещу БенчМарк Финанс във връзка с наличността или липсата на платформите за търговия, нито за грешки на софтуера им или други проблеми с платформите, включително няма основание за претенции срещу БенчМарк Финанс във връзка с наличните към този момент котировки или липсата на котировки за търговия на продуктите.

2.12. Борса (регулиран и/или нерегулиран пазар)

Правилата на съответната борса уреждат търговията с базовите инструменти и по този начин оказват непряко влияние върху търговията с продуктите на БенчМарк Финанс. Всички правила на борсата могат да са от значение за финансовите продукти, предлагани от БенчМарк Финанс, така че трябва да се запознаете с тях внимателно. Правилата на различните борси са извън контрола на БенчМарк Финанс и могат да се променят по всяко време и без предизвестие.

2.13. Конфликт на интереси

Търговията с продуктите, предлагани от БенчМарк Финанс, носи риск от конфликт на интереси, тъй като БенчМарк Финанс е ваша насрещна страна, действа като издател на продуктите, които предлага за търговия, и определя цената им.

Политиката на БенчМарк Финанс, като издател на предлаганите продукти за търговия, е че БенчМарк Финанс предоставя само цена на продукта (котировка), а не действа като посредник на клиента по сделката. Клиентът може да намали риска от неблагоприятно или непрозрачното ценообразуване (което означава, че не е ясно как цената се съотнася към пазара на основния инструмент), като наблюдава ценообразуването на БенчМарк Финанс и това на пазара, където се търгува базовия за деривата актив.

Другите търговски дейности на БенчМарк Финанс, в случаите когато БенчМарк Финанс действа като брокер за своите клиенти при предоставянето на посреднически услуги или търгува за собствена сметка, нямат връзка и отношение към услугите, свързани с предлагането на продукти, издавани от БенчМарк Финанс.

2.14. Формиране на котировки на продуктите

БенчМарк Финанс определя цените, по които котира предлаганите деривативни продукти, като това става чрез използване на котировки, получени от партньори на БенчМарк Финанс за съответния базов инструмент, борса или пазар, което от своя страна влияе върху цената на дадения инструмент и добавяне на съответна добавка/отбивка към тази котировка.

Ако БенчМарк Финанс не може да използва котировки, получени от негови партньори (например поради проблем със системата за търговия или на информационната услуга за данни,) или търговията с основния инструмент е спряна, то БенчМарк Финанс може да упражни своето право на преценка, за да определи цената, по която да котира даден продукт или временно да преустанови търговията с него.

Поради естеството на продуктите на БенчМарк Финанс и в съответствие с пазарната практика за такива инструменти при предоставянето на цени преценката на БенчМарк

Финанс ще се базира върху пазарни цени, без да има никакви условия, ограничения или критерии при определянето на котировки за предлаганите продукти. Въпреки че няма конкретни ограничения по отношение на преценката, БенчМарк Финанс спазва задълженията си и при определянето на цените да действа обективно, честно, прозрачно и справедливо.

2.15. Регулаторен риск

Клиент може да претърпи загуби, причинени от действия, предприети от регулаторен орган, които са извън контрола на БенчМарк Финанс. Например, действия, предприети от регулаторен орган, който упражнява правомощията си по време на извънредна ситуация на пазара, могат в крайна сметка да доведат до загуби за клиента поради ефекта на тези действия върху съответния базов финансов инструмент и по този начин върху условията на търговия с деривата на БенчМарк Финанс. Регулаторният орган може в екстремни ситуации да спре търговията или да промени стойността/цената, на която дадена сделка/позиция е изпълнена или установена, което ще повлияе върху цената/стойността на даден базов инструмент, като по този начин ще засегне стойността на продукта на БенчМарк Финанс.

2.16. Права при неизпълнение от страна на клиента

Ако клиент не изпълни марджин изискванията и/или не предостави своевременно необходимата за обезпечение на позициите му в продукти, издадени от БенчМарк Финанс, гаранционна сума, или не изпълни свое задължение по дадена сделка, БенчМарк Финанс има съответните правомощия, които може да предприеме в своя защита съгласно Общите условия за търговия с финансови инструменти. В този случай БенчМарк Финанс има право да затвори всички или част от позициите на клиента, да продаде по своя преценка негови финансови инструменти или да определи и начисли лихвени проценти или допълнителни комисионни за задържане на позициите на клиента в продукти на БенчМарк Финанс.

2.17. Риск, свързан с използването от клиента устройства и качество на интернет връзката

Продуктите, предлагани за търговия от БенчМарк Финанс, обикновено се търгуват през интернет, като за целта клиентът използва компютър, мобилен телефон с интернет (смартфон) или таблет. Това означава, че клиентът е изложен на риск от нарушаване на способността да търгува през интернет по електронен път, което води до забавяне на изпълнението на неговите нареждания или непристигане на нареждания, или до неизпълнение на вече подадени поръчки, или изпълнение на оттеглени такива, както и до невъзможност за достъп до платформите за търговия и други подобни.

Този риск, освен добрата интернет свързаност, включва и стабилността, и надеждността на използваното от клиента устройство, неговият компютър или друго мобилно устройство, чрез което има достъп до интернет и до платформите за търговия. БенчМарк Финанс не носи отговорност в случай на възникване на загуби поради закъснения, грешки, технически неизправности в използваните от клиента хардуерни или софтуерни продукти или системи, или невъзможност в оперативни процеси, извън контрола на БенчМарк Финанс, породили

вреди или нестабилност на използваната от клиента платформа, поради причини в устройството за връзка, през което клиентът оперира в платформата за търговия.

3. Правила при формиране на марджин изискванията

БенчМарк Финанс прилага следните основни принципи при определяне на марджин изискванията:

- Всеки клиент, който търгува с договори за разлики, трябва да предостави съответната изискуема сума, за да покрие марджин изискването, преди да може да отвори позиция в продукт на БенчМарк Финанс;
- Марджин изискването се определят по преценка от БенчМарк Финанс въз основа на редица фактори, включително пазарната цена на базовия инструмент, оценката на риска на БенчМарк Финанс за клиента, експозицията на клиента в даден продукт, както и разполагаемите парични средства по сметката;
- Марджин изискването по всяка сметка на клиент се коригира своевременно в съответствие с движението на пазара или промените в нашата оценка на риска по сметката на всеки клиент;
- Всеки клиент трябва да осигури марджин изискванията, поставени от БенчМарк Финанс, и да поддържа по всяко време необходимата сума за марджин покритие. В противен случай, БенчМарк Финанс ще затвори служебно (Stop out) една, няколко или всички отворени позиции на клиента. В случай че след служебно затваряне (Stop out) паричният баланс по сметката на клиента е отрицателен, клиентът остава задължен да заплати размера на отрицателния паричен баланс.

3.1. Поддържане на марджин

Необходимо е клиентът да разполага с достатъчно парични средства по сметката си, за да покрие марджин изисквания за откриване на позиции в продукти на БенчМарк Финанс. Клиентът депозира необходимата сума за покриване на изискуемия марджин по определена от БенчМарк Финанс банкова сметка или на каса. След това депозиранията сума се захранва по търговската сметка на клиента.

3.2. Как се изчислява марджин

Марджин изискването се определя от БенчМарк Финанс и се изчислява като процент или фиксирана стойност от пълната пазарна стойност на продукта, който клиентът желае да търгува.

В редки случаи при по-волатилни пазари временно сумата на изискуемия марджин може да се промени след откриването на позиция в даден продукт, издаден от БенчМарк Финанс. Ако това се случи БенчМарк Финанс може да поиска от клиента да довнесе сума, за да покрие допълнителните марджин изисквания, тъй като първоначално внесената сума е станала

недостатъчна. Сумите на изискуемия марджин са изчислени така, че да покриват максималното очаквано движение на пазара по всяко време.

Пример за изчисляване нивото на марджин покритие: Клиент депозира 10 000 долара, които са запазени по неговата сметка за търговия. Отваря позиция в продукт, за който БенчМарк Финанс е определил марджин в размер на 8 000 долара. Впоследствие има колебания на пазара и клиентът има нереализираната загуба по своята сметка в размер на 2 000 долара. В резултат на това, свободните средства по сметката за търговия са използвани изцяло и клиентът вече няма възможност да отваря нови позиции (освен единствено да намали експозицията си като затвори част от нея) и има риск позицията на клиента да бъде автоматично затворена, ако последват допълнителни неблагоприятни движения в цената.

Съгласно Общите условия за търговия на БенчМарк Финанс, клиентът има задължение за поддържане на марджин и предоставяне на необходимите суми за изпълнение на марджин изискванията, което възниква от момента, в който той отвори позиция. Клиентът е отговорен за наблюдението на неговите позиции и осигуряването на необходимото ниво на марджин. Клиентите получават известие за променените марджин изисквания по един от трите начина: в платформата за търговия, на сайта на БенчМарк Финанс или по електронна поща на адрес, който клиентът е оставил за контакт. При възникване на необходимост за осигуряване на определено марджин ниво, клиентът трябва да предостави допълнително средства за покриване на марджин изискванията, независимо дали БенчМарк Финанс се е свързал с него и го е информирал за това.

3.3. Марджин кол (Margin Call)

Клиентът е задължен да поддържа необходимата сума на марджин, като също така е задължен да отговаря на марджин кол известията, които получава, и да осигурява допълнително необходимата сума за покриване на марджин изискванията.

Възможно е при необичайно нестабилни пазарни условия или резки ценови движения и съответно получен марджин кол, времето, за което клиентът е необходимо да реагира, да е малко или да няма никакво време за извършването на плащане, или пък клиентът да получи повече от един марджин кол в рамките на един ден, включително извън обичайното за него местно работно време.

Клиентът е задължен по получения марджин кол, независимо дали е видял и прочел изпратеното до него съобщение за марджин кол в платформата за търговия.

3.4. Служебно затваряне (Stop out)

Ако клиентът няма достатъчно средства, за да удовлетвори марджин изискването за съответния инструмент, в който има отворена позиция, и няма достатъчно наличност по сметката си (включително печалби или загуби от отворени позиции или други активи или суми, държани като одобрено обезпечение), БенчМарк Финанс може да пристъпи към служебно затваряне на една, няколко или всички негови позиции.

3.5. Негативен баланс по сметка

Ако клиентът има отрицателно салдо по неговата сметка, т.е. сумата, налична в търговската сметка е отрицателна (по-малка от нула), тогава клиентът трябва да депозира допълнително парични средства, за да възстанови паричното салдо по сметката си до положителна стойност.

3.6. Отблокиране на използвани за марджин средства

Ако клиент затвори позиция, като реализира печалба и сметката му има нетно кредитно салдо, което покрива минималния изискуем марджин (в случай че има други отворени позиции), той може да изтегли свободните парични средства по неговата сметка. БенчМарк Финанс прави проверка и след като установи, че няма да се нарушат марджин изискванията, заявената за теглене сума ще бъде изплатена.

4. Разходи за търговия

4.1. FX (Валутна търговия)

Валутна спот търговия		
Еднократни разходи	Спред	Разликата между курс купува и курс продава. Спредът зависи от много фактори, по-важните от които са ликвидността и волатилността, обемът на сделката, както и в коя част от денонощието се сключва сделката.
Текущи разходи	Суап	Размерът на суапа се базира на Tom/Next (Tomorrow/Next) лихвените нива от междубанковия форуърден пазар на Tier-1 банки. Той може да бъде положителен или отрицателен.
Инцидентни разходи	-	-

4.2 CFD (Договор за разлика)

CFD върху акции		
Еднократни разходи	Спред	Разликата между курс купува и курс продава.
	Комисиона	Таксата, която се начислява за извършване на транзакцията.
Текущи разходи	Суап	При задържане на отворена позиция в CFD върху акция за следващ работен ден (след затваряне на борсата) към баланса по сметката на клиента се добавя или се

		приспада лихва, в зависимост от посоката на заетата от клиента позиция.
Инцидентни разходи	-	-

CFD върху индекси		
Еднократни разходи	Спред	Разликата между курс купува и курс продава.
Текущи разходи	Суап	За всеки ден, в който клиентът има отворена позиция в CFD върху кешов индекс, след затваряне на борсата към баланса по сметката на клиента се добавя или се приспада лихва в зависимост от посоката на заетата от клиента позиция.
Инцидентни разходи	-	-

CFD върху фючърси (вкл. падежиращи и непасежиращи стоки и др.)		
Еднократни разходи	Спред	Разликата между курс купува и курс продава.
Текущи разходи	Суап	За всеки ден, в който клиентът има отворена позиция в CFD върху фючърс, след затваряне на борсата към баланса по сметката на клиента се добавя или се приспада лихва в зависимост от посоката на заетата от клиента позиция.
Инцидентни разходи	-	-

5. Примери за търговия

5.1. Суапиращ се спот форекс

5.1.1. Дълга позиция (Покупка)

Ако пазарната цена на EURUSD е 1.10499/1.10500. Клиентът преценява, че еврото (EUR) ще поскъпне спрямо щатския долар (USD) и иска да се възползва от това възходящо движение. Затова решава да купи 100 000 валутни единици EURUSD на цена 1.10500.

Два дни по-късно еврото е поскъпнало спрямо щатския долар и клиентът решава да реализира печалбата си, закривайки дългата си позиция в EURUSD.

Текущата пазарна цена на EURUSD вече е на нива 1.10600/1.10601. Размерът на печалбата, която клиентът ще направи от сделката преди корекциите и данъците, е 100 USD. Печалбата/загубата се изчислява като се умножи промяната в цената (цена на затваряне минус цената на отваряне) с обема на позицията, т.е. разликата между 1.10600 и 1.10500 (= 0.00100 или 10 пипса) x 100 000 = 100 USD.

Предположения

Финансови корекции

Ако клиент отвори и затвори позиция в спот форекс в рамките на един и същ ден за търговия, тогава позицията му не подлежите на финансови корекции. Отворените позиции, които се държат към края на деня за търговия (24:00 часа българско време), се прехвърлят към следващия работен ден. Приложимите корекции се отразяват в колона суап в платформите. Тези корекции се основават на следните компоненти.

Tom/Next лихвен суап

Прехвърлянето на позиция за следващ работен ден става посредством преместването на вальора за съответната позиция към нов вальор, с дата първия възможен работен ден. Стандартният вальор на основните валутни двойки е T+2 работни дни. Вальорът на валутните спот позиции, държани към 17:00 часа нюйоркско време (24:00 часа българско време), се прехвърля с нова дата на вальор, която е следващият работен ден. Като част от прехвърлянето, позициите подлежат на начисляване на лихвен суап за задържането им към следващ ден.

Размерът на суапа се базира на Tom/Next (Tomorrow/Next) лихвените нива от междубанковия форуърден пазар на Tier-1 банки, като получената стойност се взема директно от доставчиците на ликвидност на БенчМарк Финанс. Той може да бъде положителен или отрицателен. Основните компоненти, формиращи Tom/Next лихвата, се базират на лихвения диференциал между валутите, участващи във валутната двойка, ликвидността (в този случай ликвидността на форуърдния пазар може да бъде намалена заради предстоящи важни правителствени избори, край на месец, тримесечие, година и др.), търсенето на междубанковия форуърден пазар, несигурността около валутите, както и важни събития, засягащи някоя от валутите в кроса.

Отваряне на позицията		
Номинална стойност	100 000 EUR	
Цена на отваряне	1.10500	
Стойност на позиция	110 500 USD	Номинална стойност X цена на отваряне
Марджин изискване	500 EUR	0.5% от номиналната стойност

Затваряне на позицията		
Номинална стойност	100 000 EUR	
Цена на затваряне	1.10600	
Стойност на позиция при затваряне	110 600 USD	Номинална стойност X цена на отваряне
Печалба загуба	100 USD	Стойност на позицията при затваряне

Корекции		
Дни на държане	2	
Стойност на суап на ден за дълга позиция	-8.50 USD	
Обща стойност на суап	-17 USD	
Нетна П/З	83 USD	След корекциите

5.1.2. Къса позиция (Продажба)

Ако пазарната цена на EURUSD е 1.10499/1.10500. Клиентът преценява, че еврото (EUR) ще поевтинее спрямо щатския долар (USD) и иска да се възползват от това низходящо движение. Затова решава да продадете 100 000 валутни единици EURUSD на 1.10500.

Два дни по-късно доларът е поскъпнал спрямо еврото и клиентът решава да реализира печалбата си, закривайки късата си позиция в EURUSD.

Текущата пазарна цена на EURUSD вече е на нива 1.10398 / 1.10399. Размерът на печалбата, която клиентът ще направи от сделката, преди корекциите и данъците, е 100 USD. Печалбата/загубата се изчислява като се умножи промяната в цената (цена на затваряне минус цената на отваряне) с обема на позицията, т.е. разликата между 1.10499 и 1.10399 (= 0.00100 или 10 пипса) x 100 000 = 100 USD

Предположения

Финансови корекции

Ако клиент отвори и затвори позиция в спот форекс в рамките на един и същ ден за търговия, тогава позицията му не подлежи на финансови корекции. Отворените позиции, които се държат към края на деня за търговия (24:00 часа българско време), се прехвърлят към следващия работен ден. Приложимите корекции се начислява по сметката на клиента в колона Суап. Тези корекции се основават на следните компоненти.

Tom/Next Лихвен суап

Прехвърлянето на позиция за следващ работен ден става посредством преместването на вальора за съответната позиция към нов вальор, с дата първия възможен работен ден. Стандартният вальор на основните валутни двойки е T+2 работни дни. Вальорът на валутните спот позиции, държани към 17:00 часа нюйоркско време (24:00 българско време), се прехвърля с нова дата на вальор, която е следващият работен ден. Като част от прехвърлянето, позициите подлежат на начисляване на лихвен суап за задържането им към следващ ден.

Размерът на суапа се базира на Tom/Next (Tomorrow/Next) лихвените нива от междубанковия форуърден пазар на Tier-1 банки, като получената стойност се взема директно от доставчиците на ликвидност на БенчМарк Финанс. Той може да бъде положителен или отрицателен. Основните компоненти, формиращи Tom/Next лихвата, се базират на лихвения диференциал между валутите, участващи във валутната двойка, ликвидността (в този случай ликвидността на форуърдния пазар може да бъде намалена заради предстоящи важни правителствени избори, край на месец, тримесечие, година и др.), търсенето на

междубанковия форуърден пазар, несигурността около валутите, както и важни събития, засягащи някоя от валутите в кроса.

Отваряне на позицията		
Номинална стойност	100 000 EUR	
Цена на отваряне	1.10499	
Стойност на позиция	110 499 USD	Номинална стойност X цена на отваряне
Марджин изискване	500 EUR	0.5% от номиналната стойност

Затваряне на позицията		
Номинална стойност	100 000 EUR	
Цена на затваряне	1.10399	
Стойност на позиция при затваряне	110 399 USD	Номинална стойност X цена на отваряне
Печалба загуба	100 USD	Стойност на позицията при затваряне

Корекции		
Дни на държане	2	
Стойност на супа на ден за къса позиция	+3.20 USD	
Обща стойност на супа	+6.40 USD	
Нетна П/З	106.40 USD	След корекциите

5.2. CFD върху акции

5.2.1. Дълги позиции (Покупка)

Пример за закупуване на CFD върху акция: пазарната цена на акциите на компанията XYZ на съответната борса в момента е 12.00/12.02 USD. Клиент смята, че акциите на дружеството XYZ са подценени и ще поскъпнат, така че решава да закупи 1 000 CFD по 12.02 USD всяко. Следователно тази позиция дава на клиента експозиция в акции от 12 020 USD (цена x брой CFD).

Позицията изисква марджин в размер на 10% от номинала на сделката (1 202 USD).

Един месец по-късно (30 дни), акциите на компанията XYZ са поскъпнали и вече се търгуват за 12.52 USD. Клиентът решава да приберете печалбата си като затвори позицията си. Сумата на печалбата, която клиентът ще направи преди корекциите и данъка върху транзакцията, е 500 USD (разликата между 12.02 и 12.52 USD x 1.000 = 500 USD).

Корекции

Дружеството XYZ е изплатило дивидент от 0.10 USD на акция, докато позицията на клиента е била отворена. Следователно клиентът има право на положителна корекция от дивидента в размер на 100 USD (1000 акции x 0.10 USD) (тази сума се начислява по сметката в колона суап).

CFD върху акции подлежат на таксуване с комисиона за транзакциите (наричана още такса за транзакция). Комисионата се начислява както за откриване, така и за закриване на позиция. Стандартната комисиона за БенчМарк Финанс за търговия с акции от САЩ е 0.05 USD / за акция. В този пример, комисиона за транзакция ще бъде начислена за всяка транзакция по следния начин:

$$1000 \times 0.05 \text{ USD} = 50 \text{ USD}.$$

Тъй като клиентът притежава дългосрочна позиция в CFD върху акции, той ще има разходи за лихви за задържане на позицията. Те се изчисляват на база на неговите позиции като е приложим основен лихвен процент + надбавка. В този пример, ако основната лихва + надбавката е 5%, дневната такса за лихва на ден е както следва:

$$1000 \times 12.02 \text{ USD} \times 5\% / 360 = 1.669 \text{ USD на ден}.$$

CFD върху акция XYZ (USD)	Отваряне	Затваряне
Посока	Покупка	Продажба
Брой CFD	1000	1000
Цена	12.02 USD	12.52 USD
Стойност	12 020 USD	12 520 USD
Комисиона	50 USD	50 USD

Пресмятане на Печалба/Загуба		
Брутна П/З	+500 USD	(12 520 USD – 12 020 USD)
Дивидент	+100 USD	(0.10 USD x 1000)
Комисиона	-100 USD	2 x 0.05 USD x 1000
Суап	-50.07 USD	30 дни x 1.669 USD/ден
Нетна Печалба/Загуба	+449.93 USD	Преди данъци

5.2.2 Къси позиции (Продажба)

Пример за продажба на CFD върху акция: пазарната цена на акциите на компанията XYZ на съответната борса в даден момент е 25.00 / 25.10 USD. Клиент смята, че акциите на дружеството XYZ са надценени и ще поевтинят, така че решава да продадете (къса позиция) 500 CFD на 25.00 USD. Следователно тази позиция дава на клиента експозиция в акции от 12 500 USD (цена x брой CFD).

Позицията изисква марджин в размер на 10% от номинала на сделката (1 250 USD).

Цената на прилежащата акция се покачва през следващите 10 дни до 28.00 USD. Като резултат, ако клиент реши да затворите своята позиция, то ще отчете брутна загуба от 1500 USD: (500 x 25.00 USD) – (500 x 28.00 USD) = -1500 USD.

Корекции

CFD върху акции подлежат на таксуване с комисиона за транзакциите (наричана още такса за транзакция). Комисиона се начислява както за откриване, така и за закриване на позиция. Стандартната комисиона за БенчМарк Финанс за търговия с акции от САЩ е 0.05 USD / за акция. В този пример, комисиона за транзакция ще бъде таксувана за всяка транзакция по следния начин:

$$500 \times 0.05 \text{ USD} = 25 \text{ USD}.$$

Тъй като клиентът притежава дългосрочна позиция в CFD върху акции, той има разходи за лихви за задържане на позицията. Те се изчисляват на база на неговите позиции, като е приложим основен лихвен процент + надбавка. В този пример, ако основната лихва + надбавката е 5 %, дневната такса за лихва на ден е както следва:

$$500 \times 25.00 \text{ USD} \times 5\% / 360 = 1.736 \text{ USD на ден}.$$

CFD върху акция XYZ (USD)	Отваряне	Затваряне
Посока	Продажба	Покупка
Брой CFD	500	500
Цена	25.00 USD	28.00 USD
Стойност	12 500 USD	14 000 USD
Комисиона	25 USD	25 USD

Пресмятане на Печалба/Загуба		
Брутна П/З	-1500 USD	(12 500 USD – 14 000 USD)
Дивидент	0 USD	
Комисиона	-50 USD	2 x 0.05 USD x 500
Суап	-17.36 USD	10 дни x 1.736 USD/ден
Нетна Печалба/Загуба	-1567.36 USD	Преди данъци

5.3. CFD върху индекси

5.3.1. Дълга позиция (Покупка)

Пример за закупуване на CFD върху индекс, при което при заемане на дълга позиция клиентът печели, когато пазарът се движи във възходяща посока.

Пример: Клиент смята, че водещият американски индекс ще поскъпне, затова купува 10 CFD върху SPX500 на 2 500 пункта (USD), следователно тази позиция му дава ефективна експозиция към индекса SPX500 на стойност 25 000 USD (индексна стойност x брой CFD). Позицията изисква фиксиран марджин в размер на 400 USD.

БенчМарк Финанс не начислява комисионни при търговията със CFD върху индекси.

Индексът SPX500 поскъпва през следващите 5 дни, достигайки 2 580 пункта. В резултат на това, ако клиентът реши да закрие позицията си, той ще реализира брутна печалба от 800 долара от тази сделка: $(10 \times 2\,580 \text{ USD}) - (10 \times 2\,500 \text{ USD}) = 800 \text{ USD}$ (преди корекции и данъци).

Корекции

Тъй като клиентът притежава дългосрочна CFD позиция, разходите за лихви се начисляват към неговите позиции като се прилага приложимата основна лихвена ставка за съответното CFD + надбавка.

Цената на отваряне на позицията е 2 500 пункта и за целите на примера лихвената ставка е 3%, дължимата лихва на ден се изчислява по следния начин:

$$10 \times 2\,500 \text{ USD} \times 3\% / 360 = 2.083 \text{ USD на ден}$$

CFD върху индекс (USD)	Отваряне	Затваряне
Посока	Покупка	Продажба
Брой CFD	10	10
Цена	2 500 USD	2 580 USD
Стойност	25 000 USD	25 800 USD

Пресмятане на Печалба/Загуба		
Брутна П/З	+800 USD	(25 800 USD – 25 000 USD)
Суап	-10.42 USD	5 дни x 2.083 USD/ден
Нетна Печалба/Загуба	+789.58 USD	Преди данъци

5.3.2. Къса позиция (Продажба)

Пример за продажба на CFD върху индекс и понасяне на загуба, тъй като пазарът се движи срещу позицията на клиента. Клиент смята, че водещият технологичен индекс NAS100 ще поевтинее, затова продава 5 индекса NAS100 на 6 100 пункта (USD). Следователно тази позиция му дава ефективна експозиция към индекса NAS100 от 30 500 USD (индексна стойност x брой CFD). Позицията изисква фиксиран марджин от 500 USD.

БенчМарк Финанс не начислява комисионни при търговията със CFD върху индекси.

Американският индекс NAS100 се движи нагоре през следващите 5 дни до 6 300 пункта (USD). В резултат на това, ако клиентът реши да затвори позицията си, ще понесе брутна загуба от 1000 USD от тази сделка: (5 x 6 100 USD) - (5 x 6 300 USD) = -1000 USD (преди корекции и данъци).

Корекции

Тъй като клиентът притежава дългосрочна CFD позиция, разходите за лихви се начисляват към неговите позиции като се прилага приложимата основна лихвена ставка за съответното CFD + надбавка.

Цената на отваряне на позицията е 6 100 пункта и за целите на примера лихвената ставка е 2%, дължимата лихва на ден се изчислява по следния начин:

$$5 \times 6\,100 \text{ USD} \times 2\% / 360 = 1.694 \text{ USD на ден}$$

CFD върху индекс (USD)	Отваряне	Затваряне
Посока	Продажба	Покупка
Брой CFD	5	5
Цена	6 100 USD	6 300 USD
Стойност	30 500 USD	31 500 USD

Пресмятане на Печалба/Загуба		
Брутна П/З	-1000 USD	(30 500 USD – 31 500 USD)
Суап	-8.47 USD	5 дни X 1.694 USD/ден
Нетна Печалба/Загуба	-1008.47 USD	Преди данъци

5.4. CFD върху фючърси (вкл. падежиращи и непадежиращи стоки и др.)

5.4.1. Дълга позиция (Покупка)

Пример за откриване на дълга позиция в CFD върху фючърс, в който клиентът заема дълга позиция, която генерира загуба, защото пазарът се движи срещу позицията на клиента.

Пазарната цена на лекия суров петрол (USOIL) е 56.00 / 56.05 USD. Клиент смята, че USOIL е подценен и ще поскъпне, така че решава да купи 200 CFD върху петрол на стойност 56.05 USD. Следователно, тази позиция в USOIL е с номинална стойност от 11 210 USD (цена x брой CFD). Позицията изисква фиксиран марджин в размер на 180 USD.

Петнадесет дни по-късно, цената на CFD върху USOIL се е понижила и се търгува на 53.00 / 53.05 USD за барел. Клиентът решава да реализира загубата си, като затвори позицията в USOIL на цена от 53.00 USD за барел.

Брутната загуба, която клиентът ще реализира, е 610 USD: $(200 \times 56.05 \text{ USD}) - (200 \times 53.00 \text{ USD}) = -610 \text{ USD}$ (преди корекции и данъци).

Корекции

Тъй като позицията е в падежиращ петрол, който се затваря в определени дни на падеж, позицията не подлежи на дневно олихвяване и не се дължи лихва за пренос на позиция.

CFD върху фючърс (USD)	Отваряне	Затваряне
Посока	Покупка	Продажба
Брой CFD-та	200	200
Цена	56.05 USD	53.00 USD
Стойност	11 210 USD	10 600 USD

Пресмятане на Печалба/Загуба		
Брутна П/З	-610 USD	(10 600 USD – 11 210 USD)
Суап	0 USD	Не се дължи при падежиращ инструмент
Нетна Печалба/Загуба	-610.00	Преди данъци

5.4.2. Къса позиция (Продажба)

Пример за продажба на CFD върху фючърс, в което клиент заема къса позиция и реализира печалба, тъй като пазарът се движи в посока на неговата позиция.

Пазарната цена на лекия суров петрол (USOIL) е 56.00 / 56.05 USD. Клиент смята, че USOIL е надценен и ще се понижи, така че решава да продаде 200 CFD USOIL на цена от 56.00 USD за барел. Следователно, нетната стойност на позицията е 11 200 USD (цена x брой CFD). Позицията изисква първоначален марджин в размер от 180 USD.

Десет дни по-късно, цената на CFD върху USOIL се е понижила и вече се търгува на 54.00 / 54.05 USD за барел. Клиентът решава да реализира печалбата си, като затвори позицията си в USOIL на цена от 54.05 USD за барел.

Брутната печалба, която клиентът ще реализира, е 390 USD: $(200 \times 56.00 \text{ USD}) - (200 \times 54.05 \text{ USD}) = 390 \text{ USD}$ (преди корекции и данъци).

Корекции

Тъй като позицията на клиента е в падежиращ петрол, който се затваря в определени дни на падеж, позицията не подлежи на дневно олихвяване и не се дължи лихва за пренос на позиция.

CFD върху фючърс (USD)	Отваряне	Затваряне
Посока	Продажба	Покупка
Брой CFD-та	200	200
Цена	56.00 USD	54.05 USD
Стойност	11 200 USD	10 810 USD

Пресмятане на Печалба/Загуба		
Брутна П/З	+390 USD	(11 200 USD – 10 810 USD)
Суап	0	Не се дължи при падежиращ инструмент
Нетна Печалба/Загуба	+390 USD	Преди данъци

7. ДЕФИНИЦИИ

- **Търговска сметка** означава сметка на клиент в БенчМарк Финанс, създадена съгласно Общите условия за търговия на БенчМарк Финанс, включително всички търговски сметки и всички регистрирани в тях транзакции.
- **Транзакция** означава сделка, сключена с продукт на БенчМарк Финанс (отваряне/затваряне на позиция).
- **Нареждане или поръчка** означава всяко поставено от клиента нареждане за транзакция.
- **CFD (Договор за разлика)** е споразумение между „купувач“ и „продавач“ за размяна на разликата, получена между текущата цена на базов актив (акции, валута, стоки, индекси и др.) и неговата цена, когато контрактът бъде затворен.
- **Спот форекс (договор за валута)** означава договор за извънборсови деривати или договор за деривати, който формира своята цена от промените в реално време в цената на спот пазара на конкретната валута, която е базовият инструмент на този дериват.
- **Марджин** означава гаранционната сума, която клиентът е необходимо да предостави на БенчМарк Финанс при откриване на позиция в инструмент или продукт, издаден от БенчМарк Финанс.
- **Ливъридж** означава съотношението между размера на позицията, която клиентът отваря и размера на сумата, която се блокира за поддържане на позицията по сметката на клиента.
- **Дълга позиция** означава позиция, която клиентът е отворил, когато очаква повишаване цената на продукта при нарастващ пазар. Да бъде „дълъг“, означава клиентът да купи.
- **Марджин кол (Margin Call)** настъпва от момента, в който марджин изискването на дадена търговска сметка се понижи до определено ниво. При марджин кол може да е необходимо да бъдат внесени допълнително средства по сметката, за да се допълни сумата до изискуемия марджин или да се намали размерът на отворените при марджин позиции на клиента.
- **Марджин покритие** е необходимото покритие за марджин, което се изчислява от БенчМарк Финанс, като от стойността на сметката на клиента се извади изискуемият марджин и нереализираната загуба от отворени позиции на клиента.
- **Марджин търговия** е всяка търговия с продукт, предлаган на марджин.
- **Отворена позиция** означава по всяко време транзакция, в която клиентът е влязъл, и която още не е затворена или не е закрита.
- **Къса позиция** означава позиция, която клиентът е отворил, когато очаква понижаване цената на продукта при низходящ пазар. Да бъде „къс“, означава клиентът да продаде.
- **Спот** при валутите е цената на сетълмент на T+2. При индекси, стоки или акции спотът е за незабавен сетълмент или доставка.
- **Спред** означава разликата между покупната и продажната цена на даден инструмент, определени от БенчМарк Финанс.
- **Основен (базов) инструмент** е инструмент, който се използва като основа за определяне на цените на договор за разлика CFD, например акция, дялове от борсово търгуван фонд (ETF), стока, индекс върху акции или друг актив (или комбинация от един или повече от изброените активи).

**ПОЛИТИКА НА БЕНЧМАРК ФИНАНС
ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЖАЛБИ**

I. Общи положения

1. С настоящата Политика на БенчМарк Финанс за управление на жалби се установяват правилата за управление на жалби и се въвеждат ефективни и открити процедури за разумно и своевременно разглеждане на жалбите, получени от клиенти и потенциални клиенти на инвестиционния посредник. Подаването на жалба, нейното разглеждане, предприетите мерки за нейното разрешаване и впоследствие отговор до клиента се извършва по реда предвиден в настоящата политика.
2. Жалба може да бъде подадена от всеки клиент или потенциален клиент на БенчМарк Финанс във връзка със спорове възникнали по повод предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги по смисъла и на Закона за пазарите на финансови инструменти.
3. За осигуряването на безпристрастно и компетентно разглеждане на жалбите, както и за избягването на реални и потенциални конфликти на интереси, жалбите се разглеждат от звеното за нормативно съответствие на БенчМарк Финанс.
4. Когато разглежда жалба, БенчМарк Финанс поддържа връзка с клиента или потенциалния клиент ясно, на разбираем език и отговаря на жалбата без неоснователно забавяне.

II. Подаване на жалба. Съдържание на жалбата

5. Жалби се подават писмено по един от следните начини:
 - 5.1. На място в някой от офисите на БенчМарк Финанс;
 - 5.2. По пощата на адрес: гр. София 1407, бул. Черни връх 32, вх. А;
 - 5.3. С писмо по електронна поща на e-mail: compliance@benchmark.bg
6. Жалбата може да се бъде написана в свободна форма или да се използва образеца на форма за подаване на жалби, изготвен като приложение към настоящата политика.
7. Жалбата задължително следва да съдържа:
 1. Имена и клиентски номер на жалбоподателя;
 2. Адрес за кореспонденция и/или електронен адрес;
 3. Телефон за връзка с жалбоподателя;
 4. Как и къде жалбоподателят желае да получи отговор на жалбата си, дали с писмо по електронна поща или до пощенски адрес на хартиен носител;
 5. Същността и обстоятелствата, от които жалбоподателят е недоволен, които иска да бъдат разгледани или за които да получи отговор.

III. Процедура за приемане на жалби

8. Жалбите, подадени на място в офис на БенчМарк Финанс се приемат от рецепционист или служител фронт-офис, които имат задължението жалбата да получи входящ номер. След приемане на жалбата, тя се предава на отдела по нормативно съответствие за вписване в дневник „Жалби“.

9. При подаване на жалба на място в офис на БенчМарк Финанс, ако жалбоподателят желае, може да проведе разговор и да обсъди проблема със служител на инвестиционния посредник. На срещата по негова преценка и ако е необходимо може да присъства и ръководителят на отдела за нормативно съответствие.

10. Когато жалбата е подадена писмено на хартиен носител и постъпи в БенчМарк Финанс по пощата на адрес: гр. София 1407, бул. Черни връх 32, вх. А, тя се завежда в регистъра с входяща кореспонденция на БенчМарк Финанс с входящ номер от датата на получаване на писмото. След завеждане на жалбата, рецепционистът я предава на отдела за нормативно съответствие за вписване в Дневник „Жалби“ и предприемане на последващи действия.

11. Когато жалбата е подадена по електронна поща, тя следва да е изпратена на адреса на отдел „Нормативно съответствие“: compliance@benchmark.bg.

12. Ако жалбоподателят не е адресирал писмото си изрично на адреса на електронната поща на отдел „Нормативно съответствие“, а го е изпратил до официалния адрес на БенчМарк Финанс или до адресите на някой от служителите или другите отдели на инвестиционния посредник, съответният служител, получил писмото с жалбата, го препраща на адреса на електронната поща на отдел „Нормативно съответствие“ за вписване в дневника на жалбите и предприемане на последващи действия.

IV. Процедура за регистриране на жалби

13. Жалбите се завеждат по реда на постъпването им в дневник „Жалби“, който се води по образец, одобрен със заповед на изпълнителен директор.

14. Ако във връзка с вече подадена жалба последва комуникация с жалбоподателя, в която той продължава да има повторни или нови оплаквания, то последвалите писма и кореспонденция, не се завеждат и разглеждат като постъпили нови жалби в дневника на жалбите, а тъй като са логически и процедурно свързани с първоначалната жалба се вписват под нейния уникален номер като последваща комуникация.

15. Дневник „Жалби“ се води от отдел „Нормативно съответствие“ на хартиен и електронен носител. Новите обстоятелства в дневника на жалбите се вписват, така че да не бъде засегната информацията, съдържаща се в предходните вписвания, а заличаването на вписано обстоятелство и поправката на допуснати грешки се извършват по начин, който не води до унищожаване или повреждане на информацията. Правилността на вписванията в дневника на жалбите се проверяват от ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“.

16. В дневник „Жалби“ се вписват:

1. Датата на получаване и уникалният номер на жалбата в БенчМарк Финанс;
2. Уникалният номер на жалбоподателя (ако е клиент);
3. Съответстващият номер на съхраняваните първични документи в архива на БенчМарк Финанс, както и друга допълнителна информация;
4. Името и подписът на лицето, извършило вписването по точки от 1 до 3;
5. Датата на разглеждане на жалбата от БенчМарк Финанс;
6. Мерките, предприети във връзка с жалбата;
7. Името на лицето, извършило вписването по точка 5 и точка 6.

17. След вписване в дневник „Жалби“, съответната жалба се предава на ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ за предприемане на последващи действия.

V. Процедура за разглеждане на жалби

18. Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ се запознава с подадената жалба, след което я разпределя на служител от отдела и/или сам извършва своевременно необходимите проучвания или проверки.

19. Ръководителят или служителят от отдел „Нормативно съответствие“ провежда добросъвестно и пълно вътрешно разследване на фактите и обстоятелствата, описани в жалбата и на действията на БенчМарк Финанс, касаещи конкретния случай, като цели да събере и да проучи всички относими доказателства и информация по отношение на жалбата.

20. Ръководителят или служителят от отдел „Нормативно съответствие“ при провеждането на вътрешното разследване може да изисква данни, документи и обяснения от служителите на БенчМарк Финанс, във връзка с конкретния случай. Служителите на БенчМарк Финанс са длъжни да оказват пълно съдействие на отдел „Нормативно съответствие“ във връзка с провежданото вътрешно разследване. При необходимост, на всеки етап от проучването и разглеждането на жалбата, въпросът може да бъде отнесен за разглеждане от Съвет на директорите.

21. БенчМарк Финанс може да изисква жалбоподателят да предостави допълнителна информация и/или документи във връзка с жалбата, като определя и срок за това.

22. Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ може по своя преценка да проведе среща или телефонен разговор с жалбоподателя за изясняване на случая. По негова преценка е възможно на срещата да присъстват и други служители на посредника.

23. При разглеждане на жалбата и провеждане на вътрешното разследване ръководителят или служителите от отдел „Нормативно съответствие“ отчитат и се стремят да избягват реални и потенциални конфликти на интереси, а ако такива бъдат идентифицирани, те следва да бъдат редуцирани.

24. При разглеждането на жалбата и подготовката на отговора ѝ ръководителят или служителите от отдел „Нормативно съответствие“ се ръководят от нормативните актове, действащите договори между страните и приетите и действащи вътрешни актове на БенчМарк Финанс.

25. Когато жалбата е напълно или частично основателна, ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ полага възможните усилия за удовлетворяване на претенциите на жалбоподателя и предотвратяване на потенциални съдебни или арбитражни спорове.

26. В срок от 10 (десет) работни дни от датата на получаване на жалбата, а когато тя е разглеждана на заседание на Съвета на директорите – в срок от 3 дни от заседанието на Съвета на директорите, отделът за нормативно съответствие изготвя писмен отговор до жалбоподателя. Отговорът следва да бъде изготвен на ясен и разбираем език.

27. При необходимост от продължително вътрешно разследване или от допълнителни информация и/или документи, които следва да се предоставят от жалбоподателя, и/или ако сложността на фактическата обстановка го изисква, срокът на отговор може да се удължи до 1 (един) месец от датата на получаване на жалбата.

28. БенчМарк Финанс може да удължи повече от веднъж срока за отговор, но максималния срок от постъпването на жалбата до изпращането на отговора не може да надхвърля срока по предходната точка.

29. Ако се наложи удължаване на срока, БенчМарк Финанс уведомява жалбоподателя за причината за забавянето, както и периода, в който може да се очаква отговор на жалбата. Ако срокът бъде удължаван повече от веднъж, за всяко отделно удължаване се извършва и отделно уведомяване на жалбоподателя.

30. Ако жалбоподателят е получил отговор на жалбата, но след това подаде последващо оплакване или коментар, във връзка с отговора и комуникацията продължи в този цикъл един или няколко пъти, БенчМарк Финанс разглежда и отговаря на последващите оплаквания по реда, по който разглежда и отговаря на самата жалба, като сроковете за отговор на последващите оплаквания започват да текат от датата на получаването на съответното оплакване. Общият срок за отговор се определя оплакване по оплакване, като сроковете не се акумулират.

31. Отговорът на жалбата се изпраща по желания от жалбоподателя начин или на посочения от него пощенски адрес, или адрес на електронна поща. Ако жалбоподателят не е посочил изрично начин на отговор, БенчМарк Финанс изпраща отговора по своя преценка или на адреса за кореспонденция, или електронната поща, които жалбоподателят е посочил при сключване на договор с инвестиционния посредник, а ако жалбоподателят не е клиент на БенчМарк Финанс отговорът се изпраща на пощенския адрес или електронния адрес, от който е получена жалбата.

32. Ако жалбоподателят не е удовлетворен от отговора на жалбата, той има право да продължи защитата на интересите си посредством компетентните органи - Комисията за финансов надзор на Република България и компетентния съд в Република България.

VI. Последващи действия

33. Отделът за нормативно съответствие на БенчМарк Финанс анализира данните от жалбите и тяхното разглеждане, за да гарантира установяването и отстраняването на евентуални рискове или проблеми. При анализите се установяват с цел

преодоляването им, повтарящи се или системни проблеми, както и потенциалните правни и оперативни рискове. Анализът обхваща:

1. Анализират се причините за отделните жалби, така че да се установят първопричините, които са общи за различните видове жалби;
2. Преценка дали тези първопричини могат да засегнат и други процеси или продукти, включително тези, във връзка с които не са постъпили преки жалби, и
3. Коригиране на тези първопричини, когато това е уместно.

34. Ръководителят на отдела за нормативно съответствие има право да прави предложения до висшия ръководен персонал и/или Съвета на директорите на БенчМарк Финанс, ако в следствие анализа се установи необходимост от промяна на вътрешните актове на инвестиционния посредник или на действащите документи, уреждащи отношенията с клиенти, както и да предприема и други действия, които са съвместими с функциите по осъществяване на вътрешен контрол и/или произтичат от тях.

35. БенчМарк Финанс съхранява цялата документация и информацията, относно жалбите на клиенти и вътрешните проверки на магнитен (електронен) и/или хартиен носител.

VII. Предоставяне на информация

36. До 15-о (петнадесето) число на месеца, от който започва новото тримесечие, БенчМарк Финанс уведомява Комисията за финансов надзор на Република България за броя и обобщеното съдържание на постъпилите през изтеклото тримесечие писмени жалби, ако такива са налице, както и за резултатите от разглеждането на постъпилите жалби.

37. С настоящата политика за управление на жалби БенчМарк Финанс предоставя публично ясна, точна и актуална информация за процеса по разглеждане на жалби, която включва подробности за начина на подаване на жалби и за процесът, който ще се следва при разглеждането на жалби. Информацията се предоставя на клиентите и потенциалните клиенти като настоящата политика се публикува на интернет страницата на БенчМарк Финанс.

VIII. Заключение разпоредби

39. Настоящата Политика за управление на жалби е самостоятелен документ, който се приема от Съвета на директорите на БенчМарк Финанс на основание чл. 26 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, но също така е част от правилата за вътрешна организация на инвестиционния посредник по чл. 68 от ЗПФИ.

40. Политиката за управление на жалби е приета от Съвета на директорите на БенчМарк Финанс на 16.05.2018 г. и е в сила от същата дата.

ФОРМА ЗА ПОДАВАНЕ НА ЖАЛБА

Имена на клиента: _____

Клиентски номер: _____

Е-mail: _____ Телефон: _____

Адрес за кореспонденция: _____

Желая да получа отговор на жалбата си на посочения от мен:

☐ е-mail ☐ адрес за кореспонденция

Същност на жалбата (моля, изложете жалбата си, колкото може по-детайлно):

Дата:

Подпис на клиента:

ТАРИФА НА БЕНЧМАРК ФИНАНС

ОПЕРАЦИИ НА БЪЛГАРСКИ ФИНАНСОВ ПАЗАР	
I. Сделки с ценни книжа	
1. Сделки с акции, права върху акции, компенсаторни инструменти и други, сключени през платформата BG Trader или COBOS	
1.1. При оборот от сделки до 100 000 лева	0,6% от стойността на сделката, минимум 1 лев
1.2. При оборот от сделки над 100 000 лева	0,5%, минимум 1 лев
1.3. При оборот от сделки над 1 000 000 лева	по договаряне
1.4. За клиенти по програма One Time, План 2 *	1,2% от стойността на сделката при покупка/без комисиона при продажба
2. Сделки с акции, права върху акции, компенсаторни инструменти и други, сключени през брокерски терминал в офис на БенчМарк Финанс	
2.1. За сделка на стойност до 10 000 лева	2% от стойността на сделката, минимум 20 лева
2.2. За сделка на стойност от 10 000 до 30 000 лева	1,5% от стойността на сделката
2.3. За сделка на стойност над 30 000 лева	по договаряне
3. Приемане на заявки за участие в първично или вторично публично предлагане	5 лева
4. Приемане на търгово предложение	1% от подлежащата на изплащане сума, минимум 5 лева
5. Обслужване на репо-сделки	0,1% от стойността на сделката, минимум 15 лева
6. Сделки с облигации, сключени през BG Trader или COBOS	0,1% от стойността на сделката

В комисионите по Раздел I от Тарифата на БенчМарк Финанс АД не са включени комисионите на БФБ АД и Централен Депозитар АД.

* Програмата One time, План 1 се премахва. Програмата One time, План 2 се запазва и прилага само за клиенти, сключили договор преди 02.12.2013 г.

II. Други операции	
1. Попечителство на ценни книжа*	0,05% на годишна база върху стойността на активите
2. Съхранение на парични средства*	0,25% на годишна база върху стойността на активите
3. Трансфер на ценни книжа/компенсаторни инструменти в регистъра на Централен депозитар	
3.1. От друг ИП или лична сметка в ЦД по сметка на клиента в БенчМарк Финанс	без комисиона
3.2. От сметка в БенчМарк Финанс към сметка в друг ИП или лична сметка на клиента в ЦД	1% от пазарната стойност на сделката + 10 лева на емисия
4. Издаване на удостоверятелен документ за притежавани финансови инструменти (депозитарна разписка) от Централен депозитар АД	
физически лица	10 лева
юридически лица	20 лева
5. Блокиране на ценни книжа	50 лева
6. Поддържане на емисия акции в портфейл на клиент: **	
6.1. Емисия акции на непублично дружество	2 лева на емисия на месец
6.2. Емисия акции на дружество в несъстоятелност или ликвидация	2 лева на емисия на месец
6.3. Емисия акции на дружество временно спряно от търговия на БФБ	2 лева на емисия на месец
7. Поддържане на сметка при липса на сделка за период от една календарна година**	2 лева на месец

В Комисионите по Раздел II от Тарифата на БенчМарк Финанс АД са включени и комисионите на Централен Депозитар АД. Комисионите по Раздел II са без начислен ДДС.

* Комисионите по т. 1 и т. 2 се начисляват и удържат към края на всеки календарен месец. Комисионите по т. 1 и т. 2 не се дължат от професионални клиенти.

** Комисионите по т. 6 и т. 7 не се дължат от клиенти, платили за предходната календарна година комисиони на стойност над 500 лева или притежаващи портфейл от ценни книжа на стойност над 50 000 лева. Комисионата по т. 7 се начислява общо за предходната календарна година през м. януари на следващата година.

Забележка: При прекратяване на договора клиентите заплащат всички комисиони и разноски във връзка с прехвърляне на финансовите им инструменти и паричните средства.

ОПЕРАЦИИ НА МЕЖДУНАРОДНИ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ	
1. Търговия със CFD върху валути, ценни метали, стоки, борсови индекси	без комисиона
2. Търговия със CFD върху акции	съгласно условията, публикувани на интернет страницата на посредника и/или в платформата MetaTrader
3. Корекции по лихви, суапове, дивиденди и конвертиране на валута	съгласно условията, публикувани на интернет страницата на посредника и/или в платформата MetaTrader
4. Такса за MetaTrader VPS	съгласно условията, публикувани на интернет страницата на посреника и/или в платформата MetaTrader
5. Поддържане на сметка при липса на сделка или отворена позиция за период над 12 последователни месеца *	2 евро на месец за всеки следващ месец неактивност

* Комисионата по т. 5 е без ДДС. Комисионата се начислява на ежемесечна база след изтичането на 12 месеца без активност по сметката. Комисионата не се начислява на клиенти, които имат нулев баланс по сметките си за търговия на международни пазари.

ОПЕРАЦИИ С ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ЗА КЛИЕНТИ НА ТЕРИТОРИЯТА НА БЪЛГАРИЯ	
1. Внасяне на парични средства на каса в лева и валута	без комисиона
2. Теглене на парични средства на каса в лева и валута	без комисиона
3. Внасяне на парични средства чрез банков превод в лева и валута	без комисиона
4. Теглене на парични средства чрез банков превод чрез банка в България	
лева	без комисиона
експресна заявка за теглене в лева	банковата такса е за сметка на клиента
валута	0,05%, минимум 14 евро
5. Захранване чрез ePay.bg	без комисиона
6. Захранване чрез ПОС терминал с карта VISA, Mastercard, Борика или Maestro	без комисиона

ОПЕРАЦИИ С ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ЗА КЛИЕНТИ ИЗВЪН ТЕРИТОРИЯТА НА БЪЛГАРИЯ	
1. Внасяне на парични средства чрез банков превод	без комисиона
2. Теглене на парични средства чрез банков превод	без комисиона
3. Захранване чрез Sofort	без комисиона
4. Захранване чрез виртуален ПОС терминал с карта VISA или Mastercard	без комисиона

ОПЕРАЦИИ КАТО РЕГИСТРАЦИОНЕН АГЕНТ	
1. Регистрация на сделки, дарения или други прехвърляния, предварително договорени между страните	по договаряне
2. Процедура по наследяване на ценни книжа	1% от пазарната стойност на книжата, минимум 20 лева + 10 лева на трансфер
3. Издаване на дубликат на удостоверение документ за притежавани финансови инструменти (депозитарна разписка)	25 лева
4. Справка портфейл	
физически лица	35 лева
юридически лица	150 лева
5. Справка на разширен портфейл и на портфейл към стара дата от ЦД	
физически лица	60 лева
юридически лица	150 лева
6. Промяна на лични данни в ЦД	25 лева

Комисионите на Централен Депозитар АД са включени в комисионата на БенчМарк Финанс АД. Комисионите за операции като регистрационен агент са без начислен ДДС.

ДРУГИ	
1. Консултантски услуги	
Изготвяне на проспект на публични дружества	по договаряне
Изготвяне на проспект за облигационен заем	по договаряне
Изготвяне на търгово предложение	по договаряне
Инвестиционно банкиране за корпоративни клиенти	по договаряне
2. Изпращане на документи на хартиен носител чрез пощенска служба	5 лева
3. Съдействие за издаване и поддържане на LEI номер за клиенти на БенчМарк Финанс	20 лева

Комисионите в Раздел Други от Тарифата на БенчМарк Финанс АД са без начислен ДДС. БенчМарк Финанс АД си запазва правото да договаря комисиони, различни от посочените в тарифата. В случаите, когато не са упоменати комисиони за услуги, които БенчМарк Финанс АД има право да извършва съгласно издадения му лиценз, се събират комисиони по договаряне. БенчМарк Финанс АД си запазва правото да прилага комисиони, различни от посочените, когато клиентът не използва сметките си основно за търговия на финансови пазари.

Настоящата тарифа е одобрена с решение на Съвета на директорите на БенчМарк Финанс АД от 26.02.2019 г. и влиза в сила от 01.04.2019 г.