

**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 отдели.

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 фактическата 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