

ПОЛИТИКА НА ИП „ДИ ВИ ИНВЕСТ“ ЕАД ОТНОСНО ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) Политиката относно третиране на конфликти на интереси на ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД (Политиката/настоящата Политика) е приета на основание чл. 76 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 34 от 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 (ЕС) 2017/565).

(2) Политиката е съобразена с големината и организационната структура на ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД (Посредника/ ИП/ Дружеството), както и с естеството, мащаба и сложността на предоставяните и извършваните от него инвестиционни услуги и дейности.

Чл. 2. Настоящата Политика урежда:

1. обстоятелствата, представляващи конфликт на интереси или които могат да доведат до конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти, съобразно инвестиционните услуги и дейности и допълнителни услуги, извършвани от Посредника;

2. процедурите и мерките, които се предприемат с цел управление на такива конфликти на интереси.

Чл. 3. Политиката се прилага в еднаква степен за всички категории клиенти на Посредника – професионални, непрофесионални или приемлива насрещна страна.

Чл. 4. (1) Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с извършваните инвестиционни услуги и дейности, и допълнителни услуги от ИП, и може да накърни интересите на клиент.

(2) Посредникът постоянно следи конфликтите, които могат да възникнат между:

1. интересите на отделни негови клиенти;

2. интересите на отделни клиенти и неговите собствени интереси;

3. интересите на отделни клиенти и интересите на негови акционери, на членове на неговия управителен орган, на лица които работят по договор за него, както и на всяко лице, което пряко или косвено е свързано с Посредника чрез отношения на контрол.

(3) При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат в резултат от извършваните от Посредника инвестиционни услуги и дейности, и допълнителни услуги, и наличието на които може да увреди интересите на клиент, Посредникът отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали ИП, или съответно лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги, или по друг начин:

1. има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
2. има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за сметка на клиента сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
3. има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент, или на група от клиенти, пред интересите на клиента;
4. осъществява същата стопанска дейност, както и клиентът;
5. получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с предоставената на клиента услуга, под формата на парични, или непарични облаги, и услуги.

Чл. 5. С оглед избягването на конфликти на интереси, съответните лица са длъжни да спазват следните принципи:

1. безконфликтност - Посредникът и съответните лица не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси да 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 принципа, че най-доброто управление на конфликта на интереси е неговото пълно избягване;

2. равностойно и справедливо третиране, и лоялност към клиентите - Посредникът трябва винаги да действа в интерес на своите клиенти. Посредникът не следва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент да бъде поставен в конфликт със задължението му към друг негов клиент;

3. конфиденциалност - Посредникът и съответните лица, 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 ИП, поверителна информация, която са получили от клиент, действайки за негова сметка;

4. честност, справедливост, професионализъм - Посредникът и съответните лица действат честно, справедливо и професионално при предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги в съответствие с най-добрите интереси на

своите клиенти.

II. ОБСТОЯТЕЛСТВА С КОНФЛИКТЕН ПОТЕНЦИАЛ

Чл. 6. (1) В своята дейност Посредникът третира следните действия като обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликти на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти:

1. Придобиване или вероятност за придобиване, или сключване на сделка за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване се препоръчва и на клиент/ти, ако от покупката на клиент/ти съответно лицето, има или ще има лична изгода;

2. Сключване на сделки с финансови инструменти в обем или честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според конкретните обстоятелства може да се приеме, че са изключително в интерес на ИП, или съответно лице;

3. Сключване на сделки с финансови инструменти между ИП, действащ за сметка на негов клиент, и друг негов клиент, или между двама клиенти на Посредника, за чиято сметка той действа, при което има “договаряне сам със себе си”;

4. Регистриране на сделки в ЦД с безналични ценни книжа, сключени пряко между страните, които са съответно клиент на Посредника и съответно за него лице;

5. Сключване на сделки с финансови инструменти, предмет на инвестиционно изследване, когато съответното лице има достъп до информация за съдържанието и заключенията в изследването, преди разпространяване на самото инвестиционно изследване;

6. Даване на съвет за сключване, вземане на инвестиционни решения при управление на портфейл за сключване и/или сключване на сделки с финансови инструменти за сметка на клиент в обем или честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според конкретните обстоятелства може да се приеме, че са изключително в интерес на ИП или на съответно лице;

7. Даване на съвет на клиент да закупи или продаде определени финансови инструменти, съответно вземане на решение за сключване на сделка при управление на портфейл с финансови инструменти, които инвестиционният посредник, съответно лице, или друг негов клиент желае да продаде или закупи;

8. Даване на съвет на клиент да закупи или продаде на определено от Посредника лице финансови инструменти, с цел да окаже влияние при упражняване на правото на глас по тях;.

9. Осъществяване на обмен на информация, която представлява търговска или служебна тайна, между съответни лица, което води или може да доведе до вреда за интересите на клиент/и на Посредника;

10. Сключване на лични сделки в разрез с изискванията на Правилата за личните сделки, ЗПФИ и Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

(2) Изброяването на обстоятелствата с конфликтен потенциал в предходната алинея е неизчерпателно доколкото при извършването на инвестиционни и/или допълнителни услуги от Посредника могат да възникнат и други ситуации, които да се квалифицират като конфликт на интереси, като тяхното уреждане ще се извърши съгласно настоящите Правила.

III. ПРОЦЕДУРИ И МЕРКИ ЗА ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ, УСТАНОВЯВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 7. (1) При извършване на инвестиционни услуги и дейности и/или допълнителни услуги Посредникът предприема подходящи мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси между лицата по чл. 4, ал. 2 от Правилата.

(2) Посредникът предприема действията по ал. 1 и в случаите, когато конфликт на интереси може да възникне в резултат на възнаграждение, което е получено от него, в случаите на предоставяне на стимули от трети лица или на други механизми за стимулиране.

(3) Процедурите и мерките за управление на конфликтите на интереси имат за цел да гарантират, че съответните лица, участващи в различни стопански дейности, свързани с конфликти на интереси, извършват тези дейности при степен на независимост, която съответства на големината и дейностите на ИП, както и на риска от увреждане на интересите на клиентите.

(4) Процедурите, които трябва да се следват, и мерките, които трябва да бъдат приети, включват като минимум следните елементи, които са нужни на ИП да осигури необходимата степен на независимост:

1. предотвратяване или контрол на обмена 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;

2. 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 ИП;

3. 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 породи конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

4. 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;

5. 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.

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

Чл. 8. Способите, чрез които се избягва пораждането на конфликти на интереси, или когато такъв конфликт е възникнал, чрез които се осигурява справедливо и равностойно третиране на всички клиенти, са:

1. Всички клиенти на посредника трябва да бъдат третирани прозрачно, справедливо и честно;

2. Сключването на сделките с финансови инструменти за сметка на клиентите и управлението на портфейлите от финансови инструменти на клиентите се извършва при най-добрите условия за клиентите и в техен най-добър интерес.

3. Информиране на клиента за възникването на конфликт на интереси и разкриването на неговия 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 Посредникът ще продължава предоставянето на съответната услуга само след получаването на изрично съгласие от клиента;

4. Разделяне на функциите между отделните служители и отдели в Посредника, и спазване на принципа за независимост, според който всеки отдел и неговите служители трябва да действат независимо що се касае до интересите на съответните клиенти;

5. Недопускане на едновременното или последователното участие на едно лице в предоставянето на отделни инвестиционни и/или допълнителни услуги, или съвместяване на функции, когато това участие или съвместяване може да навреди на надлежното управление на конфликтите на интереси;

6. Възможност за отказ от действие, тогава когато Посредникът вече 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 Посредникът 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;

7. Всички служители са запознати и спазват правилата на Посредника за личните сделки;

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

9. Всяко съответно лице, което участва в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или което, поради осъществяваната от него дейност за ИП, има достъп до вътрешна информация по смисъла на чл. 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014 или до друга поверителна информация, свързана с клиентите или със сделките, осъществявани с клиенти или за клиенти, не може:

а) да сключва лична сделка, която отговаря на някое от следните условия:

- сключването ѝ от това лице е забранено, по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014;
- свързана е със злоупотреба или с неправомерно разкриване на поверителна информация;
- сключването ѝ противоречие или може да доведе до противоречие със задължение на Посредника по ЗПФИ или актовете по прилагането му;

б) да предоставя съвет или препоръка, освен в рамките на изпълнението на служебните задължения или на договор за услуги, на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на съответното лице, би била забранена от закона;

в) да разкрива на друго лице, освен в рамките на изпълнението на служебните задължения или на договор за услуги, информация или становище, при условие че съответното лице знае или основателно би следвало да знае, че в резултат на това разкриване това друго лице ще извърши или има вероятност да извърши някое от следните действия:

- да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на съответното лице би била забранена от закона;
- да предостави съвет или да подпомага друго лице да сключи сделка по буква "а".

10. Съответните лица са длъжни незабавно да информират Посредника за всички интереси, които те или свързани с тях юридически или физически лица могат да имат при всякакви сделки на Посредника или с негови клиенти, и които могат да доведат до

възникването на потенциален конфликт на интереси;

11. Възнагражденията на служителите и на другите лица, работещи по договор за ИП и допълнителните им променливи възнаграждения, в случай че има такива, не са обвързани с обемите на извършената търговия. Справедливото определяне на възнагражденията и на всички допълнителни променливи възнаграждения, в случай, че има такива, не създават предпоставки за недобросъвестно изпълнение на функциите, възложени на тези лица;

12. Спазване на принципа на “четирите очи” и последващ контрол на всички сделки с финансови инструменти, както и осъществяване на контрол върху лицата, чиито основни функции включват извършването на услуги от името и/или за сметка на клиенти, или предоставянето на услуги на клиенти, когато между интересите на клиентите може да възникне конфликт, или които по друг начин представляват различни конфликтни интереси, между които може да възникне конфликт, включително интереса на ИП;

13. В случай че Посредникът изготвя или организира изготвянето на инвестиционни проучвания, които са предназначени или могат впоследствие да бъдат разпространени публично или до клиенти на ИП, на негова отговорност или член на групата, към която принадлежи, той гарантира прилагането на мерките по чл. 7 от Правилата, по отношение на финансовите анализатори, участващи в изготвянето на инвестиционното проучване, и на други съответни лица, чиито отговорности или делови интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното проучване. Задълженията по предходното изречение се прилагат също така по отношение на препоръките, обхванати от член 36, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

14. Финансовите анализатори и другите съответни лица не сключват лични сделки и не осъществяват търговия в друго качество, освен при изпълнението на нареждане на клиент, дадено по негова инициатива, от името на което и да било друго лице, включително ИП, с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционно проучване, или със свързани финансови инструменти въз основа на информацията за вероятния период или съдържание на това инвестиционно проучване, което не е достъпно за обществеността или клиентите и което не може да бъде лесно изведено от достъпната за обществеността или клиентите информация, докато адресатите на инвестиционното проучване не получат разумна възможност да действат съгласно него;

15. При обстоятелства, които не са обхванати от предходната точка, финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не извършват лични сделки с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционното проучване, или със свързани финансови инструменти в противоречие с текущите препоръки, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното

одобрение на служител от отдел „Правен“ или отдел „Нормативно съответствие“ на Посредника;

16. Посредникът, финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не приемат облаги от лица, които имат съществен интерес по отношение на предмета на инвестиционното проучване;

17. Посредникът, финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не обещават на емитентите благоприятно отразяване в проучването;

18. Преди разпространяване на инвестиционно проучване, на емитентите и на съответните лица, които не са финансови анализатори, както и на всяко друго лице, не се позволява да преглеждат проекта на инвестиционното проучване с цел проверка на точността на фактите, изложени в това проучване, или с каквато и да било друга цел, различна от проверка на спазването на нормативните задължения на ИП, когато проектът съдържа препоръка или целева цена.

19. Посредникът, когато разпространява инвестиционни проучвания, изготвени от трето лице, се освобождава от спазването на задълженията по т. 13 от настоящата алинея, ако са изпълнени следните критерии:

- лицето, което изготвя инвестиционното проучване, не е член на групата, към която принадлежи инвестиционният посредник;
- инвестиционният посредник не изменя съществено препоръките, съдържащи се в инвестиционното проучване;
- инвестиционният посредник не представя инвестиционното проучване като изготвено от него;
- инвестиционният посредник проверява дали лицето, изготвило инвестиционното проучване, подлежи на изисквания във връзка с изготвянето на това проучване, равностойни на изискванията Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, или дали това лице е установило политика, въвеждаща такива изисквания.

20. Изготвените или разпространявани от Посредника изследвания или препоръки съдържат информация за всякакви съществени интереси или конфликти на интереси, които Посредникът или свързаните с него юридически лица или анализаторът, отговорен за публикацията или препоръката има по отношение на финансовите инструменти или емитента, за които се отнася изследването или препоръката.

21. Анализаторите, изготвили изследванията или препоръките, не 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.

22. Посредникът следи за вътрешното докладване и ефективността на настоящата Политика;

IV. РЕГИСТРИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 9. (1) Посредникът води и редовно актуализира регистър на инвестиционните услуги и дейности и/или допълнителните услуги, извършвани от ИП 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. Регистърът се води от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“. В него също се отбелязват мерките, които са предприети за отстраняване на възникнали конфликти на интереси, мерките, които се предприемат с цел бъдещо предотвратяване на конфликти на интереси, и се вписва информация дали е било необходимо Посредникът да разкрие пред съответния клиент наличието на конфликт на интереси. Информацията в регистъра улеснява управлението на конфликтите на интереси и потенциалните конфликти на интереси.

(2) Съветът на директорите на Дружеството получава най-малко веднъж годишно писмен доклад от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“, съдържащ констатираните през съответната година случаи, както и дейностите и услугите, които пораждаат или има риск да породят конфликт на интереси. Този доклад е от значение за Съвета на директорите при ежегодния преглед и оценка на настоящата Политика.

Чл. 10. (1) Отдел „Нормативно съответствие“ постоянно следи ситуацията, при които могат да възникнат конфликти на интереси и ефективността на настоящата Политика, и дава предложения за своевременното ѝ актуализиране. Всяко съответно лице за ИП е длъжно да информира незабавно отдел „Нормативно съответствие“, когато установи възникването на ситуация, която поражда конфликт на интереси. В този случай, Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ дава задължителни указания за справедливо и равностойно уреждане на имуществените интереси на лицата, чиито интереси са в конфликт, и за преодоляване на самата ситуация.

(2) Ръководителите на отделните отдели в Посредника от своя страна са отговорни за идентифициране, предотвратяване и управление на конфликтите на интереси в управляваните от тях звена.

V. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА КОНФЛИКТИТЕ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 11. (1) Когато въпреки прилагането на правилата за предотвратяването на конфликт на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиента, ИП не извършва дейност за сметка на клиент, когато не го е информирал за общото естество и/или за източниците на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване

на риска за интересите на клиента. За целта Посредникът 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.

(2) Разкриването на конфликтите на интереси пред клиентите е крайна мярка, използвана само ако ефективните организационни и административни механизми, установени от ИП за предотвратяване или управление на неговите конфликти на интереси, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

(3) Разкриването включва конкретно описание на конфликтите на интереси, породени при предоставянето на съответните инвестиционни услуги и дейности и/или допълнителни услуги, като се вземе предвид естеството на клиента, пред когото се прави разкриването. При разкриването се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от ИП 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.

(4) 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.

VI. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 12. Настоящата Политика се предоставя на клиентите на ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД при поискване и е достъпна по всяко време на интернет страницата на Посредника.

Чл. 13. Съветът на директорите на Дружеството най-малко веднъж годишно преглежда и оценява съответствието на настоящата политика с извършваните от ИП 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 Съветът на директорите приема изменения и допълнения в настоящата политика при констатиране на необходимост от това.

Чл. 14. (1) Съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 терминът „съответно лице“, използван в Политиката, има следното значение:

„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) Всички останали термини, които са употребени в Политиката, се използват със значението, което им е дадено в ЗПФИ, 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 и Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

Политиката на ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД относно третиране на конфликти на интереси е приета с решение на Съвета на директорите от 08.12.2020 г.

ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД