

POLITICA ADMIRAL MARKETS UK LTD PRIVIND CONFLICTUL DE INTERESE

În vigoare de la 30 ianuarie 2018

1. Introducere

1.1 În conformitate cu Normele pentru afaceri ale FCA, Capitolul 8 (Conflicte de interese), Admiral Markets UK Ltd ("Firma") trebuie să respecte interesele fiecărui client și să gestioneze corect orice conflict de interese, atât între Firmă și grupul din care aceasta aparține și clienții săi cât și între un client și un alt client. Regulile specifice pentru soluționarea conflictelor de interese pot fi găsite în cadrul regulilor Sistemelor de conducere superioare și controale (SYSC), care se găsesc la SYSC 10.1.

1.2 În plus, firma a luat în considerare următoarele principii ale FCA:

- Principiul 1. Integritate: o firmă trebuie să își desfășoare afacerile cu integritate.
- Principiul 2. Competență, grijă și diligență: o firmă trebuie să își desfășoare activitatea cu pricepere, îngrijire și diligență.
- Principiul 3. Management și control: O firmă trebuie să aibă grijă să-și organizeze și să-și controleze afacerile în mod responsabil și eficace, cu sisteme adecvate de management al riscurilor.
- Principiul 6. Interesele clienților: O firmă trebuie să țină cont de interesele clienților săi și să le trateze corect.

1.3 Firma stabilește această politică privind conflictele de interese ("Politica") în scopurile descrise mai sus și pentru a răspunde cerințelor specifice legate de conflictele de interese stabilite în

principiul FCA 8 și Capitolele 4 (Cerințe generale organizaționale) și 10 (Conflicte de interese) ale surselor de înțelegere, sisteme și controale ale FCA (SYSC) și cerințele specifice ale Directivei privind piețele financiare ("MiFID II").

1.4 SYSC 4 și SYSC 10 necesită stabilirea unui cadru eficient pentru identificarea, prevenirea, controlul și revizuirea conflictelor de interese și punerea în aplicare și menținerea unei politici eficiente privind conflictele de interese, proporționale cu natura, amploarea și complexitatea activităților sale. Conduita Business Sourcebook (COBS) din manualul FCA specifică separat regulile detaliate care reglementează achiziționarea de bunuri și servicii folosind banii clienților și alocarea de oportunități de investiții între clienți, fiecare dintre acestea fiind relevant pentru gestionarea corectă a conflictelor de interese.

1.5 Directivele MiFID și SYSC 10 obligă Firma să mențină și să opereze mecanisme administrative eficiente în vederea luării tuturor măsurilor necesare pentru identificarea, monitorizarea, gestionarea și prevenirea conflictelor de interese între firme, manageri, angajați și agenți de legătură sau orice persoana directă sau indirectă legată de aceștia prin control și clienții lor sau între un client și alt client care apar în timpul furnizării oricărui servicii de investiții sau auxiliare sau combinații ale acestora, inclusiv cele generate de primirea de stimulente de la terți sau de către structura de remunerație proprie sau structurile de stimulare.

1.6 Scopul politicii privind conflictele de interese este:

- să identifice orice eventuală circumstanță care ar putea genera conflicte de interese și care prezintă un risc material de deteriorare a intereselor clienților;
- să instituie mecanisme și sisteme adecvate pentru gestionarea acestor conflicte;
- să mențină sistemele în demersul de a preveni daunele reale ale intereselor clienților ca urmare a conflictelor identificate.

2. Ce este un conflict de interese?

2.1 Conflictelor de interese apar în situațiile în care Firma sau orice alt membru care aparține grupului de companii AM UK sau orice angajat relevant:

- este probabil să obțină un câștig financiar sau să evite o pierdere financiară în detrimentul clientului;
- are un interes în rezultatul unui serviciu furnizat clientului sau al unei tranzacții
- efectuate în numele clientului, care este diferit de interesul clientului în acest rezultat;
- are un stimulente financiar sau de altă natură pentru a favoriza interesul unui alt client sau grup de clienți în detrimentul intereselor clientului;
- desfășoară aceeași activitate ca și clientul; sau
- primește (sau va primi) de la o altă persoană decât clientul un stimulente în legătură cu
- un serviciu furnizat clientului, sub formă de bani, bunuri sau servicii, altul decât
- comisionul standard sau comisionul pentru acel serviciu.

Exemplele de mai sus nu sunt exhaustive și reprezintă doar acele circumstanțe în care autoritățile se așteaptă ca un conflict să apară (și, prin urmare, o atenție deosebită va fi acordată de către firmă). În consecință, orice analiză a conflictelor de interese trebuie aplicată în mod obiectiv și pe scară largă pentru a asigura cel mai bun rezultat posibil pentru client.

2.2 Firma a căutat să identifice conflictele de interese care există în afacerea sa și a pus în aplicare măsurile pe care le consideră adecvate pentru conflictul relevant într-un efort de monitorizare, gestionare și control al impactului potențial al acestor conflicte asupra clientului. Conflictelor identificate includ:

- cele dintre clienții cu interese concurente;
- cele dintre clienți și Firma sau în cazul în care interesele lor într-un anumit
- rezultatul poate fi diferit;

- cele dintre interesele personale ale angajaților Firma sau membrilor grupului său și interesele AM UK sau ale clienților săi, în cazul în care aceste interese pot fi diferite;

2.3 Natura afacerii Firmei este astfel încât există un potențial foarte limitat de conflict de interese între angajați și clienți. Firma oferă acces la o platformă de tranzacționare online și oferă servicii de tranzacționare OTC "execution only". Nu efectuează tranzacții de tip proprietar, sau afaceri de finanțare corporativă unde pot apărea conflicte potențiale. Clienții tranzacționează on-line cu Firma, care acționează în toate relațiile cu clienții pe principiul matched principal broker basis. Tranzacțiile sunt efectuate de Firmă cu furnizorul de lichiditate, Admiral Markets AS.

2.4 Firma a adoptat o serie de politici și proceduri interne, deseori stabilite în Manualul său de Conformitate, pentru gestionarea conflictelor de interese recunoscute. Acestea vor face obiectul proceselor normale de monitorizare și revizuire ale AM UK.

2.5 Firma se străduiește să se asigure că exercitarea mai multor funcții de către persoanele relevante nu este și nu este de natură să împiedice acele persoane să îndeplinească anumite funcții în mod sincer, onest și profesional. Politicile noastre privind separarea sarcinilor în cadrul firmei și prevenirea conflictelor de interese sunt prezentate mai jos. Firma este conștientă că, într-un context prudential, segregarea eficientă a sarcinilor este un element important în controlul intern al unei firme. În particular, aceasta contribuie la asigurarea faptului că nici o persoană nu este total liberă să angajeze activele Firmei sau să își asume obligații în numele acesteia. Segregarea contribuie, de asemenea, la asigurarea faptului că organul de conducere al Firmei primește informații obiective și exacte privind performanța financiară, riscurile cu care se confruntă firma și gradul de adecvare a sistemelor sale.

2.6 AM UK se asigură că, în general, nici o persoană individuală nu are autoritate nerestricționată de a face toate din următoarele:

- inițierea unei tranzacții;
- asumarea unei obligații pentru Firmă;
- efectuarea de plăți și
- asumarea responsabilității.

2.7 În cazul în care Firma nu este în măsură să asigure separarea completă a sarcinilor datorită numărului limitat de angajați, aceasta dispune de controale compensatorii adecvate, inclusiv de revizuirea frecventă a unui departament de către senior-managerii relevanți.

2.8 Firma dă asigurări că persoanele relevante sunt conștiente de procedurile care trebuie respectate pentru îndeplinirea corespunzătoare a responsabilităților.

3. Gestionarea conflictelor

3.1 Măsurile de soluționare a conflictelor au ca scop asigurarea faptului că persoanele relevante implicate în diferite activități care implică un conflict de interese desfășoară acele activități la un nivel de independență adecvat mărimii și activităților firmei și oricărui grup căruia îi aparține și materializării riscului de deteriorare a intereselor clienților.

3.2 Firma utilizează o serie de tehnici organizatorice și administrative pentru gestionarea și moderarea conflictelor identificate, incluzând:

- Bariere de informare: utilizarea barierelor fizice și electronice pentru stoparea și controlul fluxului de informații între anumite părți ale afacerii;
- Instruire: îndrumările și instruirea internă sunt oferite angajaților, asigurându-se că aceștia sunt familiarizați și respectă principiile de business ale FCA privind firmele și modul de identificare și gestionare a conflictelor de interese;
- Raportare și escaladare: angajații sunt obligați să ia în considerare conflictele de interese și responsabilitatea firmei față de acestea, atunci când își îndeplinesc atribuțiile. În cazul identificării unui conflict de interese actual sau potențial, acesta este notificat departamentului de conformitate al firmei care va lua în considerare un astfel de conflict real sau potențial în lumina acestei politici și a adresei respective, după caz;
- Evidența înregistrărilor: Registrul de Conflicte reprezintă o evidență actualizată a conflictelor de interese identificate și stabilește tehnicile de atenuare a fiecărui conflict;
- Politicile suplimentare ale firmei: firma menține o serie de alte politici care abordează conflictele, la toate nivelurile, în cadrul firmei. Printre acestea se numără gestionarea conturilor personale, aspecte ce țin de caracteristici corporative și politica de cea mai bună execuție;

- Remunerație: Remunerarea este supravegheată de Consiliu.
- Avertizare: Compania se va baza numai pe divulgarea unui conflict de interese în cazul în care mecanismele organizaționale și administrative în vigoare nu sunt suficiente pentru a se asigura, cu o încredere rezonabilă, că riscurile de deteriorare a interesului unui client vor fi împiedicate. Acest conflict va fi dezvăluit înainte de efectuarea activității de investiții relevante și va detalia natura generală sau sursele conflictelor de interese sau ambele precum și măsurile luate pentru diminuarea acestor riscuri.
- Guvernanța produselor: conflictele de interese vor fi considerate ca parte a oricăror noi procese de aprobare a produselor și ca parte a evaluărilor în curs de conducere a produselor, de ex. astfel încât să se asigure caracterul adecvat al produsului prin intermediul ciclului de viață al produsului sau al serviciului respectiv;
- Interzicerea activității care generează conflictul de interese în situațiile în care conflictul nu poate fi gestionat corespunzător în interesul clientului;

3.3 Exemple de tipuri de proceduri pentru gestionarea conflictelor:

Proceduri eficiente pentru prevenirea sau controlul schimbului de informații între persoanele relevante angajate în activități care implică un risc de conflict de interese în cazul în care schimbul de informații poate dăuna intereselor unuia sau mai multor clienți. Informațiile circulă pe principiul nevoii de cunoaștere.

Controlul separat al persoanelor relevante ale căror funcții principale implică desfășurarea activităților în numele (sau furnizarea de servicii) unor clienți ale căror interese pot intra în conflict (sau care reprezintă altfel interese diferite care ar putea intra în conflict), inclusiv cele ale firmei.

Atunci când este necesar, Firma gestionează, de asemenea, conflicte de interese prin stabilirea și menținerea dispozițiilor interne care restricționează circulația informațiilor în cadrul firmei. Acest lucru necesită ca informația deținută de o persoană în cursul desfășurării unei părți a activității noastre să nu fie divulgată anumitor (sau să nu fie utilizată de) persoane cu sau pentru care acționăm în cursul desfășurării unei alte părți a afacerii noastre. O astfel de dispoziție poate include separarea ierarhică și bariere fizice între activitățile care ar putea implica conflicte de interese, având ca scop prevenirea oricărei transmiteri nejustificate de informații.

În cazul în care nu există alte mijloace de gestionare a conflictului sau în care, în opinia Firmei,

măsurile în vigoare nu protejează în mod suficient interesele clientului, conflictul de interese trebuie comunicat clientului pentru a permite luarea unei decizii în cunoștință de cauză de către client, dacă acesta dorește să continue colaborarea cu Firma în această situație particulară.

3.4 În cazul în care Firma consideră că nu este în măsură să gestioneze conflictul de interese în nici un alt mod, ar putea refuza să acționeze pentru client.

3.5 Firma monitorizează și evaluează periodic adecvarea și eficacitatea sistemelor sale, a mecanismelor de control intern și a dispozițiilor privind conflictele de interese și va lua măsurile adecvate pentru implementarea măsurilor necesare.