

**CONFLICT OF INTEREST POLICY**

*Effective from the 1<sup>st</sup> of April 2009*

BCS shall take all reasonable steps to identify conflicts of interest between BCS, including its managers, directors, employees and tied agents, or any person directly or indirectly linked to them by control and their clients or between one client and another that arise in the course of BCS providing any investment and ancillary services, or combination thereof.

In this light, BCS is expected to make organizational and administrative arrangements to manage conflicts of interest that are sufficient to ensure, with reasonable confidence, that risks of damage to client interest will be prevented in relation to any and all investment and ancillary service BCS provides or will provide to its clients in accordance with its operating license. Effective management of any conflict of interest that may from time to time arise when providing various investment and/or ancillary services shall be performed by adopting reasonable measures to promptly identify and prevent such conflicts from damaging client interests as soon as practically feasible.

For the above purposes BCS shall establish appropriate criteria for determining the general types of conflict of interest whose existence may damage the interests of BCS clients or potential clients. In particular, BCS identifying the existence of any conflict of interests shall take into account by the way of application of appropriate tests the question of whether BCS relevant person or a person directly or indirectly linked by control to BCS is in any of the following situations, where as a result of providing by BCS investment and/or ancillary services:

- (i) that person is likely to make a financial gain or avoid a financial loss at the expense of the client
- (ii) that person has an interest in the outcome of the service provided to the client or of a transaction carried out on behalf of the client which is distinct from the client's interest in that outcome
- (iii) that person has a financial or other incentive to favour the interest of another client or group of clients over the interests of the client
- (iv) that person carries on the same business as the client
- (v) that person receives or will receive from a

**ПОЛИТИКА В ОТНОШЕНИИ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ**

*Действительна с 1 апреля 2009*

БКС обязуется предпринять все разумные шаги для выявления конфликта интересов между БКС, включая ее менеджеров, директоров, сотрудников и представителей или любых лиц, непосредственно или косвенно подконтрольных ей, и ее клиентами, либо между ее клиентами, если такой конфликт возникает в ходе предоставления БКС инвестиционных и сопутствующих услуг.

В этом отношении, предполагается, что БКС должна будет предпринять организационные и административные шаги для управления конфликтом интересов, достаточные, чтобы гарантировать с разумной долей уверенности, устранение риска нанесения ущерба интересам клиента, который может возникнуть в результате использования инвестиционных и сопутствующих услуг, которые БКС предоставляет или будет предоставлять своим клиентам в соответствии с лицензией. Эффективное управление любым конфликтом интересов, который может время от времени возникать при оказании различных инвестиционных и/или сопутствующих услуг, должно обеспечиваться своевременным принятием разумных мер, направленных на выявление таких конфликтов интересов и недопущение нанесения ущерба интересам клиента.

Для вышеизложенных целей БКС должна установить приемлемые критерии для определения общих типов конфликта интересов, в результате которого могут пострадать интересы клиентов или потенциальных клиентов БКС. В частности, при выявлении факта наличия конфликта интересов, БКС должна выяснить путем применения соответствующих тестов и вопросов, находится ли сотрудник БКС или лицо, прямо или косвенно подконтрольное БКС, в какой-либо из следующих ситуаций, в которых в результате предоставления инвестиционных и/или сопутствующих услуг:

- данное лицо может получить доход или избежать убытка за счет клиента
- данное лицо заинтересовано в предоставлении клиенту услуги или заключению от имени клиента сделки, не соответствующей интересам клиента
- у данного лица есть финансовый или иной стимул поддерживать интересы другого клиента или группы клиентов в ущерб клиенту
- данное лицо занимается тем же бизнесом, что и клиент
- данное лицо получает или получит от лица, иного чем

person other than the client an inducement in relation to a service provided to the client in the form of monies, goods or services other than the standard commission or fee for that service

клиент, поощрение за оказанную услугу в виде денег, товаров или услуг, не соответствующее стандартной комиссии или плате за такую услугу.

BCS shall ensure by implementing appropriate internal procedures that relevant persons engaged in different business activities that may involve a conflict of interest of the kind specified above carry on those activities at a level of independence appropriate to the size and activities of BCS and in strict accordance with BCS best execution policy. The internal procedures to be followed include but are not limited to:

БКС должна гарантировать путем применения соответствующих внутренних процедур, что сотрудники БКС, ведущие разные деловые операции, которые могут привести к конфликту интересов обозначенного выше характера, ведут такие деловые операции независимо друг от друга, соизмеряя уровень независимости с размером и деятельностью БКС, и строго следуют Правилам наилучшего исполнения сделок, принятым в БКС. Внутренние процедуры включают, без ограничений:

- (i) effective procedures to prevent or control the exchange of information between relevant persons engaged in activities involving a risk of a conflict of interest where the exchange of that information may harm the interests of one or more clients
- (ii) the separate supervision of relevant persons whose principal functions involve carrying out activities on behalf of, or providing services to, clients whose interests may conflict, or who otherwise represent different interests that may conflict, including those of BCS
- (iii) the removal of any direct link between the remuneration of relevant persons principally engaged in one activity and the remuneration of, or revenues generated by, different relevant persons principally engaged in another activity, where a conflict of interest may arise in relation to those activities
- (iv) measures to prevent or limit any person from exercising inappropriate influence over the way in which a relevant person carries out investment or ancillary services or activities
- (v) measures to prevent or control the simultaneous or sequential involvement of a relevant person in separate investment or ancillary services or activities where such involvement may impair the proper management of conflicts of interest

эффективные процедуры, призванные предотвратить или контролировать обмен информацией между сотрудниками, вовлеченными в операции, которые содержат риск возникновения конфликта интересов, если обмен такой информацией может причинить вред интересам одного или нескольких клиентов

отдельное наблюдение за соответствующими лицами в чьи основные обязанности входит деятельность от лица клиентов или предоставление услуг клиентам, интересы которых могут вступать в конфликт, или которые каким-либо иным образом представляют интересы, которые могут вступать в конфликт, включая интересы БКС

устранение прямой связи между вознаграждением сотрудников, непосредственно вовлеченных в одну деятельность и вознаграждением, или прибылью, полученной другими лицами, вовлеченных в другую деятельность, когда конфликт интересов может возникнуть по отношению к этим видам деятельности

меры, призванные предотвратить или ограничивать ненадлежащее влияние одного лица на оказание сотрудником инвестиционных или сопутствующих услуг или операций

меры, предотвращающие или контролирующее одновременное или последовательное вовлечение сотрудника в отдельную деятельность по оказанию инвестиционных или сопутствующих услуг, если такая вовлеченность может нарушить надлежащее управление конфликтом интересов

Moreover, BCS within the scope of conflict of interest policy shall in all times identify and monitor the personal transaction that is any trade in a financial instrument effected by or on behalf of a relevant person, where at least one of the following criteria is met:

Кроме того, БКС в рамках политики по предотвращению конфликта интересов обязуется в любой момент времени выявлять и отслеживать личные сделки, которые представляют собой сделки с финансовыми инструментами, заключаемыми сотрудником или в его интересах, при соблюдении хотя бы одного критерия:

- (i) that relevant person is acting outside the scope of the activities

сотрудник действует вне рамок своей профессиональной деятельности

he carries out in that capacity

(ii) the trade is carried out for the account of any of the following persons

- ✓ the relevant person
- ✓ any person with whom he has a family relationship, or with whom he has close links
- ✓ a person whose relationship with the relevant person is such that the relevant person has a direct or indirect material interest in the outcome of the trade, other than a fee or commission for the execution of the trade/

Furthermore, BCS shall establish, implement and maintain adequate arrangements aimed at preventing any activities in the case of any relevant person who is involved in activities that may give rise to a conflict of interest, or has access to inside or other confidential information relating to clients or transactions with or for clients by virtue of an activity carried out by him on behalf of BCS including but not limited to the following/

(i) entering into a personal transaction which meets at least one of the following criteria/

- ✓ that person is prohibited from entering into it under the laws of Cyprus/
- ✓ it involves the misuse or improper disclosure of that confidential information/
- ✓ it conflicts or is likely to conflict with an obligation of BCS under the laws of Cyprus/

(ii) advising or procuring, other than in the proper course of his employment or contract for services, any other person to enter into a transaction in financial instruments which, if a personal transaction of the relevant person, would be covered by paragraph 22-27 of Directive DI144-2007-01 of the Cyprus Securities and Exchange Commission/

(iii) without prejudice to the provisions of the applicable law, disclosing, other than in the normal course of his employment or contract for services, any information or opinion to any other person if the relevant person knows, or reasonably ought to know, that as a result of that disclosure that other person will or would be likely to take either of the following steps/

торговля осуществляется за счет одного из следующих лиц:

сотрудника

любого лица, с которым его связывают родственные отношения или тесные связи

лица, чьи отношения с соответствующим лицом носят такой характер, при котором у соответствующего лица есть непосредственный или косвенный материальный интерес в исходе торговли, иной чем комиссия за осуществление торговли.

Кроме того, БКС должна разработать и обеспечить выполнение необходимых мер для предотвращения любой деятельности сотрудника, вовлеченного в операции, которые могут привести к конфликту интересов или имеющего доступ к внутренней или другой конфиденциальной информации, относящейся к клиентам или сделкам с клиентами или от их имени вследствие деятельности, выполняемой им от лица БКС, включая, в том числе:

заключение личной сделки, которая соответствует хотя бы одному из следующих критериев:

данному лицу запрещено заключать такую сделку в соответствии с законодательством Республики Кипр

сделка подразумевает злоупотребление или ненадлежащее раскрытие такой конфиденциальной информации

она вступает или может вступить в конфликт с обязательствами БКС согласно законодательству Республики Кипр

не в рамках своей деятельности или контракта на предоставление услуг давать совет или побуждать любое другое лицо заключить сделку с финансовыми инструментами, которая, если бы она являлась личной сделкой сотрудника, подпадала бы под действие статьи 22-27 Директивы DI144-2007-01 кипрской Комиссии по ценным бумагам и биржам

без ущерба для положений применимого права, раскрытие, не в рамках своей обычной деятельности или контракта на предоставление услуг, любой информации или мнения другому лицу, если сотрудник знает или разумно предполагается, что оно должно знать, что в результате подобного раскрытия данное лицо предпримет или скорее всего предпримет следующие шаги:

- ✓ to enter into a transaction in financial instruments which, if a personal transaction of the relevant person, would be covered by paragraph 22-27 of Directive DI144-2007-01 of the Cyprus Securities and Exchange Commission/
- ✓ to advise or procure another person to enter into such a transaction/

The arrangements to be made by BCS are in particular designed to ensure that/

- (i) each BCS relevant person is aware of the restrictions on personal transactions, and of the measures established by BCS in connection with personal transactions and their disclosure/
- (ii) BCS is informed promptly of any personal transaction entered into by a relevant person, either by notification of that transaction or by other internal procedures enabling BCS to identify such transactions; In the case of outsourcing arrangements BCS shall ensure that the company to which the activity is outsourced maintains a record of personal transactions entered into by any relevant person and provides that information to BCS promptly on request/
- (iii) a record is kept of the personal transaction either notified to or identified by BCS, including any authorisation or prohibition in connection with such a transaction/

Measures adopted by BCS to ensure proper monitoring and prevent the occurrence of any damage to client interests as a result of personal transactions shall be discretionary taken by BCS in respect of personal transactions effected under a discretionary portfolio management service where there is no prior communication in connection with the transaction between the portfolio manager and the relevant person or other person for whose account the transaction is executed.

In cases where despite BCS reasonable efforts the risk of damage of client interests cannot be prevented by BCS acting in good faith and in the best interests of the client BCS shall disclose the general nature and/or source of conflicts of interest to the client before undertaking business on its behalf. Any such disclosure shall be made in a durable medium and include sufficient detail, taking into account the nature of the client, to enable that client to take an informed decision with respect to the investment or ancillary service in the context of which the conflict of interest arises.

BCS shall keep and update on a regular basis a record

заключит сделку с финансовыми инструментами, которая, если бы она являлась личной сделкой сотрудника, подпадала бы под действие статьи 22-27 Директивы DI144-2007-01 кипрской Комиссии по ценным бумагам и биржам

побудит другое лицо вступить в такую сделку

Меры, которые должны быть приняты БКС, в частности предназначены гарантировать, что:

каждый сотрудник БКС осведомлено об ограничениях на личные сделки и о мерах, принятых БКС в отношении личных сделок и их раскрытия

БКС незамедлительно уведомляется обо всех личных сделках, заключаемых сотрудником либо путем получения уведомления о такой сделке, либо при помощи внутренних процедур, которые позволяют БКС выявлять такие сделки; В случае использования внешних посредников, БКС должна принять необходимые меры для того, чтобы компания, являющаяся внешним исполнителем, вела учет сделок, заключаемых соответствующим лицом и незамедлительно предоставляла информацию БКС по ее запросу.

ведется учет всех личных сделок, как тех, о заключении которых БКС получила уведомление, так и тех, которые она выявила сама, включая разрешения и запрещения в отношении таких сделок.

Меры, разработанные БКС для обеспечения надлежащего контроля и предотвращения ущерба интересам клиента в результате персональных сделок, будут по собственному усмотрению БКС приняты в отношении личных сделок, заключаемых в рамках оказания услуг по дискреционному управлению портфелем ценных бумаг клиента, при отсутствии предварительного согласования такой сделки между брокером, отвечающим за управление инвестициями клиента и сотрудником или другим лицом, за счет которого заключается сделка.

В случаях когда несмотря на разумные усилия БКС риск ущерба интересам клиента не может быть предотвращен, БКС действуя добросовестно и в интересах клиента должна раскрыть общий характер и/или источник конфликта интересов клиенту прежде чем совершать деловые операции от его имени. Любое такое раскрытие должно быть сделано на надежном носителе информации и содержать необходимые детали, учитывая категорию клиента, чтобы клиент мог принять информированное решение в отношении инвестиционных или сопутствующих услуг, в контексте которых возникает конфликт интересов.

БКС обязуется на регулярной основе вести учет всех

of the kinds of investment and ancillary service or investment activity carried out by or on behalf of BCS in which a conflict of interest entailing a material risk of damage to the interests of one or more clients has arisen or, in the case of an ongoing service or activity, may be expected to arise.

типов инвестиционных и сопутствующих услуг или инвестиционных операций, совершенных БКС или от ее лица, в отношении которых возник конфликт интересов, приведший к существенному риску ущерба для интересов одного или нескольких клиентов или, в случае если предоставление таких услуг еще не прекратилось, в отношении которых такой конфликт может возникнуть.