

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. ПОЛИТИКА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ ЗА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ***
- 4. ПОЛИТИКА НА БЕНЧМАРК ФИНАНС ЗА ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ***
- 5. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ПРОДУКТИ И РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЯХ***
- 6. ПОЛИТИКА ЗА РЕГИСТРИРАНЕ НА ТЕЛЕФОННИТЕ РАЗГОВОРИ И СЪОБЩЕНИЯ И НА ЕЛЕКТРОННИТЕ РАЗГОВОРИ И СЪОБЩЕНИЯ***
- 7. ПОЛИТИКА НА БЕНЧМАРК ФИНАНС ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЖАЛБИ***
- 8. ТАРИФА НА БЕНЧМАРК ФИНАНС***

ОБЩИ УСЛОВИЯ
ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ С КЛИЕНТИ НА БЕНЧМАРК ФИНАНС АД

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 инвестиционни услуги и дейности по чл. 6 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и съгласно притежавания от него лиценз. Общите условия са приети от Съвета на директорите на инвестиционния посредник на основание чл. 82 от ЗПФИ, във връзка с чл. 298 от Търговския закон.

Информация за инвестиционния посредник

Чл.2 БенчМарк Финанс е акционерно дружество, учредено по законите на Република България и регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 131225156 със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, район Лозенец, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2, интернет страница: www.benchmark.bg, работното време, телефони и имейл адреси за контакт с инвестиционния посредник са посочени на интернет страницата. Наименованието на БенчМарк Финанс АД се изписва на английски език BenchMark Finance JSCo.

Чл.3 Клиентите могат да комуникират и да водят кореспонденция с БенчМарк Финанс на български и английски език. В случай, че има възможност за комуникация на други езици, клиентите ще бъдат уведомени на интернет страницата на БенчМарк Финанс. Документите, които регламентират отношенията с клиенти и условията на търговия, включително тези свързани с предоставянето на нормативно задължителна информация на клиентите, се изготвят от БенчМарк Финанс на български и/или английски език, като в случай на несъответствия или спорове, предимство има българската версия на документите. Сключвайки договор, клиентът декларира, че се съгласява да ползва документите, регламентиращи отношенията с клиенти и условията на търговия на един от двата налични езика и няма да иска превод на език, различен от български и английски език.

Чл.4 БенчМарк Финанс притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Република България и в чужбина под № РГ – 03 – 0212/01.06.2005 г. и № РГ–03-0212 от 09.05.2006 г., издаден от Комисията за финансов надзор (наричана по-долу „КФН“). БенчМарк Финанс е вписано в регистъра на инвестиционните посредници, воден от КФН под № 03-0212. БенчМарк Финанс има право да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги след отправена нотификация във всички държави членки на Европейския съюз. Актуална информация за държавите, в които БенчМарк Финанс има нотификация да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги, е налична на интернет страницата на инвестиционния посредник и на страницата на Комисията за финансов надзор.

Чл.5 Надзорът върху дейността на БенчМарк Финанс се осъществява от Комисията за финансов надзор (КФН), Република България, гр. София, ул. „Будапеща“ № 16; <http://www.fsc.bg>; e-mail: delovodstvo@fsc.bg.

Чл.6 БенчМарк Финанс е член на Българска фондова борса АД и Централен депозитар АД. БенчМарк Финанс е член на Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, която е съсловна организация на лицензираните в България инвестиционни посредници.

Чл.7 БенчМарк Финанс е вписано в регистъра на администраторите на лични данни, воден от Комисията за защита на личните данни с идентификационен № 50497.

Чл.8 Дейността на БенчМарк Финанс е непосредствено регулирана от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Регламент (ЕС) № 600/2014 Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012, 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), Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38) и другата приложима българска нормативна уредба и право на Европейския съюз.

Чл.9 (1) В съответствие с издадения 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. 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 съвети;
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 (пласиране на финансови инструменти);

(2) БенчМарк Финанс предоставя и следните допълнителни услуги:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги, като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014;
2. предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката;
3. съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия;
4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане в наличност и по безкасов начин, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
5. инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
6. услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти;

(3) БенчМарк Финанс има право и да сключва сделки с чуждестранни средства за плащане по безкасов начин.

Чл.10 (1) Предмет на предоставяните основни и допълнителни инвестиционни услуги могат да бъдат всички финансови инструменти, определени съгласно чл. 4 от ЗПФИ, както следва:

1. прехвърлими ценни книжа - "Прехвърлими ценни книжа" са класовете ценни книжа, регистрирани по сметки в централен депозитар на ценни книжа, които могат да се търгуват на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като:
 - а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в капиталови дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции;
 - б) облигации и други форми на секюритизиран дълг, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа;
 - в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива прехвърлими ценни книжа или които водят до паричен сетълмент, определен въз основа на прехвърлими ценни книжа, валути, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси, или показатели.
2. инструменти на паричния пазар;
3. дялове на предприятия за колективно инвестиране;
4. опции, фючърси, суапи, форуърдни лихвени споразумения и всякакви други деривативни договори, свързани с ценни книжа, с валути (с изключение на определените съгласно чл. 10 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. 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) (ОВ, L 87/1 от 31 март 2017 г.), с лихвени проценти или с доходност, с квоти за емисии или с други деривативни инструменти, финансови индекси или финансови показатели, за които може да бъде извършен сетълмент с физическа доставка или паричен сетълмент;
5. опции, фючърси, суапи, форуърдни договори и всякакви други деривативни договори, свързани със стоки, за които трябва да се извърши паричен сетълмент или, за които може да се извърши паричен сетълмент по искане на една от страните извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора;
6. опции, фючърси, суапи и всеки друг деривативен договор, свързан със стоки, по който може да се извърши сетълмент с физическа доставка, когато те се търгуват на регулиран пазар, многостранна система за търговия (МСТ) или организирана система за търговия (ОСТ), с изключение на енергийни продукти на едро, търгувани на ОСТ, за които трябва да се извърши сетълмент с физическа доставка, определени съгласно чл. 5 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;
7. опции, фючърси, суапи, форуърдни договори и всякакви други деривативни договори, свързани със стоки, по които може да се извърши сетълмент с физическа доставка, извън посочените по т. 6, които не са за търговски цели и имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти съгласно чл. 7, параграфи 1, 2 и 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;
8. деривативни финансови инструменти за прехвърляне на кредитен риск;
9. договори за разлики;
10. опции, фючърси, суапи, форуърдни лихвени споразумения, както и всякакви други деривативни договори, свързани с изменения в климата, ставки за навло или инфлационни проценти или други официални икономически статистически показатели, за които трябва

да се извърши паричен сетълмент или за които може да се извърши паричен сетълмент по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора), както и всякакви други деривативни договори, свързани с активи, права, задължения, индекси и показатели, извън посочените по този член, които имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти в зависимост от това, дали се търгуват на регулиран пазар, МСТ или ОСТ, определени съгласно чл. 7, параграф 3 и чл. 8 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565;

11. квоти за емисии, състоящи се от всякакви единици, признати за съответстващи на изискванията на Директива 2003/87/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 октомври 2003 г. за установяване на схема за търговия с квоти за емисии на парникови газове в рамките на Общността и за изменение на Директива 96/61/ЕО (схема за търговия с емисии) (Директива 2003/87/ЕО).

(2) Клиентът е уведомен за следните права по различните видове финансови инструменти:

1. Права по акциите, търгувани на регулиран пазар в Република България: право на дивидент; право на глас и участие в общото събрание на акционерите на дружеството и в неговото управление; право на съразмерна част от новите акции при увеличаване на капитала; право на ликвидационен дял;

2. Права по облигациите, търгувани на регулиран пазар в Република България: право да получи сумата (главницата) по облигациите; право да получи лихвени плащания по облигациите; право да участва и гласува в общо събрание на облигационерите; право облигациите да бъдат заменени със съответния брой акции на дружеството, в случай че облигациите са издадени като конвертируеми.

3. Права по издадени права: право да бъдат записани съответния брой акции срещу притежаваните права в предварително определено съотношение във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество;

4. Права по опции: право за закупуване или продажба на определен брой ценни книжа или други финансови инструменти по предварително фиксирана цена до изтичането на определен срок или на определена дата;

5. Права по фючърси – дават право, но и задължение за закупуване или продажба на определен брой ценни книжа или други финансови инструменти по предварително фиксирана цена на определена дата;

6. Права по договори за разлики (CFD) – дават право за получаване, но и задължение за заплащане на разликата на между текущата цена на базов актив (акции, валута, стоки, индекси и др.) и неговата цена, когато контрактът бъде затворен.

7. Права по дялове на колективни инвестиционни схеми: право на обратно изкупуване; право на ликвидационен дял при прекратяване на колективната инвестиционна схема; право на част от печалбата (дивидент), ако бъде взето решение за разпределяне от общото събрание на инвестиционното дружество, респективно управителния орган на управляващото дружество; право на информация; право на глас, в случаите на притежаване на акции на инвестиционно дружество.

8. Права по други деривативни финансови инструменти – съобразно правата, предоставени от издателя на инструмента, вида на базовия актив, описани в сключения конкретен договор с клиента и приложимото законодателство.

(3) При извършване на инвестиционни услуги и дейности, както и при предоставяне на допълнителни услуги съобразно издадения лиценз, БенчМарк Финанс третира равностойно своите клиенти, действа честно, справедливо, като професионалист в съответствие с най-добрия интерес на клиента и полага грижата на добър търговец. БенчМарк Финанс

извършва инвестиционни услуги и дейности и сключва сделки с финансови инструменти, както за сметка на клиенти, така и за своя сметка. При предоставяне на услугите БенчМарк Финанс може да договаря сам със себе си, както и да бъде насрещна страна по сделки с клиенти.

Компенсирание на инвеститорите

Чл.11 (1) БенчМарк Финанс уведомява клиентите, че активите на непрофесионални клиенти в България са гарантирани от Фонда за компенсирание на инвеститорите срещу невъзможност инвестиционният посредник да върне активите по причини, пряко свързани с финансовото му състояние. Фондът осигурява изплащането на компенсация на клиентите при условията и по реда предвиден в Раздел IV Компенсирание на инвеститорите, чл. 77а - 77ч от ЗППЦК.

(2) Клиентски активи по смисъла на Раздел IV Компенсирание на инвеститорите на ЗППЦК са паричните средства, финансовите инструменти и другите активи на клиентите на инвестиционния посредник, които той държи, администрира или управлява за тяхна сметка във връзка с предоставените от него услуги по чл. 6, ал. 2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти, включително лихвите, дивидентите и други подобни плащания.

Чл.12 (1) Фондът изплаща компенсации на клиентите в случаите, когато:

1. С решение на съответния окръжен съд спрямо инвестиционният посредник е открито производство по несъстоятелност;

2. КФН е издала решение, с което е отнела лиценза, съответно разрешението за извършване на дейност от инвестиционния посредник на основание трайно влошено финансово състояние и невъзможност на инвестиционния посредник да изпълнява задълженията си;

3. С решение на КФН е установено, че са налице едновременно следните условия:

а) финансовите инструменти и/или паричните средства, държани от инвестиционния посредник за сметка на негови клиенти, не са налични по съответните сметки по причини, различни от изпълнение на договорни отношения с клиентите;

б) по преценка на комисията към този момент инвестиционният посредник е в невъзможност по причини, пряко свързани с неговото финансово състояние, да изплати на клиентите паричните средства, съответно да възстанови финансовите инструменти и няма да бъде в състояние да направи това в краткосрочна перспектива.

Решението по ал. 1, т. 3 се взема в срок от 10 работни дни от узнаването, че инвестиционният посредник не изпълнява задълженията си към клиенти за изплащане на парични средства и/или за прехвърляне на финансови инструменти. Комисията за финансов надзор може да вземе решение по ал. 1, т. 3 и след отнемане на лиценз на инвестиционен посредник за извършване на дейност, извън случаите по чл. 27, ал. 1, т. 6 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

(2) В срок до 7 дни от получаване на решението по ал. 1 фондът публикува най-малко в два централни ежедневника и на интернет страницата си съобщение за постановеното решение по ал. 1 и за срока, в който клиентите на инвестиционния посредник могат да предявят искане за изплащане на компенсация от фонда, както и банката, чрез която ще се извършва изплащането на компенсацията.

(3) В случаите по ал. 1, т. 1 вземанията на клиентите на инвестиционния посредник се смятат за предявени и се вписват служебно от синдика в списъка по чл. 686, ал. 1, т. 2 от Търговския закон.

(4) Изплаща се компенсация за вземанията, възникнали в резултат на невъзможност инвестиционният посредник да върне клиентските активи в съответствие със законовите и договорните условия. Клиентът има право на компенсация в размер 90 на сто от стойността на вземането си, определена към датата на настъпване на обстоятелството по ал. 1, но не повече от 40 000 лева. Размерът на вземането за всеки клиент се определя към датата на постановяване на решението по ал. 1 в съответствие със законовите и договорните условия, като оценката на клиентските активи се извършва при условия и по ред, определени в наредба.

(5) 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 им са възникнали от и/или са свързани с действия, представляващи "изпирание на пари".

(6) БенчМарк Финанс е длъжен да прави годишни вноски във Фонда за компенсиране на инвеститорите в размер, определен от управителния съвет на Фонда. Неплащането на дължими вноски от инвестиционния посредник към Фонда за компенсиране на инвеститорите не лишава правоимащите клиенти на инвестиционния посредник от компенсация до размерите, предвидени в чл. 77г от ЗППЦК.

(7) При поискване от клиента, инвестиционният посредник ще предостави копие от действащата нормативна уредба, касаеща системата за компенсиране на инвеститорите.

Защита и съхранение на клиентските активи

Чл.13 (1) БенчМарк Финанс поддържа отчетност и води сметки на финансовите инструменти и парични средства на клиента по начин, който му позволява във всеки момент незабавно да разграничи държаните за клиента активи от активите на останалите клиенти на БенчМарк Финанс и от собствените си активи, а именно посредством сметки с различно наименование в счетоводната отчетност на БенчМарк Финанс или чрез равностойни мерки, които постигат същото равнище на защита.

(2) БенчМарк Финанс не може да използва за собствена сметка парични средства на клиенти. БенчМарк Финанс не може да използва финансови инструменти на своите клиенти за собствена сметка, за сметка на други свои клиенти или за сметка, на което и да е друго лице, освен с изричното съгласие на клиента и при условия, определени в споразумение с клиента.

(3) БенчМарк Финанс не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти. Не се допуска принудително изпълнение върху паричните средства и финансовите инструменти на клиенти за задължения на инвестиционния посредник.

(4) Недействително спрямо клиента е прихващане, учредяване на обезпечение, както и други действия по отношение на негови финансови инструменти и/или парични средства, в резултат, на които трето лице придобива право да се разпорежда с финансовите инструменти и/или парични средства на клиента, с цел удовлетворяване на вземане, което не е свързано със задължение на клиента или с услугите, предоставяни от инвестиционния посредник на клиента.

Чл.14 (1) БенчМарк Финанс съхранява финансовите инструменти на своите клиенти в депозитарна институция по клиентски сметки към сметката на инвестиционния посредник или по сметки, открити към сметката на трето лице, както следва:

1. Безналични държавни ценни книжа, издадени по реда на Наредба № 5 на БНБ и Министерство на финансите, както и безналични държавни ценни книжа предназначени само за физически лица, се съхраняват в попечителски сметки или подсметки към сметката на инвестиционния посредник в кредитна институция (банка попечител) или друг поддепозитар на държавни ценни книжа.

2. Безналични акции и облигации на местни емитенти и дялове на местни колективни инвестиционни схеми, както и други безналични ценни книжа, регистрирани в Централен депозитар АД се съхраняват по индивидуални клиентски сметки към сметката на инвестиционния посредник в Централен депозитар АД.

(2) Финансовите инструменти, предлагани за търговия в платформите MetaTrader 4/5 - договори за разлики (CFD) и други деривативни финансови инструменти, които се издават от БенчМарк Финанс, **не са прехвърлими** ценни книжа. Сделките с тези инструменти не подлежат на централизиран клиринг. С оглед на това, БенчМарк Финанс не депозира тези клиентски финансови инструменти в депозитарна институция по чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ, а ги съхранява при себе си по аналитични сметки на клиентите си.

(3) Инвестиционният посредник полага дължимата грижа при:

1. избора на депозитарна институция по чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ, в която да съхранява финансовите инструменти на своите клиенти и при определяне на условията по договора с депозитарната институция;

2. извършване на периодичен преглед и оценка на депозитарната институция по чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ и на условията по договора с нея във връзка със съхранението на финансовите инструменти на своите клиенти, при необходимост, но най-малко веднъж годишно.

(4) За целите на ал. 3 инвестиционният посредник отчита опита и пазарната репутация на депозитарната институция по чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ, както и всички законодателни изисквания или пазарни практики, свързани с държането на съответните финансови инструменти, които могат да се отразят неблагоприятно на правата на клиентите.

Чл.15 (1) БенчМарк Финанс не съхранява при себе си парични средства на клиенти. БенчМарк Финанс депозира паричните средства на своите клиенти във:

1. централна банка;

2. кредитна институция, лицензирана да извършва дейност съгласно Закона за кредитните институции, съответно съгласно изискванията на Директива 2013/36/ЕС (търговска банка);

3. кредитна институция, лицензирана в трета държава (търговска банка);

4. квалифициран фонд на паричния пазар - само ако клиентите предварително са информирани в писмена форма, че паричните им средства няма да се държат в съответствие с изискванията за защита на паричните средства на клиенти по ЗПФИ и Наредба № 58, и са дали съгласието си в писмена форма за депозирание на паричните им средства в квалифициран фонд на паричния пазар. Когато депозира парични средства на клиенти в квалифициран фонд на паричния пазар, дяловете или акциите в този фонд на паричния пазар следва да бъдат държани в съответствие с изискванията за държане на финансови инструменти на клиенти.

Със сключването на договор клиентът се съгласява, че БенчМарк Финанс може да депозира паричните средства на своите клиенти в гореизброените лица и в случаите, когато се явява свързано лице с някое от тях.

(2) Инвестиционният посредник полага дължимата грижа при:

1. избора на кредитна институция, съответно квалифициран фонд на паричния пазар, в който да депозира паричните средства на своите клиенти и при определяне на условията по договорите с тях;

2. извършването на периодичен преглед и оценка на кредитната институция, съответно на квалифицирания фонд на паричния пазар и на условията по сключените договори за съхранение на парични средства на своите клиенти.

(3) За целите на ал. 2 инвестиционният посредник отчита опита и пазарната репутация на кредитната институция, съответно квалифицирания фонд на паричния пазар, с оглед гарантиране на защитата на правата на клиентите, както и всички законови и регулаторни изисквания или пазарни практики, свързани с държането на парични средства на клиенти, които могат да се отразят неблагоприятно на правата на клиентите.

(4) Когато инвестиционният посредник депозира паричните средства на клиентите в кредитна институция, съответно в квалифициран фонд на паричния пазар, инвестиционният посредник разглежда нуждата от диверсификация на паричните средства на клиентите и когато е целесъобразно, ги депозира в повече от едно лице, за да защити правата на клиентите.

Чл.16 (1) На основание чл. 49, параграф 6 от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565 инвестиционният посредник ще информира клиента относно съществуването и условията на всеки обезпечителен интерес или всяко право на задържане, което инвестиционният посредник има или може да има по отношение на финансовите инструменти или средствата на клиента, или за всяко право на прихващане, което той притежава във връзка с тези инструменти или средства. Когато е приложимо, посредникът също ще информира клиента за факта, че депозитарната институция може да има обезпечителен интерес или право на задържане, или право на прихващане по отношение на тези клиентски инструменти или средства.

(2) Инвестиционният посредник информира клиента относно наличието на право на прихващане върху клиентските пари и/или финансови инструменти за инвестиционния посредник, в случай, че за БенчМарк Финанс 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) Преди да сключи сделки за финансиране с ценни книжа, отнасящи се до финансови инструменти, държани за сметка на клиент или преди да използва по друг начин такива финансови инструменти за собствена сметка или за сметка на друг клиент, инвестиционният посредник предоставя на клиента своевременно преди използването на тези инструменти ясна, пълна и точна информация на траен носител относно задълженията и отговорностите на инвестиционния посредник по отношение на използването на тези финансови инструменти, включително условията за тяхното връщане и за съпътстващите рискове.

Категоризация на клиента

Чл.17 (1) БенчМарк Финанс е длъжен да категоризира клиентите си като непрофесионални, професионални или приемлива насрещна страна. При категоризация на клиентите БенчМарк Финанс спазва изискванията, критериите за категоризация и процедурите, установени в ЗПФИ и Правилата на БенчМарк Финанс за категоризация на клиенти, публикувани на интернет страницата на БенчМарк Финанс – www.benchmark.bg, с които клиентите задължително се запознават и съгласяват при сключване на договор.

(2) С настоящите Общи условия, БенчМарк Финанс уведомява клиентите, че ще ги третира като непрофесионални по отношение на всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти, освен в случаите, когато изрично не ги е категоризирал като професионални или приемлива насрещна страна.

(3) БенчМарк Финанс по собствена инициатива ще категоризира като професионални клиенти по отношение на всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти, клиентите, които попадат в категориите по т. 1 – 4 от Раздел I на Приложението към ЗПФИ.

(4) 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 изискванията еквивалентни на изискванията на законодателството на Европейския съюз.

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 лицата по т. 1 – 4 от Раздел I на Приложението към ЗПФИ.

По отношение на клиентите категоризирани като приемлива насрещна страна БенчМарк Финанс може да предоставя услуги и да изпълнява нареждания за сделки и операции при спазване на настоящите общи условия и останалите приложими в отношенията с клиенти документи, без да сключва отделен индивидуален договор в писмена форма, освен ако клиентът не заяви изрично желанието си за това.

(5) Всеки професионален клиент има право да поиска третиране като непрофесионален клиент с цел получаване на по-висока защита. По-високата степен на защита се предоставя въз основа на писмено искане и споразумение между инвестиционния посредник и клиента, в случай, че е постигнато такова, в което изрично се посочва дали 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.

Лице, което отговаря на критериите за професионален клиент, е задължено да поиска по-висока степен на защита, когато прецени, че му е невъзможно да оценява или управлява правилно свързаните с инвестицията рискове.

(6) Клиент, определен като приемлива насрещна страна, може да поиска да не бъде третиран като такава изцяло или за конкретна сделка, ако инвестиционният посредник се съгласи. В този случай 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 БенчМарк Финанс прилага правилата, осигуряващи по-висока степен на защита за непрофесионални клиенти, по отношение на изрично посочени в споразумението с клиента конкретни услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти.

(7) Клиент, определен като непрофесионален, може да поиска да бъде прекатегоризиран като професионален клиент за всички инвестиционни услуги и дейности и финансови инструменти или за определени такива при спазване на съответните условия и процедура

в Правилата на БенчМарк Финанс за категоризация на клиенти и 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, знанията и уменията на клиента, инвестиционният посредник може обосновано да прецени, че съобразно характера на сделките и услугите, които клиентът възнамерява да сключва или ползва, клиентът може да взема самостоятелни инвестиционни решения и да оценява рисковете, свързани с тях.

(8) Клиентът, прекатегоризиран като професионален, е длъжен да уведоми инвестиционния посредник за всяка промяна в данните, послужили като основание за извършване на прекатегоризацията му. 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.

(9) Промяна в категоризацията на клиента освен по искане на клиента, може да бъде извършена и по инициатива на инвестиционния посредник при спазване на Правилата за категоризация на клиенти на БенчМарк Финанс.

Предупреждение за риска

Чл.18 (1) Услугите по договора с клиента се предоставят по инициатива на клиента, сделките се сключват изцяло само по преценка и по нареждане на клиента. Клиентът носи всички рискове от търговията с финансови инструменти като всички нареждания за сделки се изпълняват изцяло за негова сметка и на негов риск. БенчМарк Финанс не предоставя независими инвестиционни съвети или инвестиционни препоръки във връзка с нарежданията на клиента за сделки с финансови инструменти и сключените въз основа на тези нареждания сделки.

(2) Клиентът е отговорен за познаване особеностите на финансовите инструменти, свързания с тях риск, както и за информираността си и наблюдаването на събития от съществено значение по отношение на финансовите инструменти и техните емитенти. БенчМарк Финанс не е длъжен да уведомява клиента при настъпване на такива събития, нито да предприема, каквито и да било други индивидуални мерки по отношение на клиента.

(3) Клиентът поема съзнателно и в пълен размер риска от загуба, свързан с всяка сделка с финансови инструменти, която БенчМарк Финанс е осъществил в изпълнение на клиентско нареждане или при управление на портфейл на клиента. БенчМарк Финанс не носи отговорност за постигнатия от клиента краен финансов резултат.

(4) Гарантирането на печалбата или освобождаването от загуба е невъзможно при търговията с финансови инструменти. Със сключването на договор клиентът потвърждава, че не е получил такива гаранции или подобни уверения от БенчМарк Финанс или, от който и да било от неговите служители, както и че клиентът не е сключил договора, нито в бъдеще ще действа предвид и разчитайки на такива гаранции или подобни уверения.

(5) Клиентът признава, приема и разбира, че търговията с финансови инструменти, както на марджин основа (с гаранционна сума), 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 могат да поемат риска от загуба, включително загуба превишаваща размера на марджин депозитите им. Клиентът се съгласява и декларира, че има финансова възможност да поеме риска от спекулативна търговия с финансови инструменти.

(6) Клиентът е уведомен, разбира и приема следните рискове при инвестиране и сделки с акции, облигации или други прехвърлими безналични финансови инструменти по сметката на клиента, емитирани от публични дружества, а именно:

1. Финансовите инструменти могат да понижат цената си за в бъдеще, което да доведе до частични загуби или загуба на цялата инвестиция;
2. Понижението на цената на финансовите инструменти може да се дължи на редица фактори свързани с дейността на дружеството-емитент или на световната икономика, чуждестранни финансови пазари, форсмажорни обстоятелства и други, върху чиято промяна инвестиционният посредник няма никаква възможност да влияе;
3. Закупените финансови инструменти е възможно да не могат да се трансформират в пари изцяло или отчасти, ако няма достатъчно ликвиден пазар, на който да се търгуват;
4. Клиентът може да не получи дивидент, ако дружеството няма реализирана и отчетена печалба или общото събрание на публичното дружество-емитент вземе решение да не разпределя дивидент;
5. Клиентът няма да може да оказва влияние върху управлението на дружеството емитент, ако не притежава достатъчен брой акции;
6. Клиентът може да не получи ликвидационен дял при прекратяване на дружеството-емитент, поради превишаване задълженията на дружеството към кредитори над притежаваните от дружеството активи.
7. Клиентът може да загуби част или цялата инвестиция поради делистване на емитента от мястото на търговия, обявяване в несъстоятелност, ликвидация, временно или окончателно спиране на търговията с емисията, неизпълнение или забавено изпълнение от страна на контрагенти по сделките или от страна на други участници на капиталовия пазар;
8. Клиентът може да се наложи да поеме финансови и други допълнителни задължения, като резултат от сделки с финансови инструменти, включително непредвидени задължения, допълнителни такси към разходите за придобиване на инструментите.

(7) Подробно описание на рисковете, свързани с търговията с финансови инструменти, се съдържа в документите:

1. Политиката за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, която съдържа описание на рисковете с оглед на местата за изпълнение на сделките;
2. Описание на предлаганите от БенчМарк Финанс продукти и рисковете, свързани с тях, която съдържа описание на рисковете по отношение на различните финансови инструменти;
3. Основните информационни документи (ОИД) за предлаганите продукти и финансови инструменти (в случаите, когато се изисква да бъде изготвен ОИД).

Горепосочените документи са постоянно налични и достъпни на интернет страницата на посредника и клиентът следва предварително да се запознае с тях, както и да следи за актуалните им версии. Изброяването на рискове в посочените документи има информативен и неизчерпателен характер.

(8) Допълнителни предупреждения за рискове по отношение на клиентите, които търгуват с договори за разлики (CFD) или други деривативни финансови инструменти на марджин основа:

1. Клиентите, които търгуват с договори за разлики (CFD) или други деривативни финансови инструменти следва да са запознати, че това са сложни финансови инструменти и носят висок риск от бърза загуба на средства в резултат на ливъридж. Преди да започнат да търгуват с такива инструменти е необходимо клиентите да преценят дали разбират как функционират договорите за разлики (CFD) или другите деривативни финансови инструменти и дали могат да си позволят да поемат високия риск от загуба на парите си.
2. Търговията е пряко или косвено свързана с инвестиции във финансови инструменти, чиито базови активи са в различни валути. Потенциалната печалба или загуба от сделки при инвестиции в деривативни финансови инструменти, деноминирани в чужда валута, зависи и от колебанията на валутните курсове.
3. Поставените поръчки от типа „stop loss“ или „stop limit“, чието предназначение е да ограничат размера на потенциалната загуба за клиента, не винаги могат да бъдат изпълнени поради текущите пазарни условия или съществуващи технологични ограничения за изпълнението на подобен вид поръчки.
4. Котираните от БенчМарк Финанс цени могат да се променят в периода между подаване на клиентското нареждане (видимата за клиента котировка) и неговото изпълнение съобразно динамиката на пазара.
5. Клиентът е уведомен, разбира и приема, че търговията срещу гаранционна сума (на марджин) с договори за разлики (CFD) е съпътствана от рискове, които могат да доведат до финансови загуби за клиента, включително загуба в размер на или надхвърляща първоначално инвестираната сума.
6. Различни събития или ситуации могат да настъпят през почивните дни, когато капиталовите пазари са затворени за търговия, в резултат, на което при отварянето на пазарите цените (котировките) на финансовите инструменти може да се различават в значителна степен от цените на затваряне в петък или в последния работен ден. Клиентите на БенчМарк Финанс няма да могат да отворят нови позиции и/или да търгуват позициите си през почивните дни или по време на неработни дни/официални празници, да поставят или променят поръчки. Вследствие на това възниква значителен риск, че предварително поставените от клиента поръчки от типа „stop loss“ може да се изпълнят на нива, значително по-неблагоприятни за клиента от посочените в неговата поръчка.
7. Търговията се осъществява с помощта на електронни платформи за търговия MetaTrader 4/5 и наличните комуникационни мрежи за пренос на данни. Клиентите са изложени на всички рискове, свързани с функционирането на електронните системи за търговия, в т.ч. хардуерни или софтуерни проблеми, технически проблеми, временна невъзможност за достъп до системата, проблеми със свързаността и др;
8. В случай на недостатъчно обезпечение (гаранционна сума/марджин), част или всички позиции на клиента могат да бъдат принудително затворени без за това да се изисква предварително съгласие или одобрение от клиента.
9. Нарежданията за търговия се изпълняват извън място за търговия, а именно на OTC пазар. Последниците за клиента от това са свързани със следните рискове и конфликт на интереси, а именно:
 - а) БенчМарк Финанс е място за изпълнение и насрещна страна по всяка сделка и поради това възможностите за търговия на клиента са ограничени до наличието на собствена ликвидност на БенчМарк Финанс;
 - б) Цените, на които се търгува са определени (котирани) от БенчМарк Финанс, а не от насрещен интерес на друг клиент;

- в) Времето на изпълнение на нарежданията на клиента може да варира, няма точно определено или фиксирано време, в което БенчМарк Финанс се ангажира или следва да изпълнява получени нареждания от клиенти;
- г) Цените (котировките), предлагани от БенчМарк Финанс, може да се различават от цените (котировките) на други места за изпълнение на съответните договори за разлики (CFD);
- д) Има потенциален конфликт на интереси, БенчМарк Финанс да печели от обемите на търговия, които е реализирал клиента, като инвестиционният посредник реализира печалба в ситуации, при които клиентът губи средства;
- е) Предлаганите за търговия инструменти не са прехвърляеми и клиентът не може да ги прехвърли при друг инвестиционен посредник или на друго място за търговия или място за изпълнение;
- ж) Правилата за търговия, които важат на ОТС пазар са различни от правилата за търговия, които важат на местата за търговия (регулиран пазар, МСТ, ОСТ) и местата, където се търгува базовия за деривата актив.

10. В случай на търговия при „удължено работно време“, освен рисковете свързани с търгуваните финансов инструмент, съществуват и следните рискове: риск от по-ниска ликвидност, риск от по-висока волатилност, риск от промяна на цените в сравнение с цените в нормалното работно време, риск от по-широки от обичайните спредове и риск от различни котировки в сравнение с тези в нормалното за търговията часово време. Тези рискове ще бъдат подробно представени на интернет страницата на инвестиционния посредник в случай, че БенчМарк Финанс започне да предлага търговия с деривативни финансови инструменти при „удължено работно време“.

(9) БенчМарк Финанс уведомява клиента, че търговията на марджин с финансови инструменти е високорискова търговия и клиентът следва да полага лични усилия за собствената си информираност и образование относно този вид търговия, нейния характер и особености, както и относно характера и особеностите на търгуваните финансови инструменти и относно рисковете, които произтичат от този вид търговия.

Сключване на договор

Чл.19 (1) Инвестиционният посредник извършва услугите и дейностите за сметка на клиента при стандартни условия въз основа на писмен договор, настоящите общи условия и всички други документи, приложими към предоставяните инвестиционни услуги и продукти, които уреждат търговията и отношенията между клиента и БенчМарк Финанс и които съдържат основните права и задължения на инвестиционния посредник и клиента, и са изготвени съгласно ЗПФИ, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и Наредба № 38 за изискванията към инвестиционните посредници. В документите по изречение първо се съдържа и информацията, която инвестиционният посредник трябва да предостави на своите клиенти съгласно изискванията на закона.

(2) Преди сключване на договор, БенчМарк Финанс предоставя възможност на клиента да се запознае с документите по алинея първа като същите са налични и свободно достъпни на интернет страницата на посредника. Клиентите могат по всяко време да се запознаят с актуалното съдържание на приложимите в отношенията им с БенчМарк Финанс документи на интернет страницата на инвестиционния посредник.

(3) По изключение, при постигнато взаимно съгласие между БенчМарк Финанс и даден клиент, е възможно сключването на договор при индивидуално и конкретно уговорени с него условия. В този случай, договарът може да съдържа клаузи в отклонение от

настоящите общи условия, само ако тези клаузи не противоречат на императивни нормативни разпоредби на българския закон или Европейското право.

Чл.20 Клиентът, съответно неговият представител, сключва договор с БенчМарк Финанс само във вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от ЗКФН адрес на управление, клон или офис, освен ако договорът не се сключва чрез електронно изявление, електронен документ или електронен подпис, или чрез друга форма без присъствието на клиента. БенчМарк Финанс има право по своя преценка да ограничи начините, по които може да сключва договор с даден клиент.

Чл.21 (1) Сключване на договор чрез пълномощник е допустимо само ако пълномощникът представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни и/или разпоредителни действия с финансови инструменти.

(2) Инвестиционният посредник съхранява в досието на клиента оригиналното пълномощно по ал. 1, съответно нотариално заверено копие от него. Ако пълномощното е с многократно действие, инвестиционният посредник съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лицето по чл. 65, ал. 1 от Наредба № 38, което сключва договора за инвестиционния посредник. Заверката се извършва с полагане на надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис на лицата.

(3) Не се позволява сключването на договор чрез пълномощник по електронен път или чрез друга форма без присъствието на клиента.

Чл.22 (1) Преди сключване на договор клиентът, съответно неговият представител, се идентифицира при спазване реда по Закона за мерките срещу изпирането на пари и правилника за прилагането му. Инвестиционният посредник не може да сключи договор, ако не е извършена идентификация на клиента и ако клиентът или неговия представител не е предоставил и не е подписал необходимите документи, 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 идентификация или представителство на клиента.

(2) Във връзка с идентификацията и оценка рисковия профил на клиента по ЗМИП БенчМарк Финанс има право да изисква различни документи и информация за проверка на неговата идентификация, установяване на неговите действителни собственици, тяхната идентификация и проверка, изясняване структурата на капитала, собствеността и контрола (когато клиентът е юридическо лице или друго правно образувание), събиране на информация за целта и характера на деловите взаимоотношения с клиента, документи или декларации за изясняване произхода на средствата, с които клиентът ще оперира и имущественото му състояние, данни за професионалната му дейност, установяване принадлежността му към дадена юрисдикция, всички гражданства и друга нормативно задължителна информация. Поисканите от клиента информация и документи е нормативно задължително да бъдат предоставени на БенчМарк Финанс, първоначално при установяване на бизнес отношения с клиента, както и периодично след това и могат да бъдат поискани от БенчМарк Финанс по всяко време след установяване на бизнес отношенията с клиента.

(3) Във връзка с предоставяните инвестиционни услуги и дейности БенчМарк Финанс е задължен да събира от своите клиенти или от потенциалните клиенти, освен пълни лични данни, така и сведения за финансовите им възможности, опит и знания и инвестиционни цели на клиента. Във връзка с изпълнение на своите договорни и нормативни задължения, БенчМарк Финанс има право да изисква от клиента и допълнителна информация, когато по своя преценка счита, че има разумни основания за това.

В случаите, когато клиентът търгува чрез електронна платформа за търговия с финансови инструменти, инвестиционният посредник съхранява информация за интернет протокол адресите (IP адреси) на клиента, от които се извършва търговията.

(4) (изм. 22.11.2023г.) БенчМарк Финанс отказва да сключи договор, съответно да предоставя услуги по сключен договор, ако това би довело до неизпълнение или нарушение на изисквания на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за мерките срещу изпирането на пари и правилника за прилагането му, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за мерките срещу финансирането на тероризма, други действащи нормативни актове на приложимото българско или европейско право, както и нарушение или неизпълнение на настоящите общи условия или договора, включително при отказ на клиента или негов представител да предостави изискващи се документи, лични данни или информация.

(5) В случай, че клиентът не предостави информация, данни и документи, поискани му на основание предходните алинеи, БенчМарк Финанс може да откаже сключването на договор, откриването на сметка, предоставянето на всички или някои услуги, временно или окончателно да преустанови бизнес отношенията с този клиент, като едностранно прекрати договора.

(6) БенчМарк Финанс може по своя собствена преценка, без да посочва мотиви, да откаже да сключи договор с дадено лице и извън случаите посочени в настоящите общи условия и/или договора.

(7) БенчМарк Финанс, без да посочва мотиви, отказва да сключи договор с юридическо лице, ако преди сключването на договора то не предостави LEI.

(8) БенчМарк Финанс, без да посочва мотиви, може да откаже да сключи договор с физическо или юридическо лице, ако преди сключването на договора лицето не предостави попълнена декларация по чл. 142т от ДОПК и/или не предостави необходимата информация и/или документи, и по този начин се възпрепятства извършването на комплексна проверка по реда на ДОПК във връзка с изискванията за автоматичен обмен на данъчна информация.

(9) БенчМарк Финанс може да въвежда ограничения на способите за сключване на договор според това, дали клиентът е физическо лице или е юридическо лице и дали договорът се сключва от пълномощник.

(10) С оглед изясняване произхода на средствата на клиента и при спазване на правилата на ЗМИП БенчМарк Финанс събира информация за основната дейност на клиента, включително за действителния и очаквания обем на деловите взаимоотношения и на операциите или сделките, които се очаква да бъдат извършвани в рамките на тези взаимоотношения, чрез попълване на въпросник за изясняване на произхода на средствата по ЗМИП. Клиентът е длъжен да попълни и предостави на БенчМарк Финанс въпросника за изясняване на произхода на средствата по ЗМИП. Ако клиентът откаже да попълни и предостави въпросника за изясняване на произхода на средствата по ЗМИП, БенчМарк Финанс има право да откаже да сключи договор с клиента или ако договорът е сключен, по своя преценка - има право да преустанови временно предоставянето на всички или част от услугите по договора или да прекрати едностранно сключения договор с клиента.

(11) При невъзможност БенчМарк Финанс да изясни произхода на средствата на клиента след изчерпване на способите по ЗМИП, както и в случаите, при които събраната информация е противоречива, изясняването на произхода на средствата се извършва чрез писмена декларация по образец, попълнена от клиента или от неговия законен представител или пълномощник.

Ако клиентът откаже да попълни и предостави декларацията за изясняване на произхода на средствата по ЗМИП, БенчМарк Финанс има право да откаже да сключи договор с клиента или ако договорът е сключен, по своя преценка - има право да преустанови временно предоставянето на всички или част от услугите по договора или да прекрати едностранно сключения договор с клиента.

(12) Събирането и обработването на всички лични данни на клиента по предходните алинеи се изисква от инвестиционният посредник с оглед изпълнение на задължения за извършване на идентификация, категоризация на клиента, извършване на оценка за уместност и/или целесъобразност, оценка на риска по ЗМИП и др. нормативно установени задължения, съгласно ЗПФИ, Регламент (ЕС) 2017/565, Регламент 648/2012 относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции (EMIR), ЗМИП, ЗМФТ, ДОПК, Наредба № 38 и др. Събраните данни се съхраняват при инвестиционния посредник съгласно изискванията на цитираните нормативни актове и ЗЗЛД. БенчМарк Финанс е администратор на лични данни по смисъла на Закона за защита на личните данни. В случай че клиентът откаже да предостави своите лични данни и информация, то инвестиционният посредник не може да извършва дейност и да предоставя услуги за сметка на клиента.

(13) Със сключването на договор и приемане на настоящите Общи условия клиентите физически лица и физическите лица, представляващи или действителни собственици на клиенти юридически лица се уведомяват и изрично декларират, че личните данни, предоставени доброволно от тях, могат да бъдат предоставяни на компетентните държавни органи, осъществяващи надзор над дейността на инвестиционния посредник, както и на други лица, когато задължението за това е предвидено в нормативен акт. Със сключването на договор клиентът декларира, че БенчМарк Финанс може да разкрива личните му данни за целите и за нуждите на докладването по MiFIR и EMIR, както и за целите и за нуждите на автоматичния обмен на финансова информация в областта на данъчното облагане по реда и на лицата, предвидени в ДОПК и за нуждите на данъчното законодателство в България, САЩ и др. юрисдикции.

Възможно е информацията по чл. 142б, ал. 1 от ДОПК, съдържаща лични данни на клиента, наличност или стойност по сметката/ите му, както и реализираните по сметката/ите доходи, да бъде обект на автоматичен обмен на финансова информация съгласно глава XVI, раздел IIIа на ДОПК и да бъде предоставена на юрисдикциите, на които клиентът е местно лице за данъчни цели, в изпълнение на международните ангажименти на Република България.

(14) БенчМарк Финанс третира цялата информация предоставена от клиента като конфиденциална и няма да позволява използването ѝ освен за целите, предвидени в закона. Предоставяне на обработваните лични данни може да се извършва в случаите на чл. 91 от ЗПФИ:

1. със съгласие на клиента;
2. в рамките на заповед за проверка, осъществявана от надлежно легитимирани служители на Комисията за финансов надзор или на "Българска фондова борса" АД;
3. по решение на съда, издадено при условията на ЗПФИ;
4. по реда на дял II, глава XVI, раздел IIIа от ДОПК.;
5. при установено законово основание за предоставянето им на други регулаторни органи, места за изпълнение, депозитарни институции, одобрени механизми за докладване, Национална агенция за приходи.

(15) Клиентът носи пълна отговорност за верността на предоставената от него информация, а при промяна във фактите и обстоятелствата е длъжен да информира БенчМарк Финанс. Във връзка с изпълнение на своите договорни задължения, БенчМарк Финанс има право да изисква от клиента и допълнителна информация, когато по своя преценка счита, че има разумни основания за това.

(16) Клиентът е длъжен незабавно да уведоми БенчМарк Финанс за всяка промяна в обстоятелствата, фактите и личните данни, с които първоначално е бил идентифициран като клиент.

Клиент физическо лице или действителен собственик на клиент - юридическо лице или друго правно образувание, има задължение в седмодневен срок да уведоми БенчМарк Финанс и да подаде декларация по чл. 36 от ЗМИП в случай, че след установяване на деловите взаимоотношения, придобие статус на лице, което е видна политическа личност или е свързано с видна политическа личност лице.

Клиентите юридически лица задължително уведомяват за всички промени в правния им статут и относно лицата, които могат да ги представляват, като предоставят на инвестиционния посредник всички документи във връзка с промяната. Инвестиционният посредник не носи отговорност за действия и нареждания за сделки и/или операции, предприети преди уведомлението за промени в правния им статут и/или относно лицата, които могат да ги представляват, в изпълнение на редовно подадени, съгласно наличната към момента при инвестиционния посредник информация.

(17) БенчМарк Финанс не носи отговорност за щети и/или пропуснати ползи, претърпени от клиента, поради неизпълнение на задълженията му по предходните алинеи.

Чл.23 (1) Инвестиционният посредник предоставя на клиента информация (информация се предоставя и чрез интернет страницата, електронната платформа за търговия или на електронна поща или телефонен номер, предоставени от клиента за комуникация), сключва договори по чл. 82, ал. 1 от ЗПФИ и приема нареждания на клиенти чрез:

1. лица, предлагащи финансови инструменти;
2. брокери на финансови инструменти;
3. инвестиционни консултанти;
4. изпълнителните членове на управителния орган на инвестиционния посредник.

При сключване на договор с електронно подадено от клиент заявление чрез използването на електронни средства и способи за комуникация, предоставянето на цялата необходима информация от клиента съобразно приложимите нормативни изисквания във връзка с неговата идентификация, извършването на комплексна проверка, оценка за целесъобразност, категоризация на клиента и др., се извършва чрез електронни изявления между страните, електронен документ или електронен подпис, включително чрез обикновен електронен подпис по смисъла на чл. 13, ал. 1 от Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги.

(2) Инвестиционният посредник предава нареждания по чл. 6, ал. 2, т. 1 от ЗПФИ и предоставя услугите и извършва дейностите по чл. 6, ал. 2, т. 2 и 3 от ЗПФИ чрез брокери на финансови инструменти, които са вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 8 от ЗКФН, с изключение на случаите, когато услугите се предоставят чрез електронна платформа за търговия, работеща в автоматичен режим при предаване или изпълнение на нареждането.

(3) Инвестиционният посредник предоставя услугите по чл. 6, ал. 2, т. 4 и 5 от ЗПФИ чрез инвестиционни консултанти, които са вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 8 от ЗКФН.

Чл.24 По силата на настоящите общи условия, договора и останалите приложими и уреждащи отношенията между БенчМарк Финанс и клиента документи, клиентът може да открие една или повече сметки за търговия с финансови инструменти във валута, в която БенчМарк Финанс позволява откриване на сметка.

Чл.25 Услугите по договора се предоставят по инициатива на клиента. Клиентът носи всички рискове от търговията с финансови инструменти като всички нареждания за сделки се изпълняват изцяло за негова сметка и на негов риск. Сделките се сключват изцяло само по преценка и нареждане на клиента. БенчМарк Финанс не предоставя инвестиционни съвети или препоръки във връзка със сделките на клиента по договора (освен по договори за управление на портфейл или предоставяне на инвестиционен съвет).

Информация, предоставяна на клиента

Чл.26 (1) Преди сключването на договор, инвестиционният посредник предоставя на клиента и на потенциалните клиенти, данни за инвестиционния посредник, за предоставяните от него услуги, включително дали извършва дейност или сключва сделки с финансови инструменти за своя сметка; за финансовите инструменти, които са предмет на предоставяните от посредника инвестиционни услуги и рисковете, свързани с тях; информация относно защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти; местата за изпълнение на сделките; видовете разходи и такси за клиента и техния размер, както и цялата информация, изискуема съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти, MIFID II и MIFIR, 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), Регламент (ЕС) № 600/2014 Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 и другата приложима българска нормативна уредба и право на Европейския съюз.

(2) Информацията се предоставя от БенчМарк Финанс на клиентите преди сключването на договор, както и по всяко време след това, посредством интернет страницата на инвестиционния посредник, където клиентите и потенциалните клиенти имат възможност да се запознаят с актуалните документи, приложими и уреждащи отношенията с клиента и условията на търговия, както следва:

1. Общи условия, приложими към договорите с клиенти;
2. Правила за категоризация на клиентите, в които са описани условията и критериите, по които клиентите се определят като професионални или непрофесионални или като приемлива насрещна страна, както и обстоятелствата, при които клиент може да бъде прекатегоризиран;
3. Политиката за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, която съдържа описание на местата за изпълнение на сделките;
4. Описание на предлаганите от БенчМарк Финанс продукти и рисковете, свързани с тях;
5. Политика за предотвратяване и управление на конфликт на интереси;
6. Политика за управление на жалби от клиенти;
7. Тарифа на инвестиционния посредник с описание на видовете разходи и такси за клиента и техния размер;

8. Информация за разходите и свързаните такси за клиентите на ИП „БенчМарк Финанс“ АД на основание и в съответствие с разпоредбите на чл. 50, във връзка с чл. 46 и с Приложение II от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;
9. Основните информационни документи (ОИД) за предлаганите продукти и финансови инструменти (в случаите, когато се изисква);
10. Политика на БенчМарк Финанс за регистриране на телефонни разговори и съобщения и на разговорите и съобщенията чрез електронни способи за комуникация
11. Политика за поверителност.

(3) Документите по предходната алинея не са изчерпателно изброени. С оглед изпълнение на нормативни и други изисквания е възможно в отношенията с клиенти да бъдат приложими и други документи, предвид което е необходимо клиентите редовно да следят и да се запознават с новите актуални версии на приложимите документи, налични и свободно достъпни по всяко време на интернет страницата на инвестиционния посредник. При поискване инвестиционният посредник предоставя на клиента допълнителна информация, разяснения и отговаря на въпроси относно съдържанието на тези документи.

Чл.27 (1) БенчМарк Финанс предоставя на разположение на клиента чрез своята интернет страница или в свой офис, или в платформите за търговия определена информация за състоянието на пазара, която не следва да се възприема като препоръка или въздържане от сключване на определена сделка при взимането на инвестиционно решение от клиента. БенчМарк Финанс набира и предоставя информация за състоянието на пазара от източници, които има основания да смята за достатъчно надеждни, въпреки това БенчМарк Финанс не носи отговорност за верността и изчерпателността на информацията от тези източници.

БенчМарк Финанс не носи отговорност за последиците от инвестиционни решения на клиента, базирани върху новини, анализи или друга информация публикувана на интернет страницата на инвестиционния посредник или в платформите за търговия. Клиентът не следва да основава инвестиционното си решение само на базата на новини, анализи или друга информация публикувана на интернет страницата на инвестиционния посредник или в платформите за търговия.

(2) БенчМарк Финанс ясно обозначава съответните материали или публикации като маркетингови такива, когато не са изготвени в съответствие с нормативни изисквания, целящи насърчаването на обективността и независимостта на инвестиционните проучвания и инвестиционните препоръки, и не са предмет на забрана за сключване на сделки по отношение на определени финансови инструменти и/или емитенти, преди разпространението на материала от изготвилото го лице или съответните лица за инвестиционния посредник.

Съответните материали или публикации не следва да се възприемат като препоръка, съвет за сключване на сделки, инвестиционно изследване или консултация за вземане на инвестиционно решение, препоръка за следване на определена инвестиционна стратегия или да бъдат възприемани като гаранция за бъдещо представяне. Клиентите следва да имат предвид, че тези материали не са съобразени с рисковия профил, финансовите възможности, опита и знанията на конкретен клиент.

При изготвянето им БенчМарк Финанс използва публични източници на информация и не носи отговорност за точността и пълнотата на информацията, както и за периода на актуалността ѝ след публикуване на материала.

Чл.28 (1) С приемане на настоящите Общи условия, клиентите, съответно потенциалните клиенти, дават **своето изрично съгласие** БенчМарк Финанс да им предоставя

информацията относно условията на договора, условията на търговия, тарифа, такси, комисиони и разноски за клиента и цялата нормативно задължителна информация по чл. 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50 и чл. 66 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 чрез своята интернет страница www.benchmark.bg, включително в нейната част достъпна само за клиенти BenchMark Clients. Предоставянето на информацията чрез интернет страницата на инвестиционния посредник е подходящо за контекста, в който се извършва или ще се извършва стопанската дейност между клиентите и БенчМарк Финанс. Предоставянето от страна на клиента на електронна поща за комуникация или използването от клиента на електронна платформа за търговия, се счита за доказателство, че клиентът има редовен достъп до интернет.

Достъпът до BenchMark Clients се осъществява чрез официалната интернет страница на БенчМарк Финанс АД - www.benchmark.bg.

(2) Предоставянето на информация чрез електронни съобщения по електронна поща или в електронните платформи за търговия или по телефон (на записваща се телефонна линия), **също се счита** за подходящо за контекста, в който се извършва или ще се извършва стопанската дейност между инвестиционния посредник и неговия клиент, както и предвид това, че клиентът предоставя своя електронна поща и телефонен номер за целите на комуникацията с посредника, което се счита за доказателство, че клиентът има редовен достъп до интернет и телефон.

Предоставянето от клиента на електронна поща и/или телефонен номер за целите на комуникацията с БенчМарк Финанс или използването от клиента на електронна платформа за търговия, се счита за доказателство, че клиентът има достъп до интернет и/или телефон и съответно клиентът **изрично дава съгласие** БенчМарк Финанс да му предоставя необходимата нормативно задължителна и друга важна информацията посредством интернет страницата на инвестиционния посредник, включително в нейната част, достъпна само за клиенти BenchMark Clients, чрез електронната платформа за търговия, за използването, на която клиентът е сключил договор или на предоставения от клиента за контакт електронен адрес и/или телефонен номер.

(3) БенчМарк Финанс уведомява клиента своевременно относно всяка съществена промяна в информация, която е свързана с услугите, предоставяни от инвестиционния посредник. Уведомлението се дава на траен носител, ако информацията, с която то е свързано, е първоначално предоставена на траен носител. Предоставянето на информация на клиента чрез интернет страницата на посредника, включително в нейната част достъпна само за клиенти BenchMark Clients, чрез електронната платформа за търговия, за използването, на която клиентът е сключил договор, на електронната поща на клиента или по телефон (на записваща се телефонна линия) се считат за траен носител, тъй като информацията в тях се съхранява хронологично и трайно, достъпна е и може да бъде възстановена без промяна по всяко време.

(4) БенчМарк Финанс и клиентът изрично се съгласяват, когато искат персонално да адресират съобщенията помежду си, да използват съобщения и/или документи, изпращани на или от предоставения от клиента адрес на електронна поща или да използват персонално достъпната за клиента част в BenchMark Clients на интернет страницата на посредника. В случаите, когато е необходимо и правната форма го изисква, БенчМарк Финанс може да поиска от клиента документите или съобщенията да бъдат подписани с квалифициран електронен подпис (КЕП) за тяхната правна валидност.

(5) С оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента, които се извършват или ще се извършват основно през интернет, клиентът **декларира** със сключване на договор и доколкото в последния не е посочено друго относно цялата нормативно задължителна информация, която не е адресирана лично до клиента и трябва да му бъде

предоставена на траен носител по чл. 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50 и чл. 66 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565:

1. предвид контекста, в който се извършва или ще се извършва стопанската дейност между инвестиционния посредник и клиента, **счита за подходящо** да му бъде предоставена на интернет страницата на посредника, включително в нейната част достъпна само за клиенти BenchMark Clients, а когато е приложимо и възможно, и в съответната електронна платформа за търговия, за която клиентът е сключил договор;
2. **изрично предпочита** предоставянето на информация от БенчМарк Финанс да става чрез интернет страницата на посредника, включително в нейната част достъпна само за клиенти BenchMark Clients, а когато е приложимо и възможно, и в съответната електронна платформа за търговия, за която клиентът е сключил договор;
3. **уведомен е по електронен начин за адреса на интернет страницата** на посредника и за мястото на страницата, където се намира информацията или може да бъде получен достъп до информацията;
4. **наясно е, че инвестиционният посредник поддържа актуална информация, която е непрекъснато достъпна** и може да бъде проверена от всички клиенти на интернет страницата на посредника, включително в нейната част персонално достъпна само за клиенти BenchMark Clients, а когато е приложимо и възможно, и в електронната платформа за търговия, за използването на която клиентът е сключил договор.

(6) Информацията, която БенчМарк Финанс предоставя на клиентите си, както и на потенциални клиенти, включително в рекламните си материали е вярна, ясна и не е подвеждаща. Рекламните материали на БенчМарк Финанс са ясно означени като рекламни материали.

Информация за финансовите инструменти и свързаните с тях рискове

Чл.29 (1) БенчМарк Финанс предоставя на клиентите или потенциалните клиенти своевременно преди предоставянето на инвестиционни услуги или допълнителни услуги на клиентите или потенциалните клиенти общо описание на естеството и риска на финансовите инструменти, отчитайки по-конкретно категоризацията на клиента като непрофесионален клиент, професионален клиент или приемлива насрещна страна.

Описанието включва подробна информация за естеството на конкретния вид инструмент, функционирането и резултатите от функционирането на финансовия инструмент в различни условия, включително благоприятни и неблагоприятни условия, както и рисковете, характерни за този конкретен вид инструмент, с достатъчно подробности, които да позволят на клиента да вземе инвестиционни решения на информирана основа. Информацията е предоставена на интернет страницата на инвестиционния посредник, в настоящите общи условия, така и посредством следните документи:

- Описание на предлаганите от БенчМарк Финанс продукти и рисковете, свързани с тях
- Политиката за изпълнение на клиентски нареждания
- Основните информационни документи (ОИД) за предлаганите продукти и финансови инструменти.

(2) БенчМарк Финанс информира клиента или потенциалния клиент, относно финансови инструменти, които са предмет на текущо публично предлагане, във връзка с което е публикуван проспект при условията и по реда на Регламент (ЕС) 2017/1129 и ЗППЦК, че могат да се запознаят с пълния текст на проспекта на интернет страницата на емитента, на

регулацията пазар, където инструментът е допуснат за търговия или на интернет страницата на надзорния орган, потвърдил проспекта (КФН или друг надзорен орган на държава членка). Емитентите публикуват и поддържат на своите интернет страници в специална секция, предназначена за инвеститори всички проспекти относно финансовите инструменти, издадени от тях. Проспектите на финансови инструменти, които се търгуват на Българската Фондова Борса са достъпни и на адрес www.bse-sofia.bg.

(3) БенчМарк Финанс своевременно предоставя на клиентите си информацията по чл. 110г, ал. 3 от ЗППЦК на база на получената информация от депозитарната институция относно инициирани от публични дружества корпоративни събития (ОСА, упражняване право на глас, дивидент и др.). Информацията за корпоративни събития се предоставя на клиентите -акционери в тези дружества, посредством специална секция на интернет страницата на посредника, за което клиентите дават своето безусловно и неотменимо съгласие със сключването на договор, освен ако не е уговорено друго с конкретен клиент-акционер. Секцията на интернет страницата на посредника, където БенчМарк Финанс предоставя информацията по чл. 110г, ал. 3 от ЗППЦК е постоянно достъпна за всички клиенти, клиенти-акционери или потенциални клиенти на посредника.

(4) Когато финансов инструмент е съставен от два или повече различни финансови инструменти или услуги, рисковете, свързани с такъв финансов инструмент е вероятно да бъдат по-високи от рисковете, свързани с който и да е от компонентите му. В този случай инвестиционният посредник предоставя описание на правното естество на финансовия инструмент, компонентите на този инструмент и на начина, по който взаимодействието между компонентите се отразява върху риска за инвестицията.

(5) В случай на финансови инструменти, които включват гаранция или защита на капитала, инвестиционният посредник предоставя на клиента или потенциалния клиент информация относно обхвата и естеството на тази гаранция или защита на капитала. Когато гаранцията е предоставена от трета страна, информацията относно гаранцията включва достатъчно подробности относно гаранта и гаранцията, които да позволят на клиента или потенциалния клиент да направи коректна оценка на гаранцията.

Чл.30 (1) При предоставяне на услуга за управление на портфейл БенчМарк Финанс установява подходящ метод на оценка и сравнение, като например подходящ целеви показател, основан на инвестиционните цели на клиента и видовете финансови инструменти, включени в портфейла на клиента, за да позволи на клиента, на който се предоставя услугата, да оценява резултатите, реализирани от инвестиционния посредник.

(2) Когато БенчМарк Финанс предлага предоставяне на услуги за управление на портфейл на клиент или потенциален клиент, БенчМарк Финанс предоставя на клиента в допълнение към информацията, изисквана по ал. 1, такава част от следната информация, която може да е необходима:

- а) информация за метода и честотата на оценка на финансовите инструменти в портфейла на клиента;
- б) подробности относно всяко делегиране на неограничено управление на всички или на част от финансовите инструменти или средства в портфейла на клиента;
- в) спецификация на всеки целеви показател, с който ще бъдат сравнявани резултатите на портфейла на клиента;
- г) видовете финансови инструменти, които могат да бъдат включени в портфейла на клиента, и видовете сделки, които могат да бъдат сключвани с такива инструменти, включително евентуални ограничения;

д) целите на управлението, нивото на риска, което ще се отрази в упражняването на свободата на преценка на мениджъра, както и всякакви ограничения на тази свобода на преценка.

Информацията по букви а)–д) се предоставя своевременно преди предоставянето на инвестиционни услуги или допълнителни услуги на клиенти или потенциални клиенти.

Информация за възнаграждения, такси, комисиони и разноски

Чл.31 (1) Информацията за разходите и таксите включва:

1. всички разходи и такси за инвестиционните и допълнителните услуги, включително за съвети;
2. разходите, свързани с препоръчания, предлаган или продаден на клиента финансов инструмент;
3. начина на плащане на разходите и таксите;
4. всички плащания към трети лица.

(2) Инвестиционният посредник няма право във връзка с предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и да получава, възнаграждение, комисиона или непарична облага освен:

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

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

б) съществуването, естеството и размерът на възнаграждението, комисионата 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 се определи, е посочен начинът за неговото изчисляване;

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, професионално и в най-добър интерес на клиента.

4. когато дадена част от съвкупните разходи и такси трябва да се плати или представлява сума в чуждестранна валута, инвестиционният посредник указва съответната валута и приложимите обменни курсове и разходи и предоставя информация за условията за плащане или друго изпълнение.

Инвестиционният посредник информира клиента за реда и начина, по който клиентът ще получи такса, комисиона, парична или непарична облага, когато инвестиционният посредник е получил такава във връзка с инвестиционна или допълнителна услуга за клиента.

(3) Инвестиционният посредник предоставя на клиента веднъж годишно в обобщен вид информацията по ал. 1, включително разходите и таксите във връзка с инвестиционната

услуга и финансовия инструмент, които не произтичат от настъпването на пазарния риск за базовия пазар, така че клиентът да разбере общите разходи, както и техния общ ефект върху възвръщаемостта на инвестицията. Инвестиционният посредник уведомява клиента за възможността по негово искане да му предостави подробна разбивка на разходите по пера.

(4) Информацията по настоящия член се предоставя на клиентите в стандартизиран формат.

Чл.32 (1) БенчМарк Финанс има право на възнаграждение за извършваните услуги, както и да получи направените във връзка с изпълнението разноски. Пълната информация за разходите и таксите по предоставяните на клиента услуги е налична **на интернет страницата** на инвестиционния посредник, както и в следните документи, с които клиентът се запознава преди сключване на договора, а със самото сключване на договора **декларира**, че ги приема:

1. Тарифа на инвестиционния посредник с описание на видовете разходи и такси за клиента и техния размер;
2. Информация за разходите и свързаните такси за клиентите на ИП „БенчМарк Финанс“ АД на основание и в съответствие с разпоредбите на чл. 50, във връзка с чл. 46 и с Приложение II от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;
3. Основните информационни документи (ОИД) за предлаганите продукти и финансови инструменти (в случаите, когато се изисква).

Документите са налични и достъпни по всяко време на интернет страницата на инвестиционния посредник.

(2) Ако възнаграждението или разноските по договора с клиента се отклоняват от обявената Тарифа на инвестиционния посредник, се прилага уговореното в договора с клиента.

Чл.33 (1) БенчМарк Финанс публикува на видно място на интернет страницата си всяко изменение и допълнение на Тарифата на инвестиционния посредник, заедно с информация за датата на приемането и датата на влизането ѝ в сила. Публикуването на тарифата, както и на измененията и допълненията ѝ се извършва в срок, не по-кратък от един месец преди влизането на измененията и допълненията в сила.

(2) При несъгласие с измененията и с допълненията в тарифата клиентът има право да прекрати договора без предизвестие преди датата на влизане в сила на новата тарифата, без да носи отговорност за неустойки и разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от него активи. При прекратяването на договора на това основание инвестиционният посредник урежда отношенията си с клиента в 7-дневен срок от получаването на изявлението за прекратяване.

Ако клиентът не се противопостави изрично и писмено (включително с писмо, изпратено до БенчМарк Финанс по електронна поща или със сканиран документ) на новата Тарифа до датата на влизането ѝ в сила, тя го обвързва, без да е необходимо допълнително волеизявление от страна на клиента.

Чл.34 (1) Дължимите от клиента, комисиони, такси и разноски се събират от БенчМарк Финанс като посредникът директно задължава сметката за търговия на клиента. Дължимите от клиента комисиони, такси и разноски, както и такси за клиринг и сетълмент към регулирани пазари, депозитари, банки и други лица във връзка с услугите предоставяни от посредника, се заплащат от клиента като БенчМарк Финанс директно ги удържа от сметката за търговия на клиента.

(2) Клиентът е длъжен да поддържа винаги достатъчно наличност от парични средства по сметките си за търговия в БенчМарк Финанс, така, че да може редовно да заплаща всички свои задължения към БенчМарк Финанс, включително парични средства, необходими за сключването на сделки по покупка на книжа или записване на емисии, парични средства, необходими за покриването на гаранционната сума, в случаите, когато търговията със съответния финансов инструмент го изисква (марджин депозит), плащането на попечителски такси, обезщетения, дължими такси, комисиони, удръжки, отчисления и всички други дължими суми за сметка на клиента.

Клиентите следва да имат предвид, в случай че имат непогасени задължения към посредника преди да подадат ново нареждане за сделка, да направят вноски или теглене, или поискат от инвестиционния посредник да изпълни по тяхно искане друга операция или нареждане във връзка с договора, първо следва да покрият текущите си задължения, в противен случай, поисканата от клиента операция или нареждането му няма да бъде прието и изпълнено от посредника.

(3) Клиентът е уведомен и се съгласява, че той носи отговорност за плащането на всякакви данъци и изпълнението на други данъчни задължения, които могат да станат изискуеми във връзка предоставените му инвестиционни услуги, осъществената търговия с финансови инструменти и сключените от клиента сделки.

В случай, че БенчМарк Финанс плати данък или изпълни друго данъчно задължение за сметка на клиент, последният дължи покриване на разхода и обезщетение на БенчМарк Финанс.

(4) Когато клиент плати задължение към БенчМарк Финанс във валута, различна от изискуемата за съответното задължение, всички разлики във валутните курсове, комисиони за обмяна на валута, включително вреди или други разноски, направени или претърпени от БенчМарк Финанс във връзка с това, са за сметка на клиента.

(5) БенчМарк Финанс не начислява и не изплаща лихви по кредитните салда на сметките на клиента, открити при БенчМарк Финанс.

(6) В случай, че клиент има непогасени парични задължения или е с отрицателно парично салдо, БенчМарк Финанс предприема необходимите действия да уведоми клиента по подходящ начин – по телефон, електронна поща или чрез съобщение в електронната платформа за размера на дължимите суми и срока, в който следва да бъде заплатена. При условие, че в дадения срок клиентът не заплати, посредникът има право временно да преустанови достъпа на клиента до платформите за търговия, да откаже да приема и изпълнява всякакви нареждания и инструкции от клиента, по преценка на посредника да прекрати едностранно договора и/или да търси правата си по съдебен ред, като след изтичане на дадения срок, клиентът дължи на посредника и размера на законната лихва за забава за всеки ден забава на плащането.

Чл.35 БенчМарк Финанс уведомява своите клиенти, че:

1. Не прилага различни тарифи, такси или комисиони в зависимост от мястото за изпълнение на нарежданията на клиента.
2. Не получава от трети лица или трети страни (които сами по себе си са места за изпълнение) плащания и стимули във връзка с изпълнение нарежданията на клиенти;
3. Не получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага за предаване на клиентско нареждане до конкретно място на търговия, респективно място за изпълнение на нареждания, БенчМарк Финанс не получава непарични облаги, когато действа като посредник по сделки на клиенти;

4. Във връзка с предоставяните услуги може да договаря сам със себе, както и да начислява комисиони като посредник на двете страни по сделката или на двама или повече участници в сделка в съответствие с чл. 24, параграф 9 от MiFID II като стойността на всички парични облаги, които получава като посредник, са посочени в Тарифата.

5. Стойността на всички такси и парични облаги, които получава БенчМарк Финанс, както и дължимите от клиента такси за клиринг и сетълмент към регулирани пазари, депозитари, банки и други лица във връзка с услугите предоставяни от посредника, са посочени в Тарифата.

Документи, с които клиентът се съгласява

Чл.36 (1) При сключване на договор, клиентът заявява, че се е запознал, разбрал е съдържанието, приема и се съгласява с настоящите Общи условия и със следните документи, които се прилагат в отношенията между клиента и БенчМарк Финанс във връзка с предоставяните услуги и продукти, заедно с настоящите общи условия:

1. Правила за категоризация на клиентите, в които са описани условията и критериите, по които клиентите се определят като професионални или непрофесионални или като приемлива насрещна страна, както и обстоятелствата, при които клиент може да бъде прекатегоризиран
2. Политиката за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, в която се съдържа описание на местата за изпълнение на сделките
3. Описание на предлаганите от БенчМарк Финанс продукти и рисковете, свързани с тях
4. Политика за предотвратяване и управление на конфликт на интереси
5. Политика за управление на жалби от клиенти
6. Тарифа на инвестиционния посредник с описание на видовете разходи и такси за клиента и техния размер
7. Информация за разходите и свързаните такси за клиентите на ИП „БенчМарк Финанс“ АД на основание и в съответствие с разпоредбите на чл. 50, във връзка с чл. 46 и с Приложение II от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565
8. Основните информационни документи (ОИД) за предлаганите продукти и финансови инструменти в случите, когато това се изисква
9. Политика на БенчМарк Финанс за регистриране на телефонни разговори и съобщения и на разговорите и съобщенията чрез електронни способи за комуникация
10. Политика за поверителност

(2) С приемане на настоящите общи условия клиентът потвърждава, че инвестиционният посредник го е уведомил и му е предоставил информацията относно:

1. Съществуващата система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи.
2. Прилаганите от БенчМарк Финанс правила за категоризация на клиентите.
3. Това, че е възможно нарежданията му да бъдат изпълнявани извън регулиран пазар или многостранна система за търговия, когато политиката за изпълнение на нареждания предвижда такава възможност и е съгласен с това.

4. Описанието на предлаганите от БенчМарк Финанс продукти и финансови инструменти и **е наясно за рисковете**, свързани с тях.
5. Местата на изпълнение на нарежданията на клиенти и сделките с финансови инструменти.
6. Видовете разходи и такси за клиента и техния размер.
7. Осигурената защита на финансовите инструменти на клиента и паричните му средства.
8. Видовете потенциални конфликти на интереси, техните източници, естество и възможни последици, вкл. и за конфликти на интереси с друг клиент или съответните лица за посредника, съгласно Политиката за предотвратяване и управление на конфликти на интереси.
9. Възможността инвестиционният посредник да депозира паричните средства на своите клиенти в лицата, определени в чл. 93 от Закона за пазарите на финансови инструменти.
10. Възможността да подава жалби и сигнали съгласно приетата от инвестиционния посредник Политика за управление на жалби, публикувана на интернет страницата.
11. 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.
12. БенчМарк Финанс изготвя и съхранява записи на всички телефонни разговори и съобщения и на електронните разговори и съобщения, които се отнасят до сключването на сделки или до предоставяне на услуги, свързани с приемането, предаването и изпълнението на нареждания на клиенти, дори и тези разговори или съобщения да не доведат до сключване на сделки и/или изпълнение на клиентски нареждания. Условията и реда за регистриране и записване на телефонните и електронните разговори и съобщения са уредени в Политиката за регистриране на телефонните разговори и съобщения и на електронните разговори и съобщения, публикувана на интернет страницата.

Декларации от страна на клиента

Чл.37 С приемане на настоящите Общи условия клиентът потвърждава и декларира следното:

1. Има навършени 18 години, правоспособен и дееспособен е и по отношение на него не действат законови или други разпоредби, които да пречат за сключването и изпълнението на настоящия договор или конкретна сделка. В случите, когато клиентът няма навършени 18 години или е неспособен, или недееспособен, той може да се представлява в отношенията си с БенчМарк Финанс само от своя законен представител.
2. Получил е всички необходими съгласия и има право да сключи договор с БенчМарк Финанс, а ако клиентът е юридическо лице, неговият представител е надлежно овластен и е получил необходимите корпоративни и други правомощия, съгласно учредителните и организационните си документи.

3. Не нарушава приложими закони, включително, но не само, данъчни закони и разпоредби, забрани за търговия на регулиран или нерегулиран пазар, забрани за търговия с определени инструменти, изисквания за специална регистрация или други рестрикции, издадени или въведени от юрисдикцията, чиито гражданин е или където е мястото на регистрация или пребиваване на клиента.
4. Информацията, предоставена от клиента на БенчМарк Финанс е вярна, актуална, пълна, точна и не е подвеждаща. Документите, които е предоставил във връзка със сключения договор са автентични, истински, не съдържат неверни обстоятелства или изявления, не са подправени или преправени.
5. Запознал се е, разбрал е и е съгласен с информационните материали за съответните финансови инструменти и търговията с тях, получил е допълнителна подробна информация относно предлаганите продукти и рисковете, свързани с тяхната търговия.
6. Инвестираната от него сума е избрана, отчитайки финансовото му състояние. Съгласен е и има възможност, финансово и по друг начин, да поеме риска от спекулативна търговия с финансови инструменти.
7. Произходът на инвестираните от него средства е от легални източници, които не са свързани с незаконна дейност, извършени престъпни действия, корупция, укриване или избягване на данъчно облагане, изпиране на пари или финансиране на тероризъм.
8. Няма да подава нареждания за сделки с финансовите инструменти, които не са налични по сметката му или са блокирани в депозитарната институция или върху тях е учреден залог или наложен заповед, както и че сделките предмет на подавани от него поръчки няма да представляват прикрити покупки или продажба.
9. Сметките за търговия с финансови инструменти се използват само лично от клиента. Всички нареждания за сделки, операции за вноски и тегления или други инструкции, отправени към БенчМарк Финанс са направени лично от клиента. Клиентът няма да предоставя достъп на неоторизирани трети лица до сметките за си търговия.
10. Няма да търси отговорност от БенчМарк Финанс за загуби в резултат на решения, взети от клиента на базата на анализи и новини в платформите, предлагани от БенчМарк Финанс или публикувани на интернет страницата на посредника.
11. Гарантирането на печалба или освобождаването от загуба е невъзможно при търговията с финансови инструменти. Клиентът потвърждава, че не е получил такива гаранции или подобни уверения от БенчМарк Финанс или от който и да било от неговите служители, както и че клиентът не е сключил договора, нито в бъдеще ще действа предвид и разчитайки на такива гаранции или подобни уверения.
12. Информирани е и приема, че потвърдени суми за парични транзакции, наредени през виртуален ПОС терминал не подлежат на възстановяване.
13. Всички действия, наредени операции, подадени декларации и/или други документи, извършени от името на клиента в BenchMark Clients след успешното идентифициране с въвеждане на потребителско име и парола (а в случаите, когато е приложимо и след въвеждане на еднократен код, изпратен от посредника чрез SMS на мобилния телефон за контакт с клиента), се считат за направени от клиента и представляват валидни подписани писмени изявления, обвързващи клиента с действието на електронен подпис по смисъла на Закона за електронния документ и електронния подпис.
14. Счита се, че горепосочените декларации и гаранции ще са действителни във всеки един момент в 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 има право да прекрати отношенията си с

клиента, ако промяната води до неприложимост на разпоредбите на настоящите Общи условия или би довела до нарушаване на нормативни изисквания от страна на клиента или БенчМарк Финанс.

Оценка за уместност и целесъобразност

Чл.38 (1) При извършване на услуги по чл. 6, ал. 2, т. 4 и 5 от ЗПФИ (управление на портфейл или инвестиционни съвети) инвестиционният посредник изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите знания и опит относно услугите по чл. 6, ал. 2, т. 4 и 5 ЗПФИ, финансовото му състояние, способността му да понася загуби и инвестиционните му цели, включително допустимото за него равнище на риск. (Оценка за уместност)

(2) Въз основа на информацията по ал. 1 инвестиционният посредник извършва оценка за уместност, доколкото услугата по управление на портфейл, съответно финансовите инструменти – предмет на инвестиционния съвет, съответстват на допустимото за клиента равнище на риск и на способността му да понася загуби, за да може да му препоръча подходящи услуги или финансови инструменти.

(3) БенчМарк Финанс информира клиентите или потенциалните клиенти, които желаят или биха желали да ползват услуги по чл. 6, ал. 2, т. 4 и 5 от ЗПФИ, че предоставянето от клиента на изчерпателна и точна информация по ал. 1 цели инвестиционният посредник да им препоръча подходящи продукти и услуги и да действа в техен най-добър интерес, както и че инвестиционният посредник е длъжен да извърши оценка за уместност.

БенчМарк Финанс събира информация за извършване на оценката за уместност чрез предварително изготвени въпросници или чрез обсъждане с клиента, като е необходимо инвестиционният посредник да се увери, че въпросите са разбрани правилно от клиента и че независимо от използвания метод за събиране на информация, се получават необходимите достоверни данни за оценката за уместност. Инвестиционният посредник няма право да извършва услугите по чл. 6, ал. 2, т. 4 и 5 ЗПФИ за клиент, който не е предоставил тази информация.

(4) При предоставянето на инвестиционен съвет на клиент инвестиционният посредник преди изпълнението на нареждането – в следствие от инвестиционния съвет, предоставя на клиента на траен носител уведомление дали съветът съответства на предпочитанията, потребностите и други характеристики на непрофесионалния клиент. При предоставянето на инвестиционен съвет за покупка или продажба на финансов инструмент в случаите, когато сделката се сключва чрез средства за комуникация от разстояние, което възпрепятства предварителното представяне на уведомлението, инвестиционният посредник може да го предостави веднага след сключването на сделката, при условие че са изпълнени следните две условия:

1. инвестиционният посредник е предоставил на клиента възможност за отлагане на сделката с цел получаване на уведомлението за съответствие предварително, и
2. клиентът е дал съгласието си за получаването на уведомлението своевременно след сключването на сделката.

(5) Когато инвестиционен посредник предоставя услугата по управление на портфейл или е информирал клиента, че ще извършва периодична оценка, периодичният отчет съдържа актуализирано изявление и обосновка на начина, по който инвестицията отговаря на предпочитанията, потребностите и други характеристики на непрофесионалния клиент.

Чл.39 (1) (изм. 22.11.2023 г.) При предоставянето на инвестиционни услуги, различни от тези по чл. 6, ал. 2, т. 4 и 5 от ЗПФИ, инвестиционният посредник информира клиента за

задължението си да извърши оценка за целесъобразност, както и че е в интерес на клиента да предостави точна и изчерпателна информация, за да може инвестиционният посредник да изпълни задължението си да действа в най-добър интерес на клиента. В тази връзка инвестиционният посредник изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите знания и опит във връзка с инвестиционните услуги, свързани с конкретния вид продукт или услуга, които се предлагат или търсят, така че инвестиционният посредник да може да прецени дали инвестиционната услуга или продукт са подходящи за клиента. (Оценка за целесъобразност)

(2) Когато инвестиционният посредник предоставя продажба на пакет от услуги или продукти съгласно чл. 74 ЗПФИ, се преценява дали пакетът като цяло е подходящ за клиента.

(3) БенчМарк Финанс събира информация за извършване на оценката за целесъобразност чрез предварително изготвени въпросници или чрез обсъждане с клиента. Когато въз основа на получената информация инвестиционният посредник прецени, че продуктът или услугата не са подходящи, той предупреждава за това писмено клиента, съответно потенциалния клиент. Предупреждението се извършва в стандартизиран формат.

Ако въпреки полученото предупреждение, клиентът желае да ползва инвестиционната услуга или продукт, с настоящото, БенчМарк Финанс предупреждава клиента, че решението е изцяло негово и клиентът носи риска от това да ползва услуга, която е оценена като неподходяща за него, възможно е да понесе реални финансови загуби и го информира, че е добре да придобие знания и опит като участва в обучителни курсове или чрез първоначално откриване на демо сметка.

(4) В случай че клиентът, съответно потенциалният клиент, не предостави информацията по ал. 1 или предоставя недостатъчна информация относно своите знания и опит, инвестиционният посредник предупреждава клиента, съответно потенциалния клиент, че не може да прецени дали конкретната инвестиционна услуга или продукт са подходящи за него. Предупреждението се извършва в стандартизиран формат.

Клиентът е уведомен от БенчМарк Финанс и декларира, че е наясно, че при непредоставяне на информация относно неговите знания и опит в сферата на инвестиционните услуги или при предоставяне на недостатъчна информация, БенчМарк Финанс няма да може да прецени дали предлаганата инвестиционна услуга е целесъобразна (подходяща) за него и се съгласява с последствията от това.

(5) Когато инвестиционният посредник, предоставя инвестиционни услуги по чл. 6, ал. 2, т. 1 и/или 2 ЗПФИ със или без допълнителни услуги, може да предоставя такива услуги, без да получава от клиента информацията по ал. 1 или без да извършва оценка за целесъобразност, когато едновременно са налице следните условия:

1. предмет на услугите са следните финансови инструменти:

а) акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета държава, или в МСТ, когато това са акции на дружества, с изключение на дялове на предприятия, които не са колективни инвестиционни схеми, и акции, които включват деривативен инструмент;

б) облигации или други форми на секюритизиран дълг, допуснати до търговия на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета държава, или в МСТ, с изключение на тези облигации или други форми на секюритизиран дълг с вграден деривативен инструмент или които имат структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере свързания риск;

в) инструменти на паричния пазар с изключение на тези с вграден деривативен инструмент или които имат структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере свързания риск;

г) акции или дялове на колективни инвестиционни схеми с изключение на структурираните предприятия за колективно инвестиране по член 36, параграф 1, втора алинея от Регламент (ЕС) № 583/2010;

д) структурирани депозити с изключение на тези със структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере риска за възвръщаемостта или разходите от предсрочно излизане от инвестицията;

е) други несложни финансови инструменти, подобни на тези по букви "а" – "д";

2. услугата се предоставя по инициатива на клиента или на потенциален клиент;

3. клиентът или потенциалният клиент е писмено уведомен, че инвестиционният посредник няма да извършва оценка за целесъобразност, като уведомлението може да е в стандартизиран формат;

4. инвестиционният посредник спазва изискванията по чл. 76 ЗПФИ за предотвратяване, установяване и управление на конфликт на интереси.

(6) Алинея 5 не се прилага в случаите на отпускане на кредити или заеми по чл. 6, ал. 3, т. 2 ЗПФИ, различни от съществуващи кредитни лимити на заеми, текущи сметки и овърдрафт на клиенти.

(7) За целите на ал. 5, т. 1 пазарът на трета държава се счита за еквивалентен на регулиран пазар, когато Европейската комисия е взела решение за еквивалентност при спазване на изискванията и процедурата по чл. 25, параграф 4, ал. 3 и 4 от Директива 2014/65/ЕС.

(8) 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.

(9) Инвестиционният посредник не прави оценка за целесъобразност/уместност, когато услугите ще се предоставят на клиент, определен като приемлива насрещна страна или професионален клиент по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които е определен като професионален и клиентът притежава необходимия опит и знания. Когато инвестиционният посредник предоставя инвестиционни консултации на професионален клиент или приемлива насрещна страна, инвестиционният посредник може да приеме, че този клиент има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели.

Приемане и изпълнение на клиентски нареждания

Чл.40 (1) БенчМарк Финанс изпълнява клиентските нареждания в най-добър интерес на клиента съгласно условията, реда и начина и на местата за изпълнение, посочени в Политика за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, с която клиентът се е запознал, разбрал, приел за приложима и се е съгласил при сключване на договор.

Политиката за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти на БенчМарк Финанс е публикувана и свободно достъпна на интернет страницата на

БенчМарк Финанс - www.benchmark.bg и клиентите могат по всяко време да се запознаят с актуалното ѝ съдържание.

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.

(2) Когато изпълнява нареждане на клиент, инвестиционният посредник предприема всички достатъчни стъпки за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента, като отчита цената, разходите, бързината на изпълнение на нареждането, вероятността за изпълнение и сетълмент, размера, естеството, както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането. При конкретни инструкции от страна на клиента инвестиционният посредник изпълнява нареждането, като следва тези инструкции.

(3) Клиентите следва да имат предвид, че подадените от тях 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 настоящите общи условия и политика за изпълнение на нареждания, за тази част от нареждането, до която се отнасят инструкциите.

Чл.41 (1) БенчМарк Финанс приема и изпълнява нареждания за следните финансови инструменти: акции, дялове на предприятия за колективно инвестиране, борсово търгувани фондове и борсово търгувани облигации (ETF, ETN), индекси, дългови ценни книжа (облигации и инструменти на паричния пазар), договори за разлики (CFD) - CFD върху акции, CFD върху стоки, CFD върху валути, CFD върху индекси, CFD върху метали, CFD върху криптовалюти и други извънборсови деривативни инструменти. Описание на финансовите инструменти и продуктите, които предлага БенчМарк Финанс и рисковете свързани с тях може да намерите на интернет страницата на посредника www.benchmark.bg.

(2) Нареждания за търговия с финансови инструменти могат да се подават в офис на БенчМарк Финанс чрез електронна платформа за търговия, по телефон или по електронна поща. Нарежданията по телефон и електронна поща се подават само на посочените на интернет страницата на БенчМарк Финанс телефонни номера, респективно електронни адреси. 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.

(3) БенчМарк Финанс приема нареждания за сделки с финансови инструменти, които са подадени лично от клиента или от негов пълномощник, а в случаите на клиенти – юридически лица – от техния оправомощен представител. При подаване на нареждания на място в офис на БенчМарк Финанс същите се приемат само във вписаните в регистъра, воден от КФН офиси.

(4) Подаване на нареждане чрез пълномощник се извършва само в офис на посредника и ако пълномощникът представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация, 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 запов, и сделката не представлява прикрита покупка или продажба.

(5) Нарежданията за сделки са с нормативно установено минимално съдържание и независимо от избрания способ, клиентът се задължава да подава нарежданията си точно

със съдържанието и по начин, указан от БенчМарк Финанс, без да пропуска никой от реквизитите, изисквани от БенчМарк Финанс по силата на 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 или ненадлежна легитимация на клиента или неговия представител (без да са спазени изискванията за упълномощаване или без представителна власт), последното се смята за неподадено и за БенчМарк Финанс не възниква задължение за изпълнението му, съответно отговорност за неизпълнение или неточно изпълнение.

Чл.42 (1) Съгласно нормативната уредба БенчМарк Финанс няма право да изпълни и не изпълнява нареждането на клиент, ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба не са налични по сметката на клиента, освен когато това е нормативно допустимо за определени случаи (напр. къси продажби) или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор, или сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти/компенсаторни инструменти.

(2) Съгласно нормативната уредба БенчМарк Финанс няма право да изпълни и не изпълнява нареждането на клиент или ще спре изпълнението на нареждане на свой клиент (ако изпълнението вече е започнало), включително е възможно временно да преустанови достъпа на клиента до реална търговия и/или едностранно да прекрати договор с клиент в случай, че се установи факт или се породи основателно съмнение, че е налице "изпирание на пари", търговия с вътрешна информация и/или манипулиране на пазара с финансови инструменти, за което незабавно информира компетентните органи съгласно действащото законодателство. В този случай БенчМарк Финанс не дължи обезщетение или неустойка на съответните клиенти.

(3) БенчМарк Финанс може да изпълни нареждане при подаването, на което или впоследствие установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба не са налични по сметката на клиента, когато БенчМарк Финанс осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката.

БенчМарк Финанс ще изпълни нареждане по отношение на финансови инструменти, които са заложен, когато приобретателят е уведомен за учредения залог и изрично се е съгласил да придобие заложените финансови инструменти и е налице изричното съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози (ЗОЗ) случаи, или ако залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на ЗОЗ.

(4) БенчМарк Финанс може да откаже да изпълни нареждане на клиента, ако клиентът декларира или посредникът в последствие установи, че клиентът притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или за техния емитент, ако финансовите инструменти се търгуват на регулиран пазар.

При подаване на нареждане, когато финансовият инструмент се търгува на място на търговия, клиентът, неговият представител задължително декларира дали:

а) Финансовите инструменти/компенсаторните инструменти – предмет на нареждането за продажба/замяна, са/не са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, върху тях е/не е учреден залог, е/не е наложен заповор.

б) Притежава/не притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти се търгуват на регулиран пазар.

в) Сделката – предмет на нареждането не представлява/представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти/компенсаторни инструменти.

Отказът от подаване на декларация се удостоверява с подпис от клиента, когато нареждането се подава на хартиен носител. 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.

(5) 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.

БенчМарк Финанс преценява за всеки конкретен случай дали може да приеме, че клиентът е удостоверил, че ще изпълни задължението си за плащане. Когато клиент е категоризиран като приемлива насрещна страна или професионален клиент, БенчМарк Финанс може да приеме, че това е достатъчно условие и клиентът е удостоверил, че ще изпълни задължението си за плащане. При неплащане от страна на такъв клиент, БенчМарк Финанс ще прилага чл. 63 и чл. 64 от настоящите Общи условия, за което клиентът, с приемането на общите условия дава своето безусловно и неотменимо съгласие.

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, инвестиционният посредник може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Това се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти.

(6) БенчМарк Финанс отказва да изпълни нареждане на клиент, включително отказва да предоставя услуги по сключен договор, ако това би довело до неизпълнение или нарушение на изисквания на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за мерките срещу изпирането на пари и правилника за прилагането му, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за мерките срещу финансирането на тероризма, други действащи нормативни актове на приложимото българско или европейско право, настоящите общи условия или договора, включително при отказ на клиента или негов представител да предостави изискващи се документи, лични данни или информация. БенчМарк Финанс не носи отговорност относно произтекли за клиента вреди или пропуснати ползи.

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.

Чл.43 (1) Нарежданията на клиенти се изпълняват по реда на регистриране в системата на БенчМарк Финанс, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо, или интересите на клиента, изискват друго.

(2) В случай, че БенчМарк Финанс изпълни нареждане за сделка при по-благоприятни условия от тези, които е установил клиентът, цялата изгода принадлежи на клиента.

(3) При изпълнение на нареждане на клиент, БенчМарк Финанс има право да сключи сделката от свое име, но за сметка на клиента, когато практиката на съответното място на изпълнение допуска това.

(4) При изпълнение на нареждане на клиент, БенчМарк Финанс има право да договаря сам със себе и може да бъде насрещна страна по сделката като действа за собствена или за чужда сметка, включително когато действа за сметка на друг негов клиент.

(5) Клиентът се съгласява положителните и отрицателните ценови и/или курсови разлики, реализирани в резултат на сключени сделки да бъдат отразявани по сметката му, преизчислени във валутата, в която е открита съответната сметка на клиента при БенчМарк Финанс, както и всички приложими такси, комисиони и други разноски за клиента.

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

Конфликт на интереси

Чл.45 (1) 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:

1. БенчМарк Финанс, 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;
2. отделните клиенти на инвестиционния посредник.

(2) Установяването, предотвратяването или управление на конфликти на интереси се осъществява съгласно Политиката за предотвратяване и управление на конфликти на интереси на БенчМарк Финанс, с която клиентът декларира, че се е запознал, разбира и приема за приложима в отношенията му с БенчМарк Финанс при сключване на договор. Политиката за предотвратяване и управление на конфликти на интереси се предоставя на клиента посредством публикация на интернет страницата на инвестиционния посредник.

(3) Политиката за предотвратяване и управление на конфликти на интереси на БенчМарк Финанс 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 и урежда:

1. 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;
 2. 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;
 3. Процедурите и мерките за третиране на конфликти на интереси.
- (4) Политиката за предотвратяване и управление на конфликти на интереси на БенчМарк Финанс е публикувана и свободно достъпна на интернет страницата на БенчМарк Финанс - www.benchmark.bg и клиентите могат по всяко време да се запознаят с актуалното ѝ съдържание.

Конфиденциалност

Чл.46 (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) 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. 91, ал. 2 и 3 ЗПФИ.
4. в случаите и при условията на чл. 91, ал. 4 и 5 ЗПФИ.

(4) БенчМарк Финанс и клиентът се задължават да не разкриват на друго лице освен в нормативно предвидените случаи, каквато и да било информация, свързана с договора и установените помежду им бизнес отношения, активите, бизнеса, инвестициите, финансите или други данни, които са поверителни за всяка от страните. БенчМарк Финанс и клиентът следва да полагат разумни усилия за предотвратяване на подобно разкриване.

Вноски и тегления

Чл.47 (1) Условията, реда и процедурите за теглене и внос на парични суми по сметките на клиента са описани на интернет страницата на инвестиционния посредник и в Тарифата на БенчМарк Финанс. В случаите, когато е необходима предварителна заявка, заявката за теглене на парични средства може да бъде направена в офис на посредника, през частта на интернет страницата на посредника, достъпна само за клиенти BenchMark Clients или чрез имейл, изпратен до електронния адрес, посочен на интернет страницата на БенчМарк Финанс.

(2) С подаване на заявка за теглене от страна на **клиента**, сумата се блокира и не може да се използва за сделки, за откриване на позиции или гаранционен депозит по вече открити позиции/сделки на клиента.

(3) При теглене на сума **клиентът** отговоря за спазването и не трябва да нарушава изискванията за гаранционен депозит, в случаите когато според вида на предоставяните услуги се изисква поддържането на такъв депозит.

(4) БенчМарк Финанс може да изиска допълнително потвърждение на електронно нареждане или заявка за теглене, подадени през BenchMark Clients или по имейл, като осъществи контакт с клиента. За тази цел се използва телефонния номер и/или имейл, предоставени от клиента за контакт при регистрацията му.

БенчМарк Финанс си запазва правото да забави или откаже изпълнението на паричния превод в случай че:

1. не успее да осъществи контакт с клиента;
2. има съмнение за автентичността на клиента;
3. поиска представяне на допълнителни документи и клиентът не му ги предостави.

(5) БенчМарк Финанс не носи отговорност в случай на изпълнена операция по теглене на парични средства, когато на клиента му е изпратено съобщение на електронната поща с искане за потвърждаване на операцията теглене и съответно е получен отговор от клиента, с който клиентът потвърждава операцията за теглене.

(6) Паричните вноски се хранят по сметките за търговия, съответно получените нареждания за теглене се обработват и изпълняват, в обичайните за посредника срокове, описани на интернет страницата на инвестиционния посредник.

(7) Клиентите следва да са запознати, че потвърдени суми за парични трансакции, наредени през виртуален ПОС терминал не подлежат на възстановяване.

(8) Всички кредитни и дебитни записвания по сметките на клиента се считат за окончателни след приключване на счетоводния ден.

(9) Във връзка с извършването на конкретна операция по вноса или теглене, и приложими изисквания и разпоредби от Закона за мерките срещу изпирането на пари, БенчМарк Финанс има право да изисква от клиента допълнителна информация, данни и документи, и/или декларация за произход на средствата по чл. 66 от Закона за мерките срещу изпирането на пари. В случай на отказ от страна на клиента за предоставяне на информация, данни или документи, или отказ за попълване на декларация за произход на паричните средства, посредникът не изпълнява поискана от клиента операция по внос или теглене на парични средства и уведомява писмено съответните компетентни органи, дирекция "Финансово разузнаване" на Държавна агенция "Национална сигурност" в съответствие с разпоредбите на чл. 72 от Закона за мерките срещу изпирането на пари.

(10) БенчМарк Финанс уведомява клиента чрез съобщение, изпратено на предоставената от клиента електронна поща за изпълнението на всяка операция по внасяне или теглене на парични средства по сметките му за търговия, изпълнена по електронен път.

Сключване на сделки с договори за разлики и други извънборсови деривативни инструменти на марджин основа

Чл.48 (1) БенчМарк Финанс предоставя възможност за изпълнение на клиентски нареждания относно договори за извънборсови деривати – договори за разлики (CFD) - CFD върху акции, CFD върху стоки, CFD върху валути, CFD върху индекси, CFD върху

метали, CFD върху криптовалюти и други извънборсови деривативни инструменти. Конкретните финансови инструменти, които могат да се търгуват от клиентите, както и видовете нареждания, които клиентът може да подава, се определят от БенчМарк Финанс в зависимост от правилата на съответния пазар на финансови инструменти. Същите са обявени на интернет страницата на БенчМарк Финанс - www.benchmark.bg.

По отношение на тези инструменти БенчМарк Финанс е насрещна страна и единствено място за изпълнение на нарежданията на своите клиенти, като всички нареждания се изпълняват извън място на търговия, само на OTC пазар. Сделката се сключва пряко между клиента и БенчМарк Финанс на индивидуална основа при предварително договорени условия. Финансовите инструменти закупени от клиента се издават от БенчМарк Финанс.

Сделките с тези финансови инструменти са високо рискови, БенчМарк Финанс уведомява клиентите, че при определени пазарни условия, при извънредна или друга нежелана ситуация, пазарните принципи при търговия с деривативни финансови инструменти на OTC пазар предоставят широки и извънредни правомощия за издателя на финансовите инструменти.

(2) За всяка отделна сделка клиентът получава от БенчМарк Финанс котировка чрез електронната платформа за търговия или по телефон, при спазване на изискванията за комуникация между БенчМарк Финанс и клиента. Сделките се осъществяват чрез нареждания, подадени през съответната платформа за електронна търговия, както и въз основа на нареждания, подадени по телефон. БенчМарк Финанс предоставя на своите клиенти котировки купува и продава за съответните финансови инструменти. Котировките са валидни до тяхната промяна или отмяна. Котировките могат да се променят в периода между подаване на клиентското нареждане и изпълнението му съобразно динамиката на пазара, за което БенчМарк Финанс не носи отговорност.

При поискване на цена от страна на клиента, БенчМарк Финанс винаги котира двустранно – цена “купува” и цена “продава”. Когато клиентът има намерение да закупи финансов инструмент, той потвърждава цена “продава” и обратно, ако иска да продаде даден актив, потвърждава цена “купува”, предоставена му от БенчМарк Финанс.

(3) Като единствено място за изпълнение на нарежданията на клиентите си БенчМарк Финанс генерира самостоятелно и предоставя цените (котировките), при които се извършва търговията с договори за разлики (CFD) на OTC пазар. Цените (котировките), предлагани от БенчМарк Финанс не са обвързани с и може да се различават от цените (котировките) на други места за изпълнение на аналогични или подобни договори за разлики (CFD). БенчМарк Финанс изпълнява условията за справедливо определяне на цените на продуктите си съобразно регулаторните изисквания и добрите практики.

(4) БенчМарк Финанс има право по своя преценка да преустанови предлагането на котировки за даден финансов инструмент, като предупреди за това клиента и му даде поне седемдневен 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 цена на затваряне, като взема предвид приложимите пазарни цени. БенчМарк Финанс няма да е отговорен за негативния резултат за клиента, както и за каквито и да било пропуснати ползи или загуби, понесени от клиента, ако инвестиционният посредник е предприел всички необходими действия за защита интересите на клиента и постигане на най-добър резултат съгласно приложимите текущи пазарни цени.

(5) В зависимост от фактори като необичайни пазарни условия, размер на нареждането или вид на нареждането, съответният финансов инструмент може отчасти или изцяло да

получи цена и/или изпълнението на нареждането да бъде забавено при обработката му, което може да се отрази върху цената, на която нареждането е изпълнено, като това може да бъде както в полза, така и в ущърб на клиента. БенчМарк Финанс се стреми да използва процедури, които да сведат до минимум риска от забавяния, независимо от това, при форсмажорни обстоятелства, по време на важни новини и други събития и фактори, които могат да окажат или оказват влияние върху съответния пазар, БенчМарк Финанс не би могъл да поддържа обичайната ликвидност в същите обеми. Възможните ефекти от влиянието на тези фактори са непредвидими, поради което не могат да бъдат изброени в настоящите Общи условия. В подобни ситуации е възможно значително разширяване на спредовете в сравнение с обичайното и при подаване на пазарни, лимитирани, стоп или други видове нареждания да бъдат сключени сделки на цени, значително различаващи се от тези, на които биха били сключени при нормални пазарни условия, както и по цени, различаващи се от последно видяната от клиента за финансовия инструмент в платформата или по цена различаваща се от видимата за клиента в момента на подаване на нареждането.

(6) Клиентът е уведомен и се съгласява, че БенчМарк Финанс може да не предоставя котировки, ако са налице непредвидени/извънредни пазарни обстоятелства или форсмажорни събития по т. 17 или т. 18 по §1 от Заключителните разпоредби на настоящите Общи условия или други обстоятелства, при които не могат да се извършват сделки на съответните пазари. Предоставянето на котировки на CFD с базов актив акции, индекси, фючърси, борсово търгувани фондове, фючърси върху енергийни суровини (петрол, природен газ), криптовалути или други борсово търгувани активи понякога може да не е възможно в първите 15 (петнадесет) минути от отварянето или преди затварянето на борсовата сесия, или при резки колебания и липса на достатъчно ликвидност, спредът между цените "купува" и "продава" може да бъде относително по-широк от обичайно котирания. В този случай БенчМарк Финанс не отговаря за вреди, пропуснати ползи или загуби, претърпени от клиента.

(7) Клиентът е уведомен и се съгласява, че при изпълнение на подадено от клиент нареждане, когато са налице резки колебания на пазарните котировки, както и при отваряне или затваряне на съответните пазари (включително така наречения "гап"), БенчМарк Финанс може да изпълни клиентското нареждане, включително лимитирани нареждания, ЕОД, условни, лимитирани или стоп нареждания на цена, значително различаваща се от посочената в нареждането, респективно от видимата за клиента в момента на подаване на нареждането (включително така наречения "слипидж") или е възможно дадено нареждане, ЕОД, условие, лимит или стоп цена, да не може да бъде изпълнено.

(8) Когато поради технически причини, клиентът временно не може да използва електронната система за търговия, съответните нареждания могат да се подават по телефон на записваща се телефонна линия при спазване на Правилата за подаване на нареждания по телефон, публикувани на интернет страницата на посредника. БенчМарк Финанс може да не изпълни подадено по телефон нареждане на клиента, ако се усъмни в неговата самоличност.

(9) БенчМарк Финанс приема за действително всяко подадено през електронната платформа за търговия нареждане за откриване или закриване на позиции по договори за разлики или други деривативни финансови инструменти, с валидни потребителско име и парола, без да е необходимо допълнително потвърждение на нареждането от страна на клиента. БенчМарк Финанс не носи отговорност за вреди, настъпили в резултат на неправомерно използване на достъпа на клиента до електронната платформа за търговия от трето лице.

(10) В случаите когато, по вина на клиента или в резултат на обективни обстоятелства, които не зависят от БенчМарк Финанс и за които БенчМарк Финанс няма вина и не е можел да предотврати при полагане на дължимата грижа, клиентът не може и/или не е успял да се свърже с БенчМарк Финанс, или БенчМарк Финанс не е получил съобщение, изпратено от клиента, или клиентът не е получил съобщение, изпратено от БенчМарк Финанс, БенчМарк Финанс не носи отговорност:

1. за претърпени от клиента загуби, пропуснати ползи, щети или разходи във връзка с дадено действие, забавяне или пропуск, когато тези загуби, пропуснати ползи, щети или разходи са възникнали в резултат на невъзможността на клиента да сключи сделка;

2. когато загубите, пропуснатите ползи, щетите и разходите за клиента са възникнали в резултат на невъзможността на клиента да закрие дадена открита позиция или клиентът е пропуснал ползи поради невъзможността да открие позиция.

Чл.49 (1) Клиентът е уведомен и се съгласява, че при търговия в реално време 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 на нареждането от БенчМарк Финанс. В този случай БенчМарк Финанс може да изпълни нареждането по котировката, налична към момента на изпълнението му.

(2) БенчМарк Финанс се стреми да изпълнява нарежданията на клиенти максимално бързо след тяхното постъпване в сървърите на платформата MetaTrader 4/5, но въпреки това по време на ниска ликвидност и/или висока волатилност, и/или в зависимост от вида на финансовия инструмент, и/или моментната натовареност на сървърите и потока нареждания, постъпващи в един и същ момент, времето за изпълнение на клиентски нареждания в сървърите може да варира и инвестиционният посредник е възможно да не може да поддържа същата бързина и/или ликвидност/вероятност на изпълнение, както обичайно. Подобни състояния на пазара не могат да бъдат предвидени и могат да се случат по всяко време на денонощието, което ще доведе до удължаване на времето за изпълнение на нареждания за неопределен период от време. Следва да се има предвид, че забавянето във времето за изпълнение на нареждания на клиенти може да има отрицателен ефект върху салдото по сметките за търговия на клиентите, което може да доведе до недостиг на средства и затварянето на позиции.

(3) Клиентите следва да имат предвид в случаите, когато подават нареждания и/или нарежданията им постъпват в системата на БенчМарк Финанс/сървърите на платформата MetaTrader 4/5 и/или нарежданията им се изпълняват в последните минути от работното време на петъчната търговска сесия или преди празничен почивен ден, в първите минути след отваряне на пазара в понеделник или след празничен почивен ден, в минутите около полунощ, когато се начислява суап върху позициите, тези периоди се характеризират с ниска ликвидност, поради тази причина времето за изпълнение се увеличава в сравнение с времето, за което се изпълняват обичайно нарежданията на клиенти през останалото време (няколко часа по-рано например).

(4) БенчМарк Финанс не носи отговорност за претърпени загуби или пропуснати ползи от клиента въз основа на котировки, които в резултат на проблеми с интернет – връзката, изразяващи се в забавяне или липса на свързаност, не отразяват вярно и точно котировките от БенчМарк Финанс. Сделки, при сключването на които, клиентът е разчитал на забавяне в обновяването на котировките, могат да бъдат отменени/анулирани от БенчМарк Финанс. БенчМарк Финанс също така има право да извършва корекции и промени по такъв вид сделки, сключени от клиента. Клиентски сметки, през които се извършват подобен вид сделки, могат по преценка на БенчМарк Финанс да бъдат деактивирани или достъпът на клиента до платформата за търговия да бъде преустановен.

Чл.50 (1) БенчМарк Финанс се стреми да котира нивата на спреда, посочен на сайта на посредника, но въпреки това по време на ниска ликвидност и/или висока волатилност инвестиционният посредник е вероятно да не може да поддържа същите нива на спредовете, които котира обичайно. Подобни състояния на пазара не могат да бъдат предвидени и могат да се случат по всяко време на денонощието, което ще доведе до разширяване на спредовете за определен период от време. Следва да се има предвид, че по-широките спредове могат да имат отрицателен ефект върху салдото по сметките за търговия на клиентите, което може да доведе до недостиг на средства и затварянето на позиции.

(2) БенчМарк Финанс има право по своя собствена преценка да спира от търговия или да добавя нови финансови инструменти в платформите за търговия като предварително уведоми клиентите за това. Когато спира от търговия даден финансов инструмент инвестиционният посредник уведомява клиентите поне седем дни преди спиране на търговията с цел обезпечаване достатъчен период от време, в който клиентите да предприемат по своя преценка конкретни действия по отношение на откритите си позиции във финансовия инструмент, който предстои да бъде спрял, преди техните позиции да бъдат затворени от БенчМарк Финанс.

Установеният срок от поне седемдневно предизвестие преди спирането на търговията с даден финансов инструмент няма да бъде спазван от инвестиционния посредник при непредвидени/извънредни пазарни обстоятелства и/или форсмажорни събития или обстоятелства по т. 17 или т. 18 от §1 от Заключителните разпоредби на настоящите общи условия. В случаите на спиране от търговия на даден финансов инструмент БенчМарк Финанс има право да затвори всички съществуващи позиции на клиентите по цени към момента на затваряне. Уведомленията за спиране на търговията с определени инструменти или добавянето на нови инструменти за търговия могат да бъдат направени чрез съобщение в платформата за търговия, писмо по електронна поща, обаждане по телефон на предоставените от клиента за контакт с него имейл адрес и/или телефонен номер, или чрез новина качена на интернет страницата на БенчМарк Финанс.

Чл.51 (1) При подаване на нареждане за сключване на сделка с договори за разлики (CFD) или други извънборсови деривативни инструменти на маржин основа, клиентите задължително предоставят гаранционен депозит. Гаранционният депозит служи за покриване на риска от загуби при неблагоприятно движение на цените на търгуваните финансови инструменти. Минималният гаранционен депозит за всяка една позиция се изчислява поотделно в зависимост от вида на финансовия инструмент и/или клиента (непрофесионален, професионален или приемлива насрещна страна).

Гаранционният депозит се блокира незабавно като задължително условие за откриване на позиция в договори за разлики (CFD) или други деривативни инструменти от страна на клиента. БенчМарк Финанс може да откаже да изпълни подадено от клиента нареждане за откриване на позиция в договори за разлики (CFD) или други деривативни инструменти, в случай че средствата по сметката за търговия на клиента са недостатъчни за покриване на минимално изискуемия маржин за съответната позиция.

(2) Размерът на гаранционната сума/марджина, изразен в проценти, за различните видове инструменти е посочен на интернет страницата на БенчМарк Финанс. При определяне на размера на гаранционната сума както по отношение на клиента, така и по отношение на финансовия инструмент, БенчМарк Финанс се съобразява с изискванията, поставени от Комисията за финансов надзор (КФН), Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA) и/или от надзорните органи на други държави-членки на Европейския съюз, в случай че има такива изисквания. При промяна на регулаторните изисквания и/или при поставяне на нови изискванията от КФН, ESMA и/или от надзорни органи на други държави-членки на Европейския съюз, БенчМарк Финанс променя размера на минимално изискуемата

гаранционна сума, както за определени финансови инструменти, така и за отделни клиенти.

(3) БенчМарк Финанс може по своя собствена преценка, без да е необходимо предварително предизвестие, съгласие или одобрение от страна на клиента, да променя размера на минимално изискуемата гаранционна сума, включително по вече отворени клиентски позиции, както за определени финансови инструменти, така и за отделни нареждания и/или позиции, или сметки на клиента:

а) при големи или резки колебания на пазара на дадени финансови инструменти или на базовите инструменти за съответния CFD (висока пазарна волатилност);

б) при важни икономически и/или политически новини или събития;

в) при наличие на форсмажорни събития или обстоятелства;

г) други обстоятелства, оказващи влияние върху търговията с дадени финансови инструменти, които по преценка на БенчМарк Финанс могат да доведат до повишаване на риска от търговия с тези инструменти;

д) когато общият размер на наличностите по сметката/сметките на клиента и отворените от него позиции надхвърли приемливите за БенчМарк Финанс лимити на риска;

е) при необходимост от защита интересите на клиента и/или правата на БенчМарк Финанс по договора.

(4) При промяна размера на гаранционната сума/марджина БенчМарк Финанс уведомява незабавно клиента, като изпраща съобщение на предоставения от клиента адрес на електронна поща и/или се свързва с него по телефон на предоставения от клиента телефонен номер за връзка, и/или изпраща съобщение в самата платформа за търговия и отразява промяната в електронната платформа за търговия.

(5) В случай, че салдото по сметката на клиента стане отрицателно (независимо дали това е поради начислени отрицателни курсови или ценови разлики, пазарен гап, реализирана загуба, лихви, такси, разходи, разноси или други задължения по сметката на клиента), БенчМарк Финанс спира да изпълнява клиентските нареждания за откриване на позиции в договори за разлики или в други деривативни финансови инструменти. Клиентът е длъжен да покрие недостига по сметката си, като същият дължи и неустойка в размер на 0,1% върху отрицателното салдо за всеки просрочен ден. Изречение първо не се прилага по отношение непрофесионални клиенти, търгуващи с договори за разлики, спрямо които с Решение на КФН № 918-ИП от 30.07.2019 г. инвестиционният посредник е задължен да осигури защита при отрицателен баланс.

(6) Когато по своя преценка БенчМарк Финанс счете, че са налице непредвидени/извънредни пазарни обстоятелства или форсмажорни събития по т. 17 и т. 18 по §1 от Заключителните разпоредби на настоящите Общи условия или че текущата пазарна ситуация застрашава интересите на клиента, или условията на търговия значително се отличават от обичайните за конкретния финансов инструмент, БенчМарк Финанс може без предварително уведомяване на клиента, за което същият, с приемането на настоящите Общи условия, дава своето безусловно и неотменимо съгласие да затвори предсрочно някоя или всички негови открити позиции в договори за разлики и/или други деривативни финансови инструменти, независимо от тяхното текущо състояние дори и при условия, които са по-неблагоприятни от първоначално зададените от клиента. БенчМарк Финанс уведомява клиента за затворените позиции и за условията, при които са затворени.

Чл.52 (1) Всички открити позиции на клиента по договори за разлики и други деривативни финансови инструменти, които са отворени и не са затворени към 23:59:59 (сървърно

време), подлежат на прехвърляне за следваща дата. Позициите на клиента се прехвърлят за следваща дата при отчитане на лихвите за овърнайт финансиране (суп), актуална информация, за които може да бъде намерена на интернет страницата на БенчМарк Финанс - www.benchmark.bg.

(2) Ако цената на даден базов актив бъде повлияна от корпоративно събитие/действие, БенчМарк Финанс определя подходяща корекция, в случай че има такава, която да бъде направена по отношение на размера, и/или стойността и/или броя на засегнатите позиции на клиента, независимо дали засегнатите позиции междуременно са отворени или са били затворени. При извършването на корекцията не се вземат под внимание предварително поставени от клиента лимитирани или „стоп“ поръчки във връзка с даден инструмент, чийто базов актив подлежи на корекция във връзка с корпоративно събитие/действие.

Всяка корекция във връзка с корпоративно събитие/действие, засягащо базовия актив на даден инструмент, влиза в сила от момента на нейното отразяване по сметката за търговия на клиента. Корпоративни събития/действия, в резултат на които позиции по договори за разлика могат да подлежат на корекция, включват:

1. разделяне, сливане, вливане, консолидация или промяна в класовете на акциите, или безплатно разпределение на акции между съществуващите акционери под формата на бонус, капитализация, разпределяне на дивидент и др.;
2. разпределяне между съществуващите акционери на допълнителни акции, друг вид акционерен капитал или ценни книжа, даващи право на дивидент или доход от ликвидация на емитента, или ценни книжа, права или варианти, даващи право на участие в разпределението на акции и/или покупка, записване или получаване на акции (в брой или по друг начин) по цена по-ниска от текущата пазарна цена на акция;
3. всяко друго корпоративно събитие/действие, даващо аналогични на описаните по-горе права, които имат намаляващ или концентриращ ефект върху пазарната стойност на базовия актив.

(3) В случаите, когато някой или всички пазари, на които се търгува базовия актив, чиято цена е референтна за даден финансов инструмент предприеме действия за временно спиране или ограничаване на търговията или забрана за търговия с базовия актив, БенчМарк Финанс временно или окончателно преустановява възможностите за подаване на нареждания и сключване на сделки с непосредствено засегнатия финансов инструмент. БенчМарк Финанс има правото по всяко време през периода на ограничението или забраната да промени стойността на откритите позиции на клиенти в CFD върху този базов актив по своя собствена преценка, като извърши това добросъвестно и в съответствие с преобладаващите пазарни практики. При въвеждането на окончателна забрана за търговия с базовия актив, както и ако временното спиране или ограничаване на търговията с базовия актив продължи повече от един работен ден, БенчМарк Финанс може да прекрати служебно без за това да е необходимо съгласието на клиента, всички засегнати от забраната, временното спиране или ограничението на търговията с базовия актив позиции на клиенти. БенчМарк Финанс определя и уведомява клиента за датата и цената на служебно затваряне по имейл, телефон или чрез съобщение в платформата за търговия.

(4) В случай, че базовият актив по договор за разлика бъде свален от борсова търговия поради взето решение за делистване или търговията с него бъде окончателно прекратена или временно преустановена или спрямо неговия емитент е предприета процедура по несъстоятелност, ликвидация или преобразуване, БенчМарк Финанс има право без предварително съгласие от страна на клиента да затвори всички засегнати позиции на клиента като определи по своя преценка дата и цена на затваряне. БенчМарк Финанс

уведомява клиента за предприетите действия по имейл, телефон или чрез съобщение в платформата за търговия.

Чл.53 (1) При търговията на марджин клиентът се задължава сам да следи размера на текущото си салдо и свободните парични средства по сметката си за търговия. Когато клиентът акумулира загуби от отворени позиции или е отворил прекалено много или в голям обем позиции, свободните парични средства по сметката намаляват и в определен момент е възможно в сметката да няма необходимата парична гаранция за поддържане на отворените позиции. Недостигът на текущото салдо (свободните средства) може да доведе до служебно затваряне на позиции, при което БенчМарк Финанс може да закрие/затвори частично или изцяло всички открити от клиента позиции по определени от БенчМарк Финанс цени.

(2) Позициите на клиента в договори за разлики (CFD) - CFD върху акции, CFD върху стоки, CFD върху валути, CFD върху индекси, CFD върху метали, CFD върху криптовалюти и други извънборсови деривативни инструменти, могат да бъдат служебно закрити, частично или изцяло, без предизвестие и без да е необходимо одобрение или съгласие от страна на клиента, за което клиентът се счита уведомен и с приемането на настоящите Общи условия дава своето безусловно и неотменимо съгласие. Случаите и условията, при които БенчМарк Финанс може служебно да закрива позиции на клиента са описани в Политиката за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, настоящите общи условия и договора с клиента. Във всички случаи на служебно частично или изцяло закриване на откритите от клиента позиции, клиентът не може да оспорва ценовите равнища на сделките по закриване на позициите му от страна на БенчМарк Финанс.

БенчМарк Финанс уведомява последващо клиента за закритите позиции и цените на затваряне. Уведомяването може да се извърши по телефон (на записваща се телефонна линия), по електронна поща или чрез съобщение в съответната електронна платформа за търговия, включително чрез автоматично генериране на съобщение. При уведомяване по електронна поща, БенчМарк Финанс приема, че клиентът е получил уведомлението със самото изпращане на електронното съобщение на предоставения от клиента електронен адрес.

(3) БенчМарк Финанс има право да затваря служебно по своя преценка и без предварително уведомление открити позиции базов актив, по които е финансов дериват или фючърсен контракт върху борсова стока, подлежащ на реална доставка при настъпването на падежа на съответния борсов контракт. БенчМарк Финанс извършва служебното затваряне на тези позиции в разумен срок преди датата на падеж на базовия деривативен контракт, след което уведомява клиента за служебното затваряне. След падежирането на текущия базов деривативен контракт БенчМарк Финанс няма задължение да поднови автоматично позицията на клиента в инструмент, чийто базов актив е деривативен контракт, непосредствено следващ падежиралия. Цената, по която се извършва служебното затваряне, е цената на затваряне (цена „купува“ за дълги позиции, респективно – цена „продава“ за къси позиции) за съответния инструмент в електронната платформа за търговия в деня, определен като последен ден за търговия за даден инструмент. Информация за последния ден за търговия по отделни финансови инструменти, базов актив, по които е деривативен борсов контракт с фиксиран падеж, може да бъде намерена на интернет страницата на БенчМарк Финанс- www.benchmark.bg. Запознаването с предварително обявения на страницата на БенчМарк Финанс график за последния ден за търговия в електронната платформа за търговия по отделни финансови инструменти е изцяло задължение на клиента и БенчМарк Финанс не носи отговорност за вреди, причинени от неинформираността на клиента относно този график.

(4) Актуална информация за степента на използвания маржин, текущото салдо и сумата на свободния марджин за търговия, е достъпна за всеки клиент в модул „Търговия“ в

използваната от него платформа и/или клиентът може да получи по всяко време по телефон като се свърже с БенчМарк Финанс на телефонните номера, посочени на интернет страницата на посредника.

(5) С цел осигуряване на размера на необходимия гаранционен депозит за откритите позиции на клиента и когато съответният клиент разполага с други ценни книжа по сметката си при БенчМарк Финанс, последният има право по собствена преценка и когато намери за добре да продаде в такава част финансови инструменти или да закрие позиции на клиента по реда на чл. 63 и чл. 64 от настоящите Общи условия, колкото е достатъчно за покриване на задълженията му, за което клиентът, с приемането на настоящите Общи условия, дава своето безусловно и неотменимо съгласие. В случай, че получената сума не е достатъчна се прилага предвиденото в чл. 63 и чл. 64 от Общите условия.

Чл.54 (1) БенчМарк Финанс счита за недоброръчително поведение от страна на клиента методи на търговия, насочени към възползване от явни грешки в котирите на цените. Възможно е котировките на определени финансови инструменти, за които клиентът може да подава нареждания за сделки в електронните платформи за търговия или по телефон да съдържат грешки. Явна грешка е всяка очевидно грешно подадена от БенчМарк Финанс котировка въз основа, на която е била открита позиция по договор за разлики или друг деривативен финансов инструмент, като се вземат предвид текущите пазарни условия към момента на подаване на нареждането. При определянето на това, дали дадена сделка е сключена при условията на явна грешка, БенчМарк Финанс има право да използва наличната пазарна информация като 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.

(2) Клиентите имат право да претендират за коригиране на параметрите, при които за тяхна сметка е отворена или затворена позиция в даден финансов инструмент и за които считат, че са определени от инвестиционният посредник при явна грешка като отправят писмено възражение по електронна поща до инвестиционния посредник в тридневен срок от получаване на потвърждението за изпълнена сделка (потвърждението се получават незабавно в самата електронна платформа за търговия). В случай, че клиентът не възрази в срока по изречение първо, се счита, че е приел потвърждението и не може да претендира за коригиране на параметрите, при които е отворена или затворена негова позиция в даден финансов инструмент на основание явна грешка в котирите на цените.

(3) БенчМарк Финанс може да упражни правото си (без да е постъпила претенция от клиент) да констатира явна грешка в котировките или параметрите, при които за сметка на клиент е отворена или затворена позиция в даден финансов инструмент и да предприеме съответно действията предвидени в ал. 4 от настоящите общи условия в тридневен срок от изпълнение на сделката. Инвестиционният посредник уведомява клиента за констатираната явна грешка и съответно предприетите коригиращи действия по електронна поща и/или чрез съобщение в електронната платформа за търговия в рамките на същия тридневен срок.

(4) По отношение на констатираните явни грешки БенчМарк Финанс има право да предприеме едно от следните действия:

1. Да коригира котировките или параметрите на засегнатите позиции на клиента, като остави в сила сключените сделки и отворените позиции на клиента при новите котировки. В този случай БенчМарк Финанс определя правилните котировки по своя преценка, като предоставя при поискване данни за цените, събрани от независими източници.

или

2. Да обяви и определи всички засегнати позиции като невалидни и да анулира сделките, сключени при грешни котировки.

(5) БенчМарк Финанс не поема отговорност за претърпени от клиента загуби и/или пропуснати ползи в резултат на сделки, определени като сключени вследствие на явни грешки или в резултат на решение на БенчМарк Финанс да остави в сила, коригира или определи за невалидни засегнатите от явни грешки сделки. БенчМарк Финанс носи отговорност за претърпените от клиента загуби и/или пропуснати ползи, когато явната грешка е причинена от виновно поведение или груба небрежност от страна на негови служители, доказани с окончателно, неподлежащо на обжалване, решение на компетентен орган.

(6) 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 трето лице, БенчМарк Финанс счита за недобросъвестно и неприемливо поведение от страна на клиента. 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 котировките и ценовите спредове, до които има достъп клиента;
2. Да ограничи достъпа на клиента до котировки в реално време с възможност за отваряне на позиции, включително да започне да му предоставя котировки за сделка единствено и само след поискване на такива по телефон;
3. Да анулира незабавно сделките и всички отворени позиции 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 срок на предизвестие договора с клиента, като го уведоми за това.

Чл.55 (1) БенчМарк Финанс не е задължен да информира клиента за текущите пазарни условия или да го уведомява за предстоящи или за настъпване на промени в пазарните условия. Грижата да се информира относно текущите пазарните условия, предстоящи новини или събития е изцяло на клиента. БенчМарк Финанс не носи отговорност за неинформираността на клиента, непознаването на пазарните условия, незнанието на новини или събития от значение за търговията, непознаването как функционират финансовите инструменти, непознаването или пренебрегването от страна на клиента на рисковете, свързани с търговията с договори за разлики и други деривативни инструменти, и претърпените вследствие от това загуби от клиента по откритите му позиции в договори за разлики или други деривативни финансови инструменти.

(2) Клиентът носи отговорност за всички неблагоприятни последици, които са възникнали или могат да възникнат за него, вследствие на грешно или неточно подадени нареждания.

(3) Рискът от неправомерни действия на трети лица, свързан с подаването на нареждания, респективно откриването на позиции чрез електронната система за търговия, е изцяло за сметка на клиента.

(4) БенчМарк Финанс не носи отговорност за неизпълнение или за ненавременно изпълнение на нареждане, подадено чрез електронната платформа за търговия, по причини извън неговия контрол, включително поради технически проблеми, форсмажорни, непредвидими, извънредни обстоятелства и др.

(5) БенчМарк Финанс не носи отговорност за претърпени от клиента загуби (в т.ч. случайни, косвени или преки загуби), произтичащи от небрежност, нарушаване на договорните условия, укриване на факти и обстоятелства или друга ситуация, свързана с дадена сделка или с търговията на клиента, включително във връзка с неизпълнено от БенчМарк Финанс нареждане/поръчка на клиента, която ситуация е възникнала по вина на клиента или вследствие на негови действия или в резултат на обективни обстоятелства, за които БенчМарк Финанс няма вина и не е можел да предотврати при полагане на дължимата грижа, и независимо от това дали клиентът е бил предварително информиран за възможността да претърпи такава загуба.

Електронни системи и платформи за търговия. Достъп и сигурност

Чл.56 (1) БенчМарк Финанс предлага на своите клиенти възможност да търгуват през електронни платформи за търговия BG Trader и MetaTrader 4/5. БенчМарк Финанс предлага на своите клиенти възможност да следят активите по своите сметки за търговия, да получават пазарна информация и анализи, да правят вноски/да теглят парични средства и др. чрез електронната системата BenchMark Clients - достъпна на интернет страницата на инвестиционния посредник само за клиенти на посредника.

Достъпът до BenchMark Clients се осъществява чрез официалната интернет страница на БенчМарк Финанс АД - www.benchmark.bg.

(2) Електронната платформа за търговия BG Trader предоставя на клиента:

1. Непрекъснат отдалечен достъп до сметката му за търговия на Българска фондова борса, информация за салда и наличности, движения, справки за активите, отчети и др.;
2. Пряк електронен достъп (ПЕД) за подаване на нареждания за сключване на сделки на Българска фондова борса и организираните от нея регулиран пазар и многостранна система за търговия (МСТ). Услугата се предоставя всеки работен ден, с изключение на почивните дни и официалните празници и дните, приети за неработни за БФБ;
3. Получаване на потвърждения за изпълнени сделки (получават се незабавно в самата електронна система за търговия), пазарна информация, анализи и други. Услугата се предоставя всеки работен ден, с изключение на почивните дни и официалните празници и дните, приети за неработни за БФБ.

(3) Електронните платформи за търговия MetaTrader 4/5 предоставят на клиента:

1. Непрекъснат отдалечен достъп до сметките му за търговия, информация за салда и наличности, движения, операции, справки за активите и отчети и др.;
2. Получаване на текущи котировки "купува" и "продава" за финансовите инструменти, налични за търговия във всяка от платформите - договори за разлики (CFD) и други деривативни финансови инструменти. Услугата се предоставя всеки работен ден, с изключение на почивните дни и дните, приети за неработни за съответните пазари;
3. Възможност за откриване, съответно закриване на позиции във финансовите инструменти, налични за търговия във всяка от платформите - договори за разлики (CFD) и други деривативни финансови инструменти. Услугата се предоставя всеки работен ден, с изключение на почивните дни и дните, приети за неработни за съответните пазари.
4. Получаване на потвърждения за изпълнени сделки (получават се незабавно в самата електронна платформа за търговия), пазарна информация, анализи и други. Услугата се предоставя всеки работен ден, с изключение на почивните дни и дните, приети за неработни за съответните пазари.

(4) Електронната система BenchMark Clients предоставя на клиента непрекъснат отдалечен достъп до:

1. Данни за активите, налични по сметките за търговия на клиента, финансови инструменти, количество, цена, текуща пазарна цена, парични средства, начислени разноски и др. нормативно задължителна информация, която е необходимо да бъде предоставяна на клиента;
2. Възможност за депозит и теглене на парични средства;
3. Получаване на пазарна информация, новини, анализи и други.

(5) Активните функционалности на електронните системи и платформи за търговия се определят от БенчМарк Финанс според техническата обезпеченост на системата, като инвестиционният посредник има право по своя преценка да добавя нови или да ограничава вече съществуващите такива. БенчМарк Финанс уведомява клиентите за промени във функционалностите на електронните системи или платформи за търговия чрез съобщение на интернет страницата на инвестиционния посредник-www.benchmark.bg, в самата електронна система или платформа за търговия и по преценка на БенчМарк Финанс, по телефон или имейл, за което клиентът, с приемането на настоящите Общи условия, дава своето безусловно и неотменимо съгласие.

(6) В случаите, когато БенчМарк Финанс предоставя информация на клиента чрез електронната система или платформа за търговия относно основните характеристики и особености на даден финансов инструмент или услуга, както и когато предоставя статистическа и/или текуща пазарна информация за състоянието на различните финансови инструменти, емитенти, базови активи и/или пазари, тази информация е индикативна и не следва да се приема като препоръка за сключване или въздържане от сключването на сделка, като предлагане на определена инвестиционна стратегия или като предоставяне на инвестиционна консултация.

(7) БенчМарк Финанс може да предостави на клиента през електронната система или платформа за търговия достъп до финансова информация, публикувана от трети лица. БенчМарк Финанс не носи отговорност за съдържанието, верността и пълнотата на тази финансова информация. Същата не следва да се счита за препоръка или инвестиционна консултация за сключване на сделка или за въздържане от сключване на сделка. В случай, че информация, предоставяна от трети лица, престане да постъпва регулярно или постъпва във вид, несъпоставим с изискванията на съответната електронна система или платформа за търговия, БенчМарк Финанс си запазва правото да премахне изцяло тази информация без да дължи предварително известие за това и без необходимост от съгласие от страна на клиента.

(8) Клиентът няма право да копира, продава, прехвърля или предоставя на трети лица достъп до електронната система или платформа за търговия и предоставяната чрез нея пазарна и финансова информация. Клиентът има право да използва електронната система или платформа за търговия и предоставяната чрез нея пазарна и/или финансова информация единствено и само с цел нейното предназначение, а именно за отдалечен достъп и възможност за подаване на поръчки/нареждания за сключване на сделки с финансови инструменти, съответно за откриване, закриване на позиции в такива, следене за наличности от финансови инструменти и парични средства, получаване на отчети и справки и др.

Чл.57 (1) Клиентът е уведомен и се съгласява, че БенчМарк Финанс не носи отговорност за каквито и да било загуби, пропуснати ползи, разходи, такси, вреди или други разноски, понесени от клиента поради спецификата на електронните системи и платформи за търговия, достъпът до които се осъществява чрез интернет и през съответните технически

устройства (компютър, лаптоп, смарт телефон, таблет и др.). Съответно е възможно да възникнат технически неизправности, както в използваните от БенчМарк Финанс, така и в използваните от клиента хардуерни и софтуерни продукти и системи, в устройствата за достъп и техният капацитет, да възникнат комуникационни срывове, нестабилна свързаност или интернет среда, които могат да доведат до закъснения в предаването на информация, закъснение или непристигане на нареждания, или до изпълнение, респективно неизпълнение на подадени вече нареждания, както и до невъзможност за достъп до електронните системи или платформите за търговия и други пречки от техническо естество.

(2) Електронните системи или платформи за търговия, 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, функционалност и т.н. Клиентът се задължава да използва най-новите версии на електронните системи или платформи за търговия такива, каквито са налични на интернет страницата. В случай на неизпълнение на това задължение, БенчМарк Финанс не носи отговорност пред клиента за настъпилите от това загуби, разноски, пропуснати ползи, вреди, както и потенциална отговорност, възникнала за клиент, в резултат на използването на стара (неактуализирана) версия на някоя от платформите за търговия, без съответните подобрения.

Техническите изисквания за използване на електронните платформи за търговия, както и допълнителна информация за тях, могат да бъдат намерени на интернет страницата.

(3) БенчМарк Финанс не носи отговорност за претърпени загуби или пропуснати ползи, които са възникнали в резултат на използването, инсталирането, поддържането, модифицирането или деактивирането на електронната система или платформа за търговия.

(4) Клиентът носи отговорност за всички нареждания и инструкции, подадени заявки и искания, както и за точността и верността на информацията, подадени, съответно изпратени по интернет след получен достъп и вход в съответната електронна система или платформа за търговия чрез използване на неговата персонална идентификация - име и паролата за достъп.

Чл.58 (1) Достъпът на клиента до електронната система или платформи за търговия се осъществява посредством потребителско име и парола. Потребителското име и паролата за вход в електронните платформи за търговия се активират от БенчМарк Финанс само след сключване на договор за инвестиционни услуги и предоставяне от страна на клиента на всички съпътстващи сключването на договор документи. Клиентът се задължава да пази в тайна своята парола и гарантира, че няма да предоставя на трети лица данните, които служат за неговата персонална идентификация в електронната система или платформа за търговия - име и парола за достъп.

(2) Клиентът е длъжен да промени паролата за вход в електронната платформа за търговия, предоставена му от БенчМарк Финанс при първия си вход в платформата за търговия след активирането на неговия достъп до системата. Клиентът може по всяко време да променя паролата си директно от електронната система или платформа за търговия. Клиентът е длъжен да полага всички необходими грижи за съхранение на паролата и потребителското си име по начин, който изключва достъпа на трети лица до тях, съответно да полага по всяко време всички необходими грижи и разумни усилия да не допуска трето лице да използва по какъвто и да било начин електронната система или платформа за търговия от името и за сметка на клиента. Клиентът носи отговорност за всички действия и операции, извършени чрез използване на неговите потребителско име и

парола, и произтичащите от тези действия и операции задължения, независимо дали същите са извършени от клиента или са в резултат на неототоризиран достъп на трето лице.

(3) В случай, че потребителското име и паролата са станали известни на трети лица или при съмнение за това, при изгубена или открадната парола, при неототоризирана употреба или съмнения за това от страна на трето лице, при пробив в сигурността и поверителността на неговата парола или съмнения за това, клиентът е длъжен незабавно да промени паролата си и да уведоми БенчМарк Финанс. При необходимост БенчМарк Финанс прекратява достъпа на клиента до електронната система или платформата за търговия.

(4) Извън случаите по предходната алинея БенчМарк Финанс може да прекрати достъпа на клиента до електронната система или платформата за търговия и по своя инициатива при съмнение в надлежната идентификация и автентичността на клиента. Достъпът на клиента до електронната система или платформа за търговия се възстановява чрез служебно генериране на нова парола след надлежна идентификация на клиента от БенчМарк Финанс.

(5) Нарезданията, които са подадени, респективно сделките, които са сключени, операциите, които са наредени или заявките, които са направени преди прекратяването на достъпа до електронната системата или платформата за търговия, се изпълняват от БенчМарк Финанс при условията, при които са подадени, респективно сключени.

(6) В случай на технически проблем, свързан с функционирането на електронна система или платформа за търговия, БенчМарк Финанс може временно да спре или ограничи достъпа на клиента до нея като условията по изпълнените операции, отворените позиции или сключените сделки се запазват и страните са задължени да изпълнят поетите насрещни задължения. В периода, в който клиентът няма достъп до електронната система или платформа за търговия, той може по всяко време да подаде нареждане по телефон (на записваща се телефонна линия) за отваряне на нови или затваряне на вече отворени от него позиции по договори за разлики или други деривативни инструменти или за сключване на сделки с финансови инструменти.

(7) БенчМарк Финанс може временно или за постоянно да прекрати достъпа до електронната система или платформата за търговия (без да прекратява договора с клиента), използвана от клиента и в някой от следните случаи:

1. когато с поведението и действията си, клиентът създава риск за нормалното функциониране на електронната система или платформа за търговия;
2. в случай, че се установи факт или се породи основателно съмнение, че е налице "изпиране на пари", търговия с вътрешна информация и/или манипулиране на пазара с финансови инструменти, за което незабавно информира компетентните органи съгласно действащото законодателство;
3. при неактивност на клиента;
4. когато поради изпълнение на нормативни изисквания или при периодичен преглед и актуализация на клиентските досиета БенчМарк Финанс поиска от клиента да представи допълнителни документи, декларации, определени регистрации, попълнени нови въпросници и/или информация, до предоставяне на същите от клиента.

В тези случаи се прилагат разпоредбите на ал. 5 по-горе.

(8) БенчМарк Финанс не носи отговорност за вреди, претърпени от клиента вследствие на спиране или ограничаване на достъпа на клиента по настоящия член.

(9) В случай, че клиент реши да използва разработени от трети лица софтуерни приложения, предоставящи автоматизирани програми за търговия (API), сигнали и съвети за търговия, управление на риска или друга форма на съдействие за извършване на сделки („Expert Advisor“), които приложения могат да имат пряк достъп до или свързаност към сметката за търговия на клиента в електронната платформа за търговия, БенчМарк Финанс не носи отговорност за резултатите от взетите инвестиционни решения и не поема каквито и да било задължения по отношение на работата на съответното приложение, продукт или услуга, предоставени или разработени от трети лица, като използването на тези приложения, продукти или услуги, предоставени или разработени от трети лица, са изцяло за сметка и риск на клиента.

(10) Клиентът дължи обезщетение на БенчМарк Финанс за всички загуби, вреди, разноси или претенции на трети лица, в резултат на грешки в подадените от клиента в електронните системи или платформи за търговия нареждания, инструкции, заявки или други действия и операции, които са наредени от клиента, както и в случаите, когато тези действия са извършени от неупълномощено от клиента лице след вход в електронните системи или платформи за търговия с идентификационните данни на клиента.

(11) БенчМарк Финанс не носи отговорност за вреди, претърпени от клиента вследствие на технически проблеми или неизправности, свързани с функционирането на електронната система или платформата за търговия, освен в случай, че техническите проблеми са причинени от виновно поведение или груба небрежност от страна на служител на БенчМарк Финанс, доказани с окончателно, неподлежащо на обжалване, решение на компетентен орган.

Отговорност и изпълнение

Чл.59 (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, когато инструментите са с реална доставка. Инвестиционният посредник отговаря за точното, правомерно и добросъвестно изпълнение на подадените от клиента нареждания.

(2) Клиентът е длъжен при подаване на нареждане за продажба или замяна на финансови инструменти с реална доставка 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, когато неправомерно притежава вътрешна информация, които са блокирани в депозитарната институция, върху които е учреден залог или наложен заповор. Клиентът няма право да подава нареждания относно сделки, представляващи прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

(5) Счита се, че клиентът е нарушил задълженията си по договора с груба небрежност, когато:

1. е съхранявал паролата си за сключване на сделки по телефон или данните си за вход в платформата за търговия и/или в секцията BenchMark Clients записани върху един и същ документ;

2. е съобщил паролата си за сключване на сделки по телефон или данните си за вход в платформата за търговия и/или в секцията BenchMark Clients на трето лице, включително на член от семейството си или роднина;

3. е предоставял паролата си за сключване на сделки по телефон или данните си за вход в платформата за търговия и/или в секцията BenchMark Clients за ползване от трето лице или се е съгласил, или е допуснал тези данни да бъдат използвани от трето лице.

Клиентът понася всички загуби, независимо от размера им, свързани с неразрешени транзакции, ако са причинени чрез измама или поради неизпълнението на едно или повече от задълженията на клиента по ал. 5. В този случай клиентът се задължава да обезщети БенчМарк Финанс по реда на чл. 63 и чл. 64 от настоящите Общи условия.

(6) 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 и разноски при или по повод изпълнението на това нареждане.

(7) Рискът, свързан с инвестирането и сделките с финансови инструменти се носи изцяло от клиента. Инвестиционният посредник не носи отговорност за постигнатия от клиента резултат в изпълнение на нарежданията на клиента.

(8) Ако клиентът е причинил на инвестиционния посредник имуществени вреди, разноски или други финансово неблагоприятни последици, инвестиционният посредник има право да спре изпълнението на дадени вече нареждания или инструкции на клиента (напр. за вноски или тегления на парични средства, или прехвърляне на финансови инструменти към друг посредник или депозитар, или др. инструкции или искания на клиента) и да откаже приемането на нови до уреждане на имуществените отношения с клиента.

Чл.60 (1) Инвестиционният посредник отговаря за изпълнението на изискванията на закона и на правилата на съответното място на търговия от клиентите, на които предоставя услугата по осигуряване на пряк електронен достъп (ПЕД) до място на търговия, а именно това са клиентите на БенчМарк Финанс, които чрез електронната платформа BG Trader търгуват с финансови инструменти на организираните от БФБ регулиран пазар и/или многостранна система за търговия. Инвестиционният посредник извършва наблюдение на сключваните от тези клиенти сделки с цел установяване на нарушения на изискванията по изречение първо, неправомерна търговия или на поведение, които може да е свързано с пазарни злоупотреби и за което уведомява КФН.

(2) БенчМарк Финанс следи и отговаря клиентите, ползващи услугата пряк електронен достъп (ПЕД) до място на търговия, да не могат да надвишат съответните предварително зададени прагове за търговия и кредитни лимити.

Чл.61 (1) БенчМарк Финанс не носи отговорност при евентуална вреда, пропусната полза, нереализирана печалба или реализирана загуба, 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 и връзка;

4. недостатъци или ограничения, свързани с техническите средства и устройства за достъп, използвани от клиента, хардуерни и софтуерни продукти и системи, техния капацитет и технически характеристики, определящи стабилността и качеството на интернет връзката

на клиента, интернет доставчика на клиента, интернет трасето, през което минава връзката му, физическата локация на клиента и други технически причини, независещи от БенчМарк Финанс.

(2) При настъпване на техническа неизправност или друг проблем свързан с достъп или невъзможност на клиента да достъпи платформата си за търговия, 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 нареждане, 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 (и ще я анулира) или окончателна.

БенчМарк Финанс не носи отговорност, ако неправилното функциониране на софтуера е причинено от външни, независещи от него фактори, както и поради нерегламентирана намеса на клиента или на трето лице в софтуера на електронните платформи, комуникационни грешки, както и други програми, влияещи върху правилното функциониране на софтуера.

(3) 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 тези продукти, поради което същите са изцяло за сметка и риск на клиента.

Чл.62 (1) В случаите, когато възникне спор относно предприети действия в изпълнение на договора, подадено от клиента нареждане или конкретна сделка или позиция на марджин, БенчМарк Финанс има право по своя преценка и без предизвестие да затвори част или всички отворени на марджин позиции на клиента, да редуцира размера на отворените позиции на клиента, да не изпълни вече поставена поръчка, както и да не приема нареждане за откриване на нови позиции до разрешаване на спора, с цел да се ограничи максималната сума, предмет на спора с клиента.

(2) Когато даден пазар, доставчик на ликвидност, борса, посредник, финансова институция или трето лице, използвано от БенчМарк Финанс за целите на предоставяните инвестиционни услуги, предприеме действия спрямо БенчМарк Финанс, то БенчМарк Финанс има право по своя преценка да предприеме съответни действия спрямо засегнатите сделки, инвестиционни услуги и отворените насрещни позиции между БенчМарк Финанс и клиенти, включително като ги анулира или повиши изискванията за гаранционен депозит или промени техните параметри (обем, цена/котировка, срок на валидност и др.).

Чл.63 (1) Клиентът се задължава да обезщети БенчМарк Финанс за всички задължения, загуби, разходи, такси, вреди или съдебни разноски (настоящи и бъдещи, включително непредвидени такива), претърпени от или възникнали за БенчМарк Финанс във връзка с предоставянето на услуги на клиента и в резултат от неизпълнение на някое от задълженията на клиента по договора, настоящите Общи условия, политиката за изпълнение на клиентски нареждания и останалите приложими с отношенията с клиента правила и политики, пазарните правила за търговия на международни пазари или приложимите нормативни разпоредби, освен в случаите, когато тези задължения, загуби, щети, разходи или разноски са настъпили вследствие на виновно поведение от страна на служител на БенчМарк Финанс, доказано с окончателно, неподлежащо на обжалване, решение на компетентен орган.

(2) Клиентът се задължава да обезщети БенчМарк Финанс и ако БенчМарк Финанс претърпи загуби, вреди или към него бъдат отправени парични претенции на трети лица в резултат на:

1. Грешки при даването на инструкции или нареждания през електронните системи или платформи за търговия по телефон или имейл от клиента; или
2. Неточно изпълнение от страна на клиента на условията и изискванията за нормативно установено минимално съдържание на нареждането и декларациите на клиента към него.

(3) В случаите по предходните алинеи БенчМарк Финанс има право да прихване стойността на претърпяната вреда, загуба, всички разходи, такси, възникнали задължения или отправени парични претенции от наличните парични средства по сметките на клиента, за което го уведомява на предоставения от клиента електронен адрес, по телефон на записваща се телефонна линия или чрез съобщение в платформата за търговия. Ако стойността на претърпяната вреда, загуба, разходи, такси, задължения или отправени парични претенции надхвърля размера на наличните по сметките на клиента парични средства, БенчМарк Финанс има право за остатъка да търси обезщетение от клиента по общия законов ред, заедно със законната лихва за забава.

Чл.64 (1) В случай, че клиент има непогасени парични задължения по договора си с БенчМарк Финанс или е с отрицателно парично салдо по сметките си за търговия, БенчМарк Финанс има право да продаде по собствена преценка и когато намери за добре такава част от финансовите инструменти на клиента, която е достатъчна за покриване на задълженията му, за което клиентът, с приемането на настоящите Общи условия дава своето безусловно и неотменимо съгласие.

1. Когато финансовите инструменти се търгуват редовно на регулиран пазар (в т.ч. и на многостранна система за търговия), БенчМарк Финанс ще осъществи продажбата, като подаде в системата на регулирания пазар пазарна оферта за сметка на клиента. В случай, че съответните финансови инструменти не се търгуват редовно на регулиран пазар или не са допуснати до търговия на регулиран пазар, БенчМарк Финанс ще извърши продажбата, като прилага Политиката за изпълнение на клиентски нареждания, за което клиентът, с приемането на настоящите Общи условия, дава своето безусловно и неотменимо съгласие.

2. В случай, че клиентът има открити позиции по договори за разлики и/или други деривативни финансови инструменти, търгувани на марджин основа, БенчМарк Финанс има право да закрие, без да е необходимо каквото и да е одобрение от страна на клиента, частично или изцяло отворените позиции с цел осигуряване на необходимите парични средства за погасяване на задълженията на клиента, за което последният с приемането на настоящите Общи условия дава своето безусловно и неотменимо съгласие. С приоритет се закриват позициите с най-голям реализиран негативен резултат с цел освобождаване на достатъчно парични средства по сметката на клиента, като същият се съгласява безусловно и неотменимо с цените, при които позициите са затворени. БенчМарк Финанс уведомява предварително клиента за намерението си да упражни правата си по настоящата разпоредба като по възможност му предоставя срок, в който клиентът следва да внесе необходимите парични средства, за да покрие задълженията си. Уведомяването може да се извърши по телефон (на записваща се телефонна линия), по електронна поща или чрез съответната електронна платформа за търговия, включително чрез автоматично генерирано от нея съобщение (марджин кол). При уведомяване по електронна поща, БенчМарк Финанс приема, че клиентът е получил уведомлението със самото изпращане на електронното съобщение на предоставения от клиента електронен адрес.

(2) Когато получените от БенчМарк Финанс суми във връзка с операциите по предходната алинея са в чуждестранна валута при погасяване на задълженията на клиента, се прилага курс "купува" на БенчМарк Финанс за съответната валута в деня на операцията.

(3) В случай, че след продажба на финансовите инструменти на клиента или затваряне на позициите му по договори за разлики или други деривативни инструменти на марджин, салдото по сметката на клиента продължи да бъде отрицателно, клиентът се уведомява за остатъка от задължението, БенчМарк Финанс спира да изпълнява нарежданията му за покупка на финансови инструменти, съответно за откриване на позиции по договори за разлики и/или други деривативни инструменти на марджин основа, като клиентът дължи неустойка за закъснение в размер на 0,1% за всеки просрочен ден върху непогасената част от задължението си към БенчМарк Финанс.

(4) В случай, че клиентът има разкрити повече от една сметки за търговия в БенчМарк Финанс и по някоя от тях същият има отрицателно салдо, БенчМарк Финанс, с цел покриване на задълженията на клиента, има право да прехвърля служебно парични средства от една сметка за търговия на клиента към друга негова сметка за търговия, за което клиентът с приемането на настоящите Общи условия дава своето безусловно и неотменимо съгласие. БенчМарк Финанс уведомява предварително клиента за намерението си да упражни правото си по настоящата разпоредба по телефон (на записваща се телефонна линия), по електронна поща или чрез съответната електронна платформа за търговия. При погасяване на задълженията на клиента в случай, че те са в чуждестранна валута се прилага курс "купува" на БенчМарк Финанс за съответната валута в деня на операцията.

(5) Предходните алинеи не се прилагат в случаи на отрицателно парично салдо по сметките за търговия на непрофесионални клиенти, търгуващи с договори за разлики, спрямо които с Решение на КФН № 918-ИП от 30.07.2019 г. инвестиционният посредник е задължен да осигури защита при отрицателен баланс.

Предоставяне на информация за изпълнени нареждания, отчети и справки до клиента

Чл.65 (1) БенчМарк Финанс предоставя на клиента отчети за предоставяните услуги на траен носител съгласно Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565. Отчетите включват информация, която е съобразена с вида и сложността на съответните финансови инструменти и с характера на предоставяната услуга, както и информация за разходите, свързани със сделките и услугите, извършени за сметка на клиента.

(2) Когато БенчМарк Финанс изпълни от името на клиент нареждане, различно от нареждане свързано с управлението на портфейл, трябва да извърши следното по отношение на това нареждане:

а) незабавно предоставя на клиента на траен носител основната информация относно изпълнението на това нареждане;

б) изпраща на клиента съобщение на траен носител, потвърждаващо изпълнението на нареждането възможно най-рано, но не по-късно от първия работен ден след изпълнението, или когато инвестиционният посредник е получил потвърждението от трета страна — не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третата страна.

Буква б) не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на клиента от друго лице.

Букви а) и б) не се прилагат, когато нарежданията, изпълнени от името на клиенти, са свързани с облигации за финансиране на договори за ипотечен кредит със споменатите клиенти, като в този случай докладът за сделката се извършва едновременно със съобщаването на условията на ипотечния кредит, но не по-късно от един месец след изпълнение на нареждането.

(3) Отделно от изискванията по предходната алинея БенчМарк Финанс предоставя на клиента при поискване информацията относно статуса на нареждането.

(4) В случай на нареждания на клиенти, свързани с дялове или акции в предприятие за колективно инвестиране, които се изпълняват периодично, БенчМарк Финанс предоставя информацията по реда на алинея 2, буква б) или предоставя на клиента поне веднъж на всеки шест месеца информацията, посочена в член 59, параграф 4 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565, по отношение на тези сделки.

(5) Инвестиционният посредник може да предостави на клиента информацията по член 59, параграф 4 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565, като използва стандартни кодове, като предостави обяснение на използваните кодове.

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

Чл.66 (1) Когато предоставя услуга за управление на портфейл на клиенти, БенчМарк Финанс предоставя на всеки такъв клиент периодична справка на траен носител за дейностите по управление на портфейла, извършвани от името на този клиент, освен ако такава справка не се предоставя от друго лице. Периодичната справка представлява коректен и балансиран преглед на извършените дейности и на резултатите от портфейла през отчетния период и включва информацията по член 60, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565.

(2) Периодичната справка се предоставя веднъж на три месеца, с изключение на следните случаи:

а) когато инвестиционният посредник предоставя на своите клиенти достъп до онлайн система, отговаряща на критериите за траен носител, ако актуалните оценки на портфейла на клиента са достъпни и ако клиентът има лесен достъп до информацията, изисквана от член 63, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565, и инвестиционният посредник разполага с доказателства, че клиентът е осъществил достъп до оценката на своя портфейл поне веднъж през съответното тримесечие;

б) в случаите, когато се прилага алинея 3, периодичната справка трябва да се предоставя поне веднъж на всеки 12 месеца;

в) когато споразумението между инвестиционния посредник и клиента за управление на портфейл разрешава финансиран с дълг портфейл, периодичната справка трябва се предоставя поне веднъж месечно.

Изключението, предвидено в буква б), не се прилага в случай на сделки с финансови инструменти, обхванати от член 4, параграф 1, точка 44, буква в) от Директива 2014/65/ЕС или попадащи в някоя от точки 4—11 в раздел В от приложение I на посочената директива.

(3) В случаите, когато клиентът избере да получава информацията относно изпълнените сделки на индивидуална основа, БенчМарк Финанс незабавно предоставя на клиента при изпълнение на сделка от управителя на портфейла основната информацията относно тази сделка на траен носител.

БенчМарк Финанс изпраща на клиента съобщение, потвърждаващо сделката и съдържащо информацията по член 59, параграф 4 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565, не по-късно от първия работен ден след изпълнението или когато инвестиционният посредник получава потвърждението от трета страна — не по-късно от първия работен ден след получаването на потвърждението от третата страна. Изискването по предходното

изречение не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация като потвърждение, което незабавно се изпраща до клиента от друго лице.

(4) Когато БенчМарк Финанс предоставя услугата за управление на портфейл, информира клиента, ако общата стойност на портфейла, оценена в началото на всеки отчетен период, се обезцени с 10 % и впоследствие с кратни на 10 % стойности, не по-късно от края на работния ден, в който този праг е преминал или ако прагът е преминал в неработен ден — до края на следващия работен ден.

(5) Когато при управление на портфейл инвестиционният посредник държи в сметка на непрофесионален клиент позиции във финансирани с дълг финансови инструменти или сделки с условни задължения, БенчМарк Финанс информира клиента, когато първоначалната стойност на всеки инструмент се обезцени с 10 % и впоследствие с кратни на 10 % стойности. Докладването се извършва за всеки отделен инструмент, освен ако с клиента е договорено друго, и до края на работния ден, в който този праг е преминал, или ако прагът е преминал в неработен ден — до края на следващия работен ден.

Чл.67 (1) Когато БенчМарк Финанс държи финансови инструменти на клиенти или средства на клиенти, изпраща поне **веднъж на тримесечие** на всеки клиент, за когото държи финансови инструменти или парични средства, справка на траен носител за тези финансови инструменти или средства, освен ако такава справка е предоставена в друга периодична справка. При поискване от клиента инвестиционният посредник предоставят тази справка по-често срещу възнаграждение, определено в тарифата на посредника.

(2) Справката за активите на клиента съдържа следната информация:

а) подробности за всички финансови инструменти или средства, държани от инвестиционния посредник за клиента в края на периода, обхванат от справката;

б) степента, в която всеки финансов инструмент или средства на клиента са били предмет на сделки за финансиране с ценни книжа;

в) размера на всяка полза, постигната за клиента в резултат на участие в сделки за финансиране с ценни книжа, както и основата, на която са постигнати тези ползи.

г) изрично посочване на активите или средствата, които са предмет на правилата на Директива 2014/65/ЕС и мерките за нейното прилагане и на тези, които не са, например, които са предмет на договор за финансово обезпечение с прехвърляне на права;

д) изрично посочване на активите, които са засегнати от определени особености по отношение на правата на собственост, например, които подлежат на обезпечителен интерес;

е) пазарната или оценената стойност, ако пазарната стойност не е налична, на финансовите инструменти, включени в справката, с изрично посочване на факта, че отсъствието на пазарна цена може да е показателно за липса на ликвидност. Оценената стойност се определя от инвестиционния посредник въз основа на принципа на полагане на максимални усилия.

В случаите, когато портфейлът на клиента съдържа постъпления от една или повече неуредени сделки, информацията по буква а) може да се основава или на датата на сключване на сделката, или на датата на сетълмента, при условие че една и съща основа се използва последователно за цялата такава информация в справката.

Периодичната справка за активите на клиента не се предоставя, когато инвестиционният посредник предоставя на своите клиенти достъп до онлайн система, отговаряща на критериите за траен носител, ако актуални справки за финансовите инструменти или средствата на клиента са леснодостъпни от клиента и инвестиционният посредник

разполага с доказателства, че клиентът е осъществил достъп до тази справка **поне веднъж през съответното тримесечие.**

(3) Когато БенчМарк Финанс държи финансови инструменти или парични средства и извършва услуга за управление на портфейл за клиент може да включи справката за активите на клиента в периодичната справка за извършените дейности по управление на портфейла, която предоставя на този клиент по член 60, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565.

Чл.68 (1) В случая на подадени нареждания и сключени сделки чрез електронна платформа за търговия потвържденията за сключени сделки, отчетите за търговия и справките за финансовите инструменти или паричните средства на клиента, се предоставят на клиента чрез електронната платформа за търговия.

(2) Когато БенчМарк Финанс е задължен да предостави на конкретен клиент определена информация или уведомление и клиентът не е предоставил за целта електронен адрес или телефон или същите са неактуални, както и когато съдържанието на уведомлението или информацията не предполага предоставянето им по телефон, уведомлението се предоставя в офис на инвестиционния посредник при поискване.

(3) Клиентът може да представи писмено възражение до БенчМарк Финанс във връзка с получено потвърждение за сделка, отчет или справка за финансови инструменти или парични средства в 3-дневен срок от неговото получаване. Клиентът може да възражава единствено срещу неточно изпълнение на подадено нареждане. В случай, че клиентът не възражи в срока по изречение първо, се счита, че е приел потвърждението, отчета или справката за неговите активи.

Общи изисквания при управление на портфейл или инвестиционни съвети

Чл.69 (1) БенчМарк Финанс предоставя услуги по управление на портфейл или инвестиционни съвети само при поискване от страна на клиент, при спазване на разпоредбите на Директива 2014/65/ЕС, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и ЗПФИ.

(2) При предоставяне на услуги по 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 с клиента и съгласно извършената оценка за уместност на клиента. Услугите по управление на портфейл се предлагат само след подписването на конкретен договор с клиента, като клиентът предварително дава потвърждението си и приема резултатите от всяка сделка или изпълнена операция по портфейла му, извършена от БенчМарк Финанс съгласно договора.

(3) При предоставяне на услуги по управление на портфейл или инвестиционни съвети БенчМарк Финанс информира клиента, че предоставянето от клиента на изчерпателна и точна информация цели инвестиционният посредник да му препоръча подходящи продукти и услуги и да действа в негов най-добър интерес, както и че инвестиционният посредник е длъжен да извърши оценка за уместност.

(4) При управление на портфейл финансовите инструменти и паричните средства на клиента се управляват изцяло за негова сметка и риск. При управление на портфейл или при предоставен инвестиционен съвет БенчМарк Финанс отговаря само за добросъвестното, правомерно и компетентно изпълнение на договорните задължения, но не и за постигнатия за клиента краен финансов резултат. БенчМарк Финанс не носи отговорност за финансовия резултат от инвестиционно решение, основаващо се на инвестиционен съвет, който е предоставил на клиента.

(5) При управление на портфейл БенчМарк Финанс сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиента при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение съобразно Политиката за изпълнение на нареждания. 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, действа съобразно най-добрия интерес на клиента, при спазване на съответните приложими към тази дейност разпоредби.

Дейност на регистрационен агент

Чл.70 (1) БенчМарк Финанс извършва дейност на регистрационен агент, когато въз основа на писмен договор с клиента 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. 65, ал. 1 от Наредба № 38, след като бъде проверена самоличността им по реда на ЗМИП и ППЗМИП.

(3) Инвестиционният посредник може да извършва проверка в Централен депозитар на ценни книжа за притежаваните от дадено лице финансови инструменти, с което няма сключен договор, въз основа на писмено заявление. Алинея 2 се прилага съответно.

(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. 59 от Наредба № 38.

(5) БенчМарк Финанс отказва да сключи договор по ал. 1 на основанията по чл. 112 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 Централен депозитар на ценни книжа. Инвестиционният посредник уведомява страните по сделката за тази възможност.

(7) Изискванията на глава четвърта от Наредба № 38, както и глава седма от ЗПФИ, с изключение на чл. 70, ал. 1, чл. 71, ал. 1, чл. 76, 90 и 91 от ЗПФИ, не се прилагат в случаите, когато инвестиционният посредник предоставя на клиент услуги като регистрационен агент.

Отчитане по EMIR

Чл.71 (1) Настоящият член се прилага само спрямо клиентите юридически лица, които търгуват с деривати и се явяват задължени лица за отчитане на сделките си с влизането в сила на Регламент 648/2012 относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции (EMIR) и прилежащите му допълнителни стандарти, който създава нова европейска регулация, свързана с въвеждането на допълнителни

задължения, с цел повишаване на прозрачността при търговията с деривати и намаляване на кредитния и оперативния риск при такива сделки. В обхвата на цитираните регулации попадат, както изрично изброени финансови контрагенти по сделки с деривативни инструменти, в това число инвестиционните посредници, така и нефинансови контрагенти – юридически лица, установени в ЕС.

(2) БенчМарк Финанс и клиентът, определен като задължено лице – финансов или нефинансов контрагент, по смисъла на EMIR, се задължават да отчитат данните по всички сделки, сключени от клиента с деривати, пред лице, което централизирано събира и поддържа данни за такива сделки, наречено Регистър на транзакции. БенчМарк Финанс уведомява клиентите си, че за целите и нуждите на EMIR счита и третира всичките свои клиенти - юридически лица, като "Нефинансов контрагент", освен ако не попадат в обхвата на понятието "Финансов контрагент" по Регламент 648/2012 относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции (EMIR).

(3) Клиентът – задължено лице по EMIR, с приемане на настоящите общи условия делегира на БенчМарк Финанс пълните права за отчитането на сделките му пред Регистър на транзакциите.

(4) В случай, че БенчМарк Финанс определи клиента като задължено лице – финансов или нефинансов контрагент, по смисъла на EMIR, за страните възниква задължение да съгласуват помежду си портфейла на клиента в извънборсови деривати по реда на Регламент 648/2012 относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции (EMIR), както и да спазват нарочна процедура за своевременно разкриване и разрешаване на спорове, свързани с всички сделки с извънборсови деривати, които не са преминали през централизиран клиринг съгласно EMIR.

(5) Споровете между страните, възникнали във връзка с прилагането на EMIR, се решават по реда, предвиден в EMIR.

Влизане в сила и прекратяване на договора

Чл.72 (1) Договорът с клиента влиза в сила след като търговската сметка на клиента в БенчМарк Финанс бъде активирана.

(2) Всички изменения и допълнения на договора между БенчМарк Финанс и клиентът, могат да се извършват само с изрично писмено споразумение по реда и начина, по който е сключен договора с клиента.

(3) (изм. 22.11.2023г.) Договорът може да бъде прекратен в следните случаи:

1. по взаимно писмено съгласие на страните;
2. с едностранно писмено уведомление до другата страна по договора, като уведомлението може да бъде направено:
 - 2.1. без предизвестие с незабавно действие или посочване, считано от коя дата договорът ще бъде прекратен, когато клиентът няма активи или
 - 2.2. с предизвестие с подходящ срок, определен в рамките на минимум 7 (седем) дни до 1 (един) месец, когато клиентът има активи. Когато клиент подава едностранно предизвестие за прекратяване на договора си към момента на подаване на писменото уведомление, клиентът не трябва да има отворени позиции и/или непогасени задължения към БенчМарк Финанс;
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 на клиент юридическо лице или на инвестиционния посредник;

6. при отнемане лиценза на инвестиционния посредник;
7. в случай на несъгласие, заявено писмено от клиента, с промени в Общите условия, тарифата на БенчМарк Финанс, политиката за изпълнение на клиентски нареждания или други правила, политики или процедури на БенчМарк Финанс, заявено в сроковете и при условията на чл. 73 от настоящите общи условия;
8. едностранно разваляне на договора от страна на БенчМарк Финанс, ако клиент има непогасени парични задължения или е с отрицателно парично салдо по сметката си вследствие незаплатени от негова страна парични задължения по сделки, дължи гаранционна сума по открити позиции, дължи реализирани от клиента загуби, дължими комисиони, попечителски такси, лихви, възнаграждения или разноски във връзка предоставени инвестиционни услуги, сключени сделки с финансови инструменти или съхранение на финансовите му инструменти;
9. едностранно разваляне на договора от страна на БенчМарк Финанс, ако инвестиционният посредник има основателно съмнение и/или по свое собствено усмотрение определи стратегията на търговия на клиента като недобросъвестна, като опит да се възползва или клиентът се е възползвал от грешки и/или забава в котировките, и/или други слабости в електронната платформа за търговия, включително когато това се осъществява чрез методи на търговия като скалпинг (scalping), арбитраж (arbitrage) и други техники или чрез използването на автоматизирана експертна система, скрипт, API или друг софтуер, разработен от трети страни;
10. едностранно от страна на БенчМарк Финанс, в случай че инвестиционният посредник преустанови предоставянето на определени услуги, които използва клиентът;
11. едностранно по преценка на БенчМарк Финанс, когато клиентът не е бил активен, не е сключвал сделки и/или не е отварял позиции във финансови инструменти за непрекъснат период от 12 месеца. Клиенти, които притежават активи под формата на финансови инструменти с реална доставка или парични средства при БенчМарк Финанс и/или открити позиции в деривативни финансови инструменти не могат да бъдат третирани като неактивни. Прекратяването по този ред се извършва без срок на предизвестие като в индивидуално изготвеното уведомление до клиента изрично се посочва считано от коя дата договорът на клиента ще бъде прекратен;
12. едностранно от страна на БенчМарк Финанс, когато поради промяна в нормативната уредба или във връзка с извършвани от инвестиционния посредник действия по периодичен преглед на клиентските досиета от клиента се изисква да представи допълнителни документи и/или информация и клиентът не ги предостави в срока, даден му от БенчМарк Финанс;
13. едностранно от клиента, когато е сключил договора си чрез електронни способи с изпращането на писмено уведомление за прекратяване до посредника, без да дължи обезщетение или неустойка и без да посочва причина, клиентът може да се откаже от договора **в срок от 14 дни от датата на сключване на договора**, в който случай към момента на подаване на писменото уведомление клиентът не трябва да има отворени позиции и/или непогасени задължения към БенчМарк Финанс;
14. при наличието на други основания, предвидени в настоящите общи условия или приложимата нормативна уредба.
- (4) (изм. 22.11.2023 г.) В случаите, когато инвестиционният посредник изпраща писмено уведомление до клиента за прекратяване на договора, той може да го направи с писмо по електронна поща на предоставения от клиента електронен адрес и/или с писмо на хартиен носител на предоставения от клиента пощенски адрес, в което посочва считано от коя дата договорът на клиента ще бъде прекратен.
- Прекратяването на договора с клиента, независимо дали с или без предизвестие, съответно по електронна поща или с писмо на хартиен носител, се извършва с индивидуално изготвено уведомление до клиента, в което се посочва конкретен срок на предизвестие (ако е приложимо), конкретна стойност на притежаваните от клиента финансови инструменти и парични средства, както и конкретните възможности, които има клиента за разпореджане с финансовите инструменти и паричните средства.

В случаите по чл. 73, ал. 3, т. 2, т. 8, т. 9, т. 10, т. 12 или т. 14 когато клиентът притежава активи под формата на финансови инструменти и/или парични средства, БенчМарк Финанс прекратява договора с индивидуално изготвено уведомление до клиента с подходящ срок на предизвестие от минимум 7 (седем) дни до 1 (един) месец, за да може клиентът в рамките на този срок да се разпорежи със своите финансови инструменти и/или парични средства. Когато клиентът не притежава активи, договорът може да бъде прекратен и без срок на предизвестие като БенчМарк Финанс посочи в уведомлението до клиента считано от коя дата договорът му 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.

(5) БенчМарк Финанс изисква и/или прихваща от клиента плащане на всички парични задължения, такси, комисиони и други разноски, натрупани и дължими до датата на прекратяването, а също и всички допълнителни разходи, както и възникналите за БенчМарк Финанс преки разноски или 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.

(6) (изм. 22.11.2023г.) При изпращане на едностранно писмено уведомление за прекратяване на договора, както и при подписването на двустранно споразумение за прекратяване на договора, клиентът е длъжен да закрие всички свои открити позиции в договори за разлики или в други деривативни инструменти преди датата на прекратяване на договора, както и да посочи поне 3 (три) работни дни преди изтичане срока, даден му в предизвестията и прекратяване на договорните правоотношения, къде да бъдат прехвърлени финансовите му инструменти (ако по сметките му има финансови инструменти с реална доставка) 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 друго лице, посочено от клиента или по лична сметка на клиента, включително чрез откриване на нова сметка, ако клиентът не посочи своя подсметка при друго лице в рамките на срока по предходното изречение.

БенчМарк Финанс изплаща паричните средства на клиента въз основа на подадените от клиента инструкции, по един от следните начини: в брой на каса в БенчМарк Финанс, при спазване на изискванията на Закона за ограничаване на плащанията в брой или по посочена от клиента банкова сметка, по която клиентът е титуляр.

В случай че преди датата на прекратяване на договора клиентът не изтегли в брой паричните си средства и не даде нареждане за изходящ превод по негова банкова сметка, БенчМарк Финанс по своя преценка прехвърля паричните средства по банкова сметка на клиента, от която и към която по време на търговските отношения с клиента са постъпвали парични средства или са нареждани изходящи преводи от клиента или ги оставя на съхранение при БенчМарк Финанс по специална сметка за клиенти с прекратени договори, като клиентът може да ги потърси и поиска изплащането им по всяко време в рамките 5 годишния давностен срок.

(7) (изм. 22.11.2023 г.) В случай че до изтичане на срока, посочен в уведомлението за прекратяване на договора, клиентът не закрие отворените си позиции, открити в платформите за търговия на международни пазари, клиентът се съгласява, че същите ще бъдат служебно затворени по преценка на БенчМарк Финанс към момента на прекратяване на договора. 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. Предходното изречение не се прилага спрямо непрофесионални клиенти, търгуващи с договори за разлики, спрямо които с Решение на КФН № 918-ИП от 30.07.2019 г. инвестиционният посредник е задължен да осигури защита при отрицателен баланс.

(8) 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.

(9) 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 такси, 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 като в случай на неизпълнени от клиент парични задължения, недостатъчна наличност от парични средства или отрицателно парично салдо по сметките на клиента, БенчМарк Финанс ще спазва реда, условията и процедурите по чл. 63 и чл. 64 от настоящите Общи условия, за което клиентът е уведомен и дава своето безусловно и неотменимо съгласие.

(10) Процедурата и разпоредбите относно прекратяване на договор се прилагат по аналогия и при уреждане на отношенията между страните във връзка с прекратяване/закриване на отделна търговска сметка на клиента, в случаите когато не се прекратява договора между клиента и БенчМарк Финанс.

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

Чл.73 (1) Всички изменения и допълнения на настоящите Общи условия, Тарифата на инвестиционния посредник, Политиката за изпълнение на клиентски нареждания, Политиката за категоризация на клиентите, Предлаганите от БенчМарк Финанс продукти и рисковете, свързани с тях, Политиката за предотвратяване и управление на конфликт на интереси, Политика за управление на жалби от клиенти, Политика за поверителност и други приложими в отношенията с клиента документи, се приемат от Съвета на директорите на БенчМарк Финанс. Всички изменения и/или допълнения в тези документи се публикуват на интернет страницата на инвестиционния посредник като в публикуваните документи се посочва дата на приемането им и дата на влизане в сила. При несъгласие с измененията и допълненията, клиентът има право да прекрати договора без предизвестие, като уведоми писмено инвестиционния посредник 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 и тяхното прехвърляне по сметки на клиента.

(2) Инвестиционният посредник уведомява КФН за всяка промяна в Общите си условия и тарифата. Към уведомлението се предоставя пълният текст на Общите условия и тарифата с отразените изменения и допълнения към съответната дата и протоколът на Съвета на директорите за тяхното приемане. Когато приетите промени не отговарят на нормативните изисквания на Закона за пазарите на финансови инструменти и на актовете по прилагането му, КФН по предложение на заместник-председателя има право да изиска отстраняване на установените непълноти, несъответствия и противоречия.

(3) Всички изменения или допълнения на Общите условия и 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 и/или Тарифата се извършва в срок **не по-къдетък от един месец** преди влизането на измененията и допълненията в сила. 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 и тяхното прехвърляне по сметки на клиента. 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 настоящите общи условия, освен ако в подписано с клиента допълнително споразумението във връзка с прекратяване на отношенията, не е предвидено друго.

Временно или трайно преустановяване предоставянето на услуги по договора

Чл.74 (1) Освен в случаите предвидени в договора с клиента или в останалите разпоредби на настоящите общи условия, БенчМарк Финанс може по своя преценка временно или трайно (за неопределено продължително време) 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;
3. има подозрение или са налице обстоятелства, от които може да възникнат съмнения, че клиентът нарушава разпоредбите срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма или използва инвестиционния посредник за такива цели;
4. има подозрение или са налице данни, че клиентът нарушава някоя от клаузите на общите условия или императивни разпоредби на приложимото право;
5. LEI на клиент юридическо лице е изтекъл и клиентът не го е подновил или го е подновил, но не е уведомил своевременно БенчМарк Финанс за това.
6. Когато по своя преценка БенчМарк Финанс преустанови предоставяне на дадена инвестиционна услуга, търговия с даден финансов инструмент, търговия с дадена електронна платформа за търговия, преустанови достъп или бизнес отношенията си с дадено място за търговия (регулиран пазар, МСТ, ОСТ) или място на изпълнение, преустанови бизнес отношенията си с даден депозитар и др.

В горните случаи, както и други изрично посочени в настоящите Общи условия случаи, БенчМарк Финанс има правото да прекрати едностранно договора с клиента с едностранно писмено уведомление до клиента.

Уреждане на спорове. Подаване на сигнали и жалби

Чл.75 (1) Възникналите между страните противоречия или спорове във връзка с тълкуването и прилагането на настоящите Общи условия и изпълнението на конкретния договор се уреждат, като се следва принципът на добронамереност и справедливост. Страните разрешават възникналите между тях спорове по взаимно съгласие и по пътя на преговорите. 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. 90 от ЗПФИ да бъде разкривана на компетентните съдебни или арбитражни органи във връзка с разрешаване на споровете между страните.

(2) Клиентите следва да са запознати с възможността да подават жалби и сигнали, съгласно условията, реда и процедурата описана в Политиката за управление на жалби, публикувана на интернет страницата, с която при сключване на договор, клиентът заявява, че се е запознал, разбрал е съдържанието ѝ, приема и се съгласява да прилага.

Чл.76 За всички въпроси, неуредени от настоящите Общи условия и останалите приложими в отношенията с клиента документи, с които клиентът се е съгласил при сключване на договор и/или неуредени в конкретния договор с клиента, се прилагат изискванията на ЗПФИ, ЗППЦК, Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и подзаконовите актове по приложението им и разпоредбите на действащото в страната законодателство, както и пряко приложимите Регламенти на ЕС, уреждащи дейността на инвестиционните посредници.

Заключителни разпоредби

§ 1. Използваните в Общите условия думи, изрази и термини имат значението, което им придават ЗПФИ, Наредба № 38, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и останалото приложимо българско и европейско право, с пряко приложение в България. По смисъла на настоящите Общи условия, следните термини и изрази имат, даденото им по-долу значение:

1. Базова валута на сметката за търговия – избраната от клиента валута на сметката му, в която валута се превалутират всички суми, получени в резултат на частично или пълно затваряне на позициите на клиента, начисляват се дължимите комисиони, разходи или приходи от овърнайт финансиране (суап), дивиденди, лихви и др;
2. Базов актив – финансови инструменти, на базата на които се търгува дериват, чиито ценови колебания служат за отправна точка при определяне печалбите или загубите по отворените позиции в деривата.
3. Договор за разлика – споразумение между „купувач“ и „продавач“ за размяна на разликата между текущата цена на базов актив (акции, валута, стоки, индекси и др.) и неговата цена, когато договърът за разлика (позицията) бъде затворен. Договорът за разлика не поражда права и задължения за страните, свързани с доставката на базовия актив.
4. Гаранционен депозит/гаранционна сума (марджин) – размерът на паричните средства, които клиентът следва да предостави по сметката си за търговия, за да открие позиция. Гаранционната сума се блокира по сметката за търговия на клиента от общия размер на свободните му средства и до затваряне на отворената позиция, която тя гарантира, клиентът не може да я ползва за други цели. Гаранционната сума се изразява като процент от стойността на отворената позиция.
5. Дата на падеж – официалната дата на падеж за базовия актив (когато има такъв) в съответствие с обявените на интернет страницата на БенчМарк Финанс условия за търговия по отделните финансови инструменти.
6. Последен ден за търговия – последен ден в рамките, на който клиент може да извършва сделки с даден финансов инструмент, ползвайки услугите на БенчМарк Финанс.
7. Марджин кол – представлява изискване за довносяне на допълнителен гаранционен депозит/сума, което БенчМарк Финанс може да изиска от клиента, за да задържи отворените си позиции, за да се защити от загуби или риск от загуби във връзка с вече отворени позиции/сключени сделки или бъдещи отворени позиции/сделки на клиента. Марджин кол може да се извърши по телефон (на записваща се телефонна линия), по електронна поща или в електронната платформа за търговия, включително чрез автоматично генерирано от нея съобщение.
8. Спред – представлява разликата между по-високата и по-ниската стойност на двустранна котировка за даден финансов инструмент.
9. Къса позиция – продажба на финансов инструмент, който към момента на сключване на сделката не е наличен в портфейла на клиента. При откриване на къса позиция клиентът очаква цената на финансовия инструмент да се понижи.
10. Дълга позиция – покупка на финансов инструмент, който след сключване на сделката става част от портфейла на клиента като актив, подлежащ на продажба. При откриване на дълга позиция клиентът очаква цената на финансовия инструмент да се повиши.

11. Суап – представлява лихвата/сумата, която клиентът заплаща или получава, когато позицията му остава отворена в края на работния ден и се прехвърля за следващия ден.
12. Ливъридж – финансов термин, с който се илюстрира усилващия финансов ефект от дадена финансова операция вследствие на увеличаване на инвестирания ресурс с помощта на заемни средства, изразява възможността да се ползва заеман капитал като допълнително финансиране към вече инвестираните средства.
13. „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.
14. 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.
15. 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.
16. Пазарни правила/условия/принципи – правила, обичаи, принципи, регулации, разпоредби или практики на дадена борса, клирингова къща, регулиран или нерегулиран пазар или друго място или организация, където се извършват сделки с финансови инструменти.
17. Непредвидени/извънредни пазарни обстоятелства (извънредна пазарна ситуация) – събития извън волята и контрола на БенчМарк Финанс, които включват, но не се изчерпват с временно или окончателно спиране на търговията с даден базов актив или валута на основен за съответния базов актив или валута пазар, налагане на ограничения, специални или необичайни условия, изключителни или прекомерни пазарни движения на цената на даден базов актив или валута, волатилност, загуба на ликвидност по отношение на даден базов актив, делистване, ликвидация или обявяване в несъстоятелност на емитент на базов актив и др., както и предстоящо събитие, което по преценка на БенчМарк Финанс може в значителна степен да повлияе на цената на съответния базов актив или валута или пазарна ситуация, при което БенчМарк Финанс има основание да счита, че някое от гореизброените събития може да настъпи.
18. Форсмажорни събития или обстоятелства извън пазарите на финансови инструменти – извънредни събития или обстоятелства извън волята и контрола на БенчМарк Финанс, които включват, но не се ограничават до:
 - 18.1. Всяко действие, събитие или обстоятелство, което може да включва, но не се ограничава до природни бедствия и стихии, военни действия, стачки, бунтове или безредици, терористични актове, действия и разпоредби на държавни органи и институции, въвеждане на ограничения от всякакво естество, правителствени забрани, ембарго, внезапна икономическа, политическа или обществена промяна в световен или регионален мащаб, в следствие държавнически или институционални разпореджания и друго подобно събитие, което повлиява на нормалните условия за търговия и/или възпрепятства нормалното функциониране на финансовия пазар, и/или създава необичайна, извънредна пазарна ситуация по отношение на един или няколко базови активи, валути или финансови инструменти, предлагани от БенчМарк Финанс за търговия.
 - 18.2. Технически проблеми като срив или повреда в комуникациите, интернет свързаността или компютрите, сървъри, електронни системи, прекъсване на електрозахранването, срив

или повреда на електронното или комуникационно оборудване, които са извън контрола на БенчМарк Финанс.

19. LEI – Идентификатор на юридически лица (Legal Entity Identifier) за нуждите на EMIR и MiFIR 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, както и да докладват ежедневно сделките пред надзорния орган КФН по реда на чл. 26 от Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012. 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>.

20. 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.

21. Приложимо законодателство – действащото на територията на Република България законодателство, регулиращо дейността на инвестиционните посредници, както и всички други правила на съответните регулаторни органи, депозитари и/или пазари, регламентиращи търговията с финансови инструменти, както и всички други приложими закони и подзаконовни нормативни актове към тях.

§ 2. Настоящите Общи условия отменят изцяло предишните Общи условия на инвестиционния посредник, 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.

§ 3. Общите условия са приети на заседание на Съвета на директорите на БенчМарк Финанс АД, проведено на 10.05.2021г. и влизат в сила, считано от 14.06.2021г., изменени и допълнени с решение на Съвета на директорите на БенчМарк Финанс АД от 22.11.2023г. и влизат в сила, считано 01.01.2024г.

ПРАВИЛА ЗА КАТЕГОРИЗАЦИЯ НА КЛИЕНТИТЕ НА БЕНЧМАРК ФИНАНС

1. (Доп. с реш. на СД от 19.10.2021г.) 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. Правилата са изготвени в съответствие със Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), въвеждащ в българското законодателство 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) и в съответствие с мерките, предвидени по 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).

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 способы 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:

- (Изм. с реш. на СД от 14.09.2021г.) през предходните 4 тримесечия лицето е сключвало средно за тримесечие по 10 сделки със значителен обем на съответен пазар. Инвестиционният посредник определя какъв е значителния обем на сделка на съответния пазар поне веднъж годишно на базата на доклад, изготвен от ръководител отдел Управление на риска съгласно „Процедурата за определяне на значителен обем на сделка на БенчМарк Финанс“;
- 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 третирани 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. (Изм. с реш. на СД от 19.10.2021г.) Когато приемлива насрещна страна поиска третиране като клиент, спрямо който се спазват изискванията на членове 71, ал. 1, чл. 72, 73, 74, 77, 78, 79, 82, 84, 85, 86, 87 и 88 от Закона за пазарите на финансови инструменти (транспониращи в българското законодателство разпоредбите 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 само по отношение на конкретни нареждания, една или повече сделки, или инвестиционни продукти, или съответните допълнителни услуги, пряко свързани с тези нареждания, сделки или продукти.

18. (Изм. с реш. на СД от 19.10.2021г.) Когато приемлива насрещна страна направи искане да бъде третирана като клиент, спрямо който се спазват изискванията на членове 71, ал. 1, чл. 72, 73, 74, 77, 78, 79, 82, 84, 85, 86, 87 и 88 от Закона за пазарите на финансови инструменти по предходната точка, но не поиска изрично третиране като непрофесионален клиент, БенчМарк Финанс третира приемливата насрещна страна като професионален клиент.

19. (Изм. с реш. на СД от 19.10.2021г.) Когато приемлива насрещна страна изрично поиска третиране като непрофесионален клиент, инвестиционният посредник може да третира приемлива насрещна страна като непрофесионален клиент, само при условие, че изрично се съгласи да предостави по-високата степен на защита за непрофесионални клиенти на приемливата насрещна страна.

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 компенсиран 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 приема, 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 клириг 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. (Изм. с реш. на СД от 14.09.2021г.) 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. 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 за всяка една от трите категории клиенти. Ако изрично е предвидено, че някои 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. (Доп. с реш. на СД от 19.10.2021г.) БенчМарк Финанс уведомява новите клиенти и съществуващите клиенти, които инвестиционният посредник е категоризирал наново в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти 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. (Доп. с реш. на СД от 19.10.2021г.) Настоящите Правила са приети на основание Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), транспониращ в българското законодателство 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) и в съответствие с мерките във връзка с категоризацията на клиенти, предвидени по 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.

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.

35. Настоящите Правила са изменени от Съвета на директорите на БенчМарк Финанс на 14.09.2021 г., като измененията влизат в сила от датата на приемането. Изменени и допълнени съгласно дадени указания от Комисия за финансов надзор с решение на Съвета на директорите от 19.10.2021 г., като измененията влизат в сила от датата на приемането.

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

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ. ПРИЛОЖНО ПОЛЕ

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. 84 и чл. 86 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и Глава III, Раздели 5 и 6 от 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 С настоящия документ БенчМарк Финанс предоставя на своите клиенти съответната нормативно задължителна информация съгласно ЗПФИ и Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 относно своята политика за изпълнение на клиентски нареждания. БенчМарк Финанс не може да изпълнява нареждания за сметка на клиент и да му предоставя услуги, ако клиентът не се е запознал предварително с настоящата Политика и не е дал своето предварително съгласие с нея.

1.5 БенчМарк Финанс предоставя на клиента Политиката, заедно с другите документи, с които той трябва да се запознае преди сключването на договор. Сключвайки договор, клиентът декларира, че се е запознал и приема прилагането на настоящата Политика. Самата политика се предоставя и е постоянно на разположение на всички клиенти и потенциални клиенти на интернет страницата на инвестиционния посредник www.benchmark.bg.

1.6 БенчМарк Финанс уведомява клиентите си за всяка промяна в настоящата Политика чрез съобщение, публикувано на интернет страницата си. Счита се, че клиентите са дали предварителното си съгласие с настоящата политика, както и с настъпили последващи изменения и допълнения в нея, ако същите не изразят пред БенчМарк Финанс изричното си несъгласие с политиката, съответно с извършените в нея промени, в 3-дневен срок от публикуването ѝ, съответно от публикуване на промените в нея, на интернет страницата на инвестиционния посредник www.benchmark.bg.

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

1.8 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.

1.9 С настоящата политика БенчМарк Финанс предварително уведомява своите клиенти, че нарежданията им във връзка с договори за разлики (CFD) и извънборсово търгувани деривати през електронните платформи MetaTrader 4/5 ще се изпълняват извън място на търговия (извън регулиран пазар, многостранна система за търговия или организирана система за търговия). Със сключването на договор, клиентът декларира, че дава изричното си съгласие нарежданията му за търговия със CFD да се изпълняват извън място на търговия.

1.10 БенчМарк Финанс не предоставя системи за извършване на алгоритмична търговия на своите клиенти. БенчМарк Финанс осигурява на клиентите си пряк електронен достъп (ПЕД) до място на търговия Българска фондова борса и организираните от нея регулиран пазар и МСТ.

1.11 Клиент може да отправя до инвестиционния посредник разумни и пропорционални искания за информация относно неговите политики и правила, както и за реда на преразглеждането им, БенчМарк Финанс отговаря ясно и в разумен срок на отправените искания.

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.

2.3 Настоящата Политиката се прилага за нарежданията на всички клиенти на БенчМарк Финанс – непрофесионални клиенти, професионални клиенти и приемливи насрещни страни.

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.

3.3 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.

3.4 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.

3.5 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.

4. Финансови инструменти

4.1 (Изм. с реш. на СД от 29.11.2021г.) БенчМарк Финанс приема и изпълнява нареждания за следните финансови инструменти по отношение, на които е приложима настоящата политика за изпълнение: акции, дялове на предприятия за колективно инвестиране, борсово търгувани фондове, борсово търгувани облигации и борсово търгувани стоки (ETF, ETN, ETC), индекси, дългови ценни книжа (облигации и инструменти на паричния пазар), депозитарни разписки, права, варианти, компенсаторни записи и бонове и други инструменти, допуснати до място на търговия (регулиран пазар, МСТ и OCT), договори за разлики (CFD) – CFD върху акции, CFD върху стоки, CFD върху валути, CFD върху индекси, CFD върху метали, CFD върху криптовалута и други извънборсови деривативни инструменти. Описание на продуктите, които предлага БенчМарк Финанс и рисковете свързани с тях може да намерите на интернет страницата на посредника www.benchmark.bg.

II. ФАКТОРИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ. ПРИНЦИПИ ПРИ ОПРЕДЕЛЯНЕ МЕСТАТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ

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 на финансовия инструмент
- Разходи, свързани с изпълнението на нареждането
- Размер на нареждането
- Бързина/скорост на изпълнение
- Вероятност за изпълнение и сетълмент

- Вид и естество 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 Размер: Размерът на клиентското нареждане обикновено има пряко отношение към цената на финансовите инструменти и разноските по сделката (например нареждане, което е за обем, който е 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 Бързина/скорост на изпълнение: Има се предвид интервалът от време от подаване на клиентското нареждане, годно за изпълнение, до потвърждението за изпълнението му 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.

5.6 Вероятност за изпълнение и сетълмент: Има се предвид вероятността подадено от клиента нареждане да бъде изцяло изпълнено на дадено място за изпълнение. При неликвидни финансови инструменти или неликвидни пазари, вероятността за изпълнение е значим фактор. **Осигуреният сетълмент** касае срочността на приключването на сделката, 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.

5.7 Естество 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 нареждане, което е с необичайни характеристики като удължен или съкратен период на сетълмент, изпълнението му 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.

5.8 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 (в случаите, когато БенчМарк Финанс не действа като единствено място на изпълнение и насрещна страна по сделките). 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.

6.3 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.

6.4 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.

6.5 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.

6.6 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.

6.7 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. Принципи при определяне на местата за изпълнение на клиентските нареждания

7.1 Клиентските нареждания се изпълняват основно на място за търговия – регулиран пазар, МСТ или ОСТ, или извън място за търговия (ОТС пазар).

7.2 Въз основа на оценка на факторите за изпълнение и критериите за изпълнение, БенчМарк Финанс може да избере едно или повече места за изпълнение. Клиентски нареждания могат да се изпълняват извън място на търговия, 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 нареждания, освен въз основа на факторите за изпълнение, отнасящи се до съответното нареждане.

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 за управление на конфликт на интереси, разкриване на информация на клиента, правилата за предоставяне на независими инвестиционни съвети, ограниченията за получаване на комисионни и облаги, оценката за подходяща услуга, клаузите на договора, правилата за създаване и предлагане на финансови инструменти. (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 БенчМарк Финанс предупреждава, че всякакви конкретни указания на клиента могат да възпрепятстват инвестиционния посредник да предприеме мерките, които са предвидени и се прилагат в настоящата Политика, за постигане на възможно най-добрите резултати при изпълнението на тези нареждания по отношение на елементите, обхванати от тези указания.

7.7 Финансовите инструменти, за които е възможно изпълнение само на едно място за изпълнение се счита, че изпълнявайки на това място, БенчМарк Финанс е постигнал най-добрия резултат за клиента.

7.8 БенчМарк Финанс може да предава клиентско нареждане за изпълнение на свои контрагенти, които пряко или чрез брокер са членове на съответно място за търговия или място на изпълнение, до което БенчМарк Финанс няма пряк достъп, като действа в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти и тази Политика.

7.9 БенчМарк Финанс съблюдава изискванията на настоящата Политика и когато предоставя услуга по управление на портфейл и изпълнява нареждания, от името и за сметка на клиента, чийто портфейл управлява, включително когато ги предава на свои контрагенти.

7.10 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 информира клиентите си за тази възможност 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. За случаите на изпълнение на нареждания на клиенти извън място за търговия, които са описани в настоящата Политика, се счита, че БенчМарк Финанс е получил предварителното съгласие на клиентите си да бъдат изпълнени извън място на търговия.

7.11 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.

7.12 При изпълнение на клиентски нареждания БенчМарк Финанс използва такива места за изпълнение по отношение на всеки от предлаганите от посредника класове финансови инструменти, които му позволяват **трайно** да постига най-добро изпълнение на нарежданията и да получи възможно най-добър резултат за клиента.

III. МЕСТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНИЯ

Представяме информация относно местата на изпълнение, на които инвестиционният посредник разчита по отношение на всеки клас финансови инструменти, предлагани от БенчМарк Финанс за изпълнение нарежданията на непрофесионални, професионални клиенти и приемливи насрещни страни, включително относителната значимост на факторите за изпълнение в зависимост от естеството на различните финансови инструменти, представени по класове според класификацията в Приложение I от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/576 на Комисията.

8. Изпълнение на клиентски нареждания относно финансови инструменти, допуснати до място на търговия – регулиран пазар, МСТ или ОСТ

8.1 (Изм. с реш. на СД от 29.11.2021г.) БенчМарк Финанс предоставя изпълнение на клиентски нареждания относно финансови инструмент допуснати до търговия на регулиран пазар, МСТ или ОСТ, както следва: капиталови инструменти – акции и депозитарни разписки; дългови инструменти – облигации и инструменти на паричния пазар; ДЦК; борсово търгувани продукти – борсово търгувани фондове, борсово търгувани облигации и борсово търгувани стоки (ETF, ETN, ETC); други инструменти, търгувани на място на търговия – права, варанти, компенсаторни записи и бонове, индекси и други допуснати до търговия на регулиран пазар, МСТ или ОСТ.

По отношение на тези инструменти БенчМарк Финанс предоставя на своите клиенти, категоризирани като непрофесионални, професионални или приемлива насрещна страна, възможност за изпълнение на следните места:

- (Изм. с реш. на СД от 29.11.2021г.) Регулиран пазар и многостранна система за търговия – Пазар за растеж на МСП Veam, организирани от Българска фондова борса АД (БФБ). Инструментите допуснати на регулиран пазар на БФБ, не могат да бъдат търгувани на МСТ – Пазар на растеж на МСП Veam, и обратното. БенчМарк Финанс изпълнява нарежданията пряко при спазване на съответните Правила за търговия на Българската фондова борса, приложими за регулиран пазар или за МСТ Пазар за растеж на МСП Veam. По отношение на повечето инструменти, допуснати до търговия на организирани от БФБ регулиран пазар и МСТ, тези места за търговия се явяват единствено място за изпълнение. Предимството на пазарите, организирани от БФБ като място за изпълнение е свързано с физическото им разположение на територията на Република България, търговията и на двата пазара, организирани от БФБ се осъществява чрез търговската платформа на Дойче Бьорзе – T7[®] като няма разлика в правилата за провеждане на търговията, финансовите инструменти се търгуват непрекъснато при един и същ график на търговските сесии и на двата пазара, което значително улеснява потребителите. Друго много важно предимство е въведения благоприятен данъчен режим и данъчни облекчения по отношение на доходите на ФЛ и капиталовата печалба на ЮЛ, реализирани от разпореждане с финансови инструменти на тези пазари, които не подлежат на облагане с данък. По отношение търговията на Пазар за растеж на МСП Veam следва да се направи уточнение, че данъчното облекчение се прилага за период от 01.01.2021 г. до 31.12.2025 г.

Следва да се отчита и по-добрата комисионна политика на тези места за изпълнение сравнено с чуждестранни такива. Предвид факта, че на БФБ се търгуват финансови инструменти, издадени предимно от български компании, това дава възможност за изпълнение на клиентски нареждания в посочения от клиента обем, а цената на тези инструменти се формира на същия пазар, където те ще бъдат закупени или продадени. Има и инструменти, които се търгуват само на БФБ, като компенсаторните инструменти и това е единствено място за изпълнение на нареждания с тях. БенчМарк Финанс предлага на клиентите си електронна платформа за търговия, осигуряваща пряк електронен достъп (ПЕД) за изпълнение на нарежданията им на БФБ. По този начин изпълнението на БФБ е със значителна бързина, висока вероятност за изпълнение, лесен достъп по всяко време през работното време на регулирания пазар и МСТ, организирани от БФБ.

- (Нова с реш. на СД от 29.11.2021г.) Многостранна система за търговия – MTF BSE International, организирана от Българска фондова борса АД (БФБ). БенчМарк Финанс изпълнява нарежданията пряко съгласно Правилата за търговия на Българската фондова борса. Търговията с инструментите допуснати до MTF BSE International се осъществява посредством търговската платформа T7[®] на немския пазарен оператор Deutsche Borse и е при същите правила за търговия като тези на Основния пазар на БФБ. Инструментите се допускат служебно от БФБ въз основа на очакван интерес от страна на инвеститорите. Всички инструменти на пазар MTF BSE International имат регистриран маркет-мейкър – Tradegate AG, което прави ликвидността с тях изключително висока. Сделките се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от борсовите членове и на котировките на маркет-мейкърите. Основно предимство на MTF BSE International като място на изпълнение е това, че предоставя възможност на местните инвеститори да диверсифицират своите портфейли с финансови инструменти, издадени от едни от най-известните и ликвидни компании в света. Клиентите могат да се възползват от котировки в реално време за всички инструменти, допуснати на пазара, които са практически идентични по цена на тези, подавани на големите европейски борси. Клиентите инвестирани във финансови инструменти, закупени на пазар MTF BSE International могат да упражняват всички свои права по инструмента като получават гарантирани права при сливане, вливане или разделяне на емитента, както и паричен или дивидент в акции. Дивидентите се получават директно по сметка на клиента в инвестиционния посредник. Електронната платформа за търговия на БенчМарк Финанс, осигуряваща пряк електронен достъп (ПЕД) за изпълнение на нарежданията на БФБ, предлага на клиентите пряк непрекъснат достъп до пазар MTF BSE International по всяко време съгласно графика на търговската сесия на този пазар.
- Извън място за търговия (OTC) 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.

- (Изм. с реш. на СД от 29.11.2021г.) 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.
- По отношение нареждания за български ДЦК, емитирани от Министерство на финансите, БенчМарк Финанс изпълнява нареждания на БФБ и на многостранна система за търговия, както и на междубанковия пазар. БенчМарк Финанс изпълнява нареждания за сделки с държавни ценни книжа, емитирани от други държави на многостранна система за търговия.

8.2 (Изм. с реш. на СД от 29.11.2021г.) Относителната значимост на факторите според класификацията на финансовите инструменти в Приложение I от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/576 на Комисията за изпълнение при търговия с капиталови инструменти акции и депозитарни разписки, допуснати до търговия на регулиран пазар или МСТ на БФБ се определя според стъпката на котиране за ликвидност/обхвати, както следва:

- При стъпка на котиране за ликвидност/обхвати 5 и 6 (поне 2 000 сделки на ден) от най-значимия към най-малко значимия фактор, както следва: 1. Цена; 2. Бързина/скорост на изпълнение; 3. Разходи; 4. Размер; 5. Сетълмент/вероятност за изпълнение; 6. Всякакви други индивидуални характеристики и съображения, свързани с изпълнение на нареждането.
- При стъпка на котиране за ликвидност/обхвати 3 и 4 (от 80 до 1 999 сделки на ден) от най-значимия към най-малко значимия фактор, както следва: 1. Цена; 2. Размер; 3. Бързина/скорост на изпълнение; 4. Разходи; 5. Сетълмент/вероятност за изпълнение; 6. Всякакви други индивидуални характеристики и съображения, свързани с изпълнение на нареждането.
- При стъпка на котиране за ликвидност/обхвати 1 и 2 (от 0 до 79 сделки на ден) от най-значимия към най-малко значимия фактор, както следва: 1. Размер; 2. Цена; 3. Сетълмент/вероятност за изпълнение; 4. Бързина/скорост на изпълнение; 5. Разходи; 6. Всякакви други индивидуални характеристики и съображения, свързани с изпълнение на нареждането.

8.3 Относителната значимост на факторите за изпълнение при търговия с дългови инструменти – облигации и инструменти на паричния пазар, от най-значимия към най-малко значимия фактор, както следва: 1. Цена; 2. Размер; 3. Бързина/скорост на изпълнение; 4. Сетълмент/вероятност за изпълнение; 5. Разходи; 6. Индивидуални характеристики и съображения, свързани с изпълнение на нареждането.

8.4 Относителната значимост на факторите за изпълнение при търговия с борсово търгувани продукти – борсово търгувани фондове, борсово търгувани облигации и борсово търгувани стоки (ETF, ETN, ETC), индекси, допуснати до търговия на БФБ, от най-значимия към най-малко значимия фактор, както следва: 1. Цена; 2. Размер; 3. Бързина/скорост на изпълнение; 4. Сетълмент/вероятност за изпълнение; 5. Разходи; 6. Индивидуални характеристики и съображения, свързани с изпълнение на нареждането.

8.5 (Изм. с реш. на СД от 29.11.2021г.) Относителната значимост на факторите за изпълнение при търговия с други инструменти, търгувани на място на търговия – права, варианти, компенсаторни записи и бонове и други допуснати до търговия на регулиран пазар или МСТ, от най-значимия към най-малко значимия фактор, както следва: 1. Цена; 2. Размер; 3. Бързина/скорост на изпълнение; 4. Сетълмент/вероятност за изпълнение; 5. Разходи; 6. Индивидуални характеристики и съображения, свързани с изпълнение на нареждането.

8.6 Относителната значимост на факторите за изпълнение при търговия с ДЦК от най-значимия към най-малко значимия фактор, както следва: 1. Цена; 2. Размер; 3. Бързина/скорост на изпълнение; 4. Сетълмент/вероятност за изпълнение; 5. Разходи; 6. Индивидуални характеристики и съображения, свързани с изпълнение на нареждането.

8.7 При изпълнение на нареждания на непрофесионален клиент или професионален клиент по принцип 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 са посочени в Тарифата на БенчМарк Финанс.

8.8 Вероятността за изпълнение се преценява като се взема предвид естеството на нареждането – размер, валидност, цена и наличието на достатъчна ликвидност. „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.

8.9 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.

8.10 (Изм. с реш. на СД от 29.11.2021г.) Финансовите инструменти, допуснати до търговия на БФБ – регулиран пазар и многостранните системи за търговия – Пазар за растеж на МСТ Veam и MTF BSE International, се търгуват по тяхната реална стойност. Страните по сделката придобиват всички права и задължения по финансовите инструменти (имуществени и неимуществени). Придобиващият финансовите инструменти има задължение да заплати пълната стойност на финансовите инструменти заедно с включените в стойността на сделката такси и комисиони за БФБ 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 и БенчМарк Финанс, съгласно Тарифата на БенчМарк Финанс. Прехвърлянето на финансовите инструменти се извършва от депозитарна институция, която може да бъде Централен депозитар АД или друга депозитарна институция, в която са регистрирани инструментите, със сетълмент, който е два дни след датата на сключване на сделката на БФБ. Ако сделката по изключение се сключва извън място за търговия, на ОТС

пазар – пряко между страните, прехвърлянето на финансовите инструменти се извършва в депозитарната институция със сетълмент от един ден.

8.11 БенчМарк Финанс предоставя възможност за пряк електронен достъп (ПЕД) до място на търговия БФБ чрез електронната система за търговия БГ Трейдър. При предоставяне на ПЕД, БенчМарк Финанс разполага с ефективни системи и механизми за контрол, които осигуряват изпълнението на следните изисквания:

8.11.1. извършва оценка, както и редовен преглед на оценката на клиентите дали услугата е уместна и целесъобразна за тях;

8.11.2. клиентите, ползващи услугата, не могат да надвишат съответните предварително зададени прагове за търговия и кредитни лимити;

8.11.3. инвестиционният посредник надлежно наблюдава извършваната търговия от клиентите, ползващи услугата като автоматично блокира, отменя нареждания на клиенти, спира потоци на нареждания на клиенти, временно прекратява или отказва услуги на клиент на ПЕД в предвидените от нормативните разпоредби и правилата на мястото на търговия случаи;

8.11.4. механизмите за контрол на риска не допускат извършване на сделки, които могат да създадат рискове за инвестиционния посредник, да доведат до смущения във функционирането на пазара, или на сделки, които са в противоречие с Регламент (ЕС) № 596/2014 или с правилата на мястото на търговия.

8.11.5. извършва наблюдение на сключваните сделки с цел установяване на нарушения на изискванията, неправомерна търговия или на поведение, което може да е свързано с пазарни злоупотреби и за което уведомява КФН.

8.12 Поради спецификата на електронните платформи за търговия (каквато е и електронната система за търговия БГ Трейдър), достъпът до които се осъществява чрез интернет, е възможно да възникнат технически неизправности, както в използваните от БенчМарк Финанс, така и в използваните от клиента хардуерни и софтуерни продукти и системи или устройства за достъп. Възможно е да възникнат и комуникационни сривове, водещи до закъснение или непристигане на нареждания, или до изпълнение, респективно неизпълнение на подадени вече нареждания, както и до невъзможност за достъп до платформите за търговия и други.

9. Изпълнение на клиентски нареждания относно договори за извънборсови деривати – договори за разлики (CFD) – CFD върху акции, CFD върху стоки, CFD върху валути, CFD върху индекси, CFD върху метали, CFD върху криптовалути и други извънборсови деривативни инструменти

9.1 БенчМарк Финанс предоставя изпълнение на клиентски нареждания относно договори за извънборсови деривати – договори за разлики (CFD) – CFD върху акции, CFD върху стоки, CFD върху валути, CFD върху индекси, CFD върху метали, CFD върху криптовалути и други извънборсови деривативни инструменти. По отношение на тези инструменти БенчМарк Финанс е насрещна страна и единствено място за изпълнение на нарежданията на своите клиенти, категоризирани като непрофесионални, професионални или приемлива насрещна страна, като всички нареждания се изпълняват извън място на търговия, само на ОТС пазар.

9.2 По отношение на търговията с тези финансови инструменти, търгувани на ОТС пазар, БенчМарк Финанс изпълнява нарежданията като се явява насрещна страна по

всяка сделка. Сделката се сключва пряко между клиента и БенчМарк Финанс на индивидуална основа при предварително договорени условия. Финансовите инструменти закупени от клиента чрез платформите MetaTrader 4/5 се издават от БенчМарк Финанс.

9.3 Относителната значимост на факторите за изпълнение при търговия с договори за извънборсови деривати – договори за разлики (CFD) за всички видове договори за разлики, предлагани от БенчМарк Финанс без значение видовете CFD, от най-значимия към най-малко значимия фактор, както следва: 1. Цена; 2. Размер; 3. Бързина/скорост на изпълнение; 4. Вероятност за изпълнение; 5. Разходи; 6. Индивидуални характеристики и съображения, свързани с изпълнение на нареждането.

Важно е да се отбележи, че при определи обстоятелства, БенчМарк Финанс може да определи като приоритетни за постигане на най-добро изпълнение на нареждания за големи обеми в момент на висока волатилност и/или ниска ликвидност, скоростта и/или вероятността за изпълнение, които могат да имат предимство пред факторите цена и разходи за изпълнение.

9.4 Във връзка с изпълнението на нарежданията на клиенти за търговия с извънборсови деривати CFD не е налице алтернативно място за изпълнение, поради което дължимите такси и комисиони **не могат да варират** в зависимост от клиента или от мястото на изпълнение, БенчМарк Финанс не получава от трети страни (които сами по себе си са места за изпълнение) плащания и стимули, както и не получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага за предаване на клиентско нареждане до конкретно място на търговия или място за изпълнение на нарежданията. БенчМарк Финанс начислява на своите клиенти само таксите, посочени в Тарифата за такси и комисиони на БенчМарк Финанс, където е посочена стойността на всички облаги, които получава посредника.

9.5 Последници и рискове за клиентите от това, че БенчМарк Финанс изпълнява нареждания за търговия с договори за разлики (CFD) извън място за търговия:

БенчМарк Финанс е място за изпълнение и насрещна страна по всяка сделка и поради това възможностите за търговия на клиента са ограничени до наличието на собствена ликвидност на БенчМарк Финанс;

цените на които се търгува са определени (котираны) от БенчМарк Финанс, а не от насрещен интерес на друг клиент;

времето на изпълнение на нарежданията на клиента може да варира, няма точно определено или фиксирано време, в което БенчМарк Финанс се ангажира или следва да изпълнява получени нареждания от клиенти;

цените (котировките), предлагани от БенчМарк Финанс, може да се различават от цените (котировките) на други места за изпълнение на съответните договори за разлики (CFD);

има потенциален конфликт на интереси, БенчМарк Финанс печели от обемите на търговия, които е реализирал клиента, като инвестиционният посредник реализира печалба в ситуации, при които клиентът губи средства;

предлаганите за търговия инструменти не са прехвърляеми и клиентът не може да ги премести при друг инвестиционен посредник или на друго място за търговия;

правилата за търговия, които важат на ОТС пазар са различни от правилата за търговия, които важат на мястото за търговия.

9.6 Като единствено място за изпълнение на нарежданията на клиентите си БенчМарк Финанс генерира самостоятелно и предоставя цените (котировките), при които се извършва търговията с договори за разлики (CFD) на ОТС пазар. Цените (котировките), предлагани от БенчМарк Финанс, не са обвързани с и може да се различават от, цените (котировките) на други места за изпълнение на аналогични или подобни договори за разлики (CFD). БенчМарк Финанс изпълнява условията за справедливо определяне на цените на продуктите си съобразно регулаторните изисквания и добрите практики.

9.7 В зависимост от стратегията и политиката на БенчМарк Финанс, в случаите на нормативни ограничения или такива, наложени от надзорни органи, е възможно не всички продукти да са достъпни за непрофесионални клиенти.

9.8 За всяка отделна сделка клиентът получава от БенчМарк Финанс котировка чрез електронната платформа за търговия или по телефона, при спазване на общите изисквания за комуникация между БенчМарк Финанс и клиента. При поискване на цена от страна на клиента, БенчМарк Финанс винаги котира двустранно – цена “купува” и цена “продава”. Когато клиентът има намерение да закупи финансов инструмент, той потвърждава цена “продава” и обратно, ако иска да продаде даден актив, потвърждава цена “купува”, предоставена му от БенчМарк Финанс.

9.9 БенчМарк Финанс формира цените (котировките) си самостоятелно, като обединява и/или сравнява котировките, публикувани от един или няколко независими един от друг информационни източника. За тази цел БенчМарк Финанс има достъп до публикуваните данни за цените (котировките) на поне един информационен източник: доставчик на ликвидност и/или доставчик на котировки, инвестиционен посредник, фондова борса, маркет-мейкър или друго определено място, където се търгува базовия актив или дериват на съответния финансов инструменти.

9.10 В зависимост от фактори като необичайни пазарни условия, размер на нареждането или вид на нареждането, съответният финансов инструмент може отчасти или изцяло да получи цена и/или изпълнението на нареждането да бъде забавено при обработката му, което може да се отрази върху цената, на която нареждането е изпълнено, като това може да бъде както в полза, така и в ущърб на клиента. БенчМарк Финанс се стреми да използва процедури, които да сведат до минимум риска от забавяния, независимо от това при форсмажорни обстоятелства, по време на важни новини и други събития и фактори, които могат да окажат или оказват влияние върху съответния пазар, БенчМарк Финанс не би могъл да поддържа обичайната ликвидност в същите обеми. Възможните ефекти от влиянието на тези фактори са непредвидими, поради което не могат да бъдат посочени в настоящата политика. В подобни ситуации е възможно значително разширяване на спредовете в сравнение с обичайното и при подаване на пазарни, лимитирани, стоп или други видове нареждания **да бъдат сключени** сделки на цени, значително различаващи се от тези, на които биха били сключени при нормални пазарни условия, както и по цени, различаващи се от последно видяната от клиента за финансовия инструмент в платформата или по цена различаваща се от видимата за клиента в момента на подаване на нареждането.

9.11 БенчМарк Финанс АД може да не предоставя коти ровки, ако са налице обстоятелства, при които не могат да се извършват сделки на съответните пазари.

Предоставянето на котировки на CFD с базов актив акции, индекси, фючърси, борсово търгувани фондове, фючърси върху енергийни суровини (петрол, природен газ) и други борсово търгувани активи, понякога може да не е възможно в първите 15 (петнадесет) минути от отварянето или преди затварянето на борсовата сесия или при резки колебания и липса на достатъчно ликвидност спредът между цените "купува" и "продава" може да бъде относително по-широк от обичайно котирания.

9.12 При изпълнение на подадено от клиента нареждане, когато са налице резки колебания на пазарните котировки, както и при отваряне или затваряне на съответните пазари за базовите инструменти (включително така наречения "гап"), БенчМарк Финанс може да изпълни клиентското нареждане, включително лимитирани нареждания, ЕОД, условни, лимитирани или стоп нареждания на цена, значително различаваща се от посочената в нареждането, респективно от видимата за клиента в момента на подаване на нареждането (включително така наречения "слипидж") или е възможно дадено нареждане, ЕОД, условие, лимит или стоп цена, да не може да бъде изпълнено.

9.13 При търговия в реално време 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 на нареждането от БенчМарк Финанс. В този случай БенчМарк Финанс може да изпълни нареждането по котировката, налична към момента на изпълнението му.

9.14 Клиентите е необходимо да са запознати, че като издател на договори за разлики (CFD) и други деривативни финансови инструменти, единствено място за изпълнение на нарежданията на клиенти и насрещна страна по отношение на търговията с тях, БенчМарк Финанс не е обвързан с конкретно определено или фиксирано време за изпълнение на клиентски нареждания.

9.15 При нареждания подадени от клиентите чрез платформите MetaTrader 4/5 БенчМарк Финанс няма информацията за точния момент, в който клиентът е подал своето нареждане през клиентския терминал на MetaTrader 4/5 на използваното от клиента електронно устройство (компютър, таблет, мобилен смартфон или др.), тъй като такава информация не постъпва в сървърите на платформата MetaTrader 4/5. БенчМарк Финанс има информация за нареждането на клиента от момента, в който нареждането бъде получено в системата на БенчМарк Финанс/сървърите на платформата MetaTrader 4/5.

В тази връзка клиентите трябва да имат предвид, че основната причина за забавяне получаването на клиентските нареждания е качеството на интернет връзката на клиента и/или техническите характеристики на използваните от клиента устройства за връзка. Времето може да варира в зависимост от скоростта на интернет връзката, интернет доставчика, техническите характеристики, вкл. хардуерни и софтуерни, определящи мощността, стабилността и надеждността на използваните от клиента устройства за връзка, чрез които има достъп до интернет и до платформите за търговия (компютър, мобилен смартфон, таблет и др.), интернет трасето, през което минава връзката му, физическата локация на клиента и други технически причини независещи от БенчМарк Финанс АД.

9.16 В сървърите на MetaTrader 4/5, съответно в предлаганите платформи за търговия MetaTrader 4/5, с които БенчМарк Финанс оперира, **не се** използва функция deviation

при разминаване между цената купува или продава на финансовия инструмент към момента на получаване на нареждането и съответната цена на финансовия инструмент към момента на изпълнение на нареждането.

9.17 БенчМарк Финанс се стреми да изпълнява нарежданията на клиенти максимално бързо след тяхното постъпване в сървърите на платформата MetaTrader 4/5, но въпреки това по време на ниска ликвидност и/или висока волатилност и/или в зависимост от вида на финансовия инструмент и/или моментната натовареност на сървърите и потока нареждания, постъпващи в един и същ момент, времето за изпълнение на клиентски нареждания в сървърите може да варира и инвестиционният посредник е възможно да не може да поддържа същата бързина и/или ликвидност/вероятност на изпълнение, както обичайно. Подобни състояния на пазара не могат да бъдат предвидени и могат да се случат по всяко време на денонощието, което ще доведе до удължаване на времето за изпълнение на нареждания за неопределен период от време. Следва да се има предвид, че забавянето във времето за изпълнение на нареждания на клиенти може да има отрицателен ефект върху салдото по сметките за търговия на клиентите, което може да доведе до недостиг на средства и затварянето на позиции.

9.18 Клиентите следва да имат предвид, в случаите когато подават нареждания и/или нарежданията им постъпват в системата на БенчМарк Финанс/сървърите на платформата MetaTrader 4/5 и/или нарежданията им се изпълняват в последните минути от работното време на петъчната търговска сесия или преди празничен почивен ден, в първите минути след отваряне на пазара в понеделник или след национални празници, в минутите около полунощ, когато се начислява суап върху позициите, тези периоди се характеризират с ниска ликвидност и бавно обновяващи се котировки, поради тази причина времето за изпълнение се увеличава в сравнение с времето, за което се изпълняват обичайно нарежданията на клиенти през останалото време (няколко часа по-рано например).

9.19 В случай, че БенчМарк Финанс започне да предлага на клиентите си и да котира цени за определени финансови инструменти при удължено работно време, извън работното време на съответната борсова сесия, където се търгува базовия актив, БенчМарк Финанс ще информира клиентите си предварително за условията, при които осъществява търговията при удължено работно време, рисковете, свързани с това и ще изготви списък на интернет страницата си с тези инструменти, за които предлага търговия при съответното удължено работно време.

9.20 Поради спецификата на електронните платформи за търговия достъпът до които се осъществява чрез интернет, е възможно да възникнат технически неизправности, както в използваните от БенчМарк Финанс, така и в използваните от клиента хардуерни и софтуерни продукти и системи. Възможно е да възникнат и комуникационни срывове, водещи до закъснение или непристигане на нареждания, или до изпълнение, респективно неизпълнение на подадени вече нареждания, както и до невъзможност за достъп до платформите за търговия и други.

9.21 БенчМарк Финанс се стреми да котира на нивата на спреда, посочен на сайта на посредника, но въпреки това по време на ниска ликвидност и/или висока волатилност инвестиционният посредник е вероятно да не може да поддържа същите нива на спредовете, които котира обичайно. Подобни състояния на пазара не могат да бъдат предвидени и могат да се случат по всяко време на денонощието, което ще доведе до

разширяване на спредовете за определен период от време. Следва да се има предвид, че по-широките спредове могат да имат отрицателен ефект върху салдото по сметките за търговия на клиентите, което може да доведе до недостиг на средства и затварянето на позиции.

9.22 БенчМарк Финанс има право по своя собствена преценка да спира от търговия или да добавя нови финансови инструменти в платформите за търговия като предварително уведоми клиентите за това. В случаите на спиране от търговия на даден финансов инструмент БенчМарк Финанс има право да затвори всички съществуващи позиции на клиентите по цени към момента на затваряне. Уведомленията за спиране на търговията с определени инструменти или добавянето на нови инструменти за търговия могат да бъдат направени чрез съобщение в платформата за търговия, писмо по електронна поща, обаждане по телефон на предоставените от клиента за контакт с него имейл адрес и/или телефонен номер, или чрез новина качена на интернет страницата на БенчМарк Финанс.

9.23 Позицията на клиента в договори за разлики (CFD) – CFD върху акции, CFD върху стоки, CFD върху валути, CFD върху индекси, CFD върху метали, CFD върху криптовалюти и други извънборсови деривативни инструменти, **може да бъде служебно затворена:**

9.23.1 Когато търговията с определен базов за CFD актив бъде прекратена на поне едно място на изпълнение, на което той се търгува;

9.23.2 Когато при открита позиция в CFD настъпи забрана на съответното място на изпълнение, където се търгува базовият актив, и във връзка с тази забрана настъпи допълнително изискване за затваряне на всички позиции върху този актив, БенчМарк Финанс е в правото си да затвори позициите на клиента в CFD върху този актив, като всички текущи печалби и загуби се отнасят по сметката на клиента.

9.23.3 При позиции в CFD върху акции, в случаи на възникване на извънредни ситуации относно и във връзка с дружеството върху чиито акции е базиран CFD инструмента, като например:

- а) Дружеството изпадне в неплатежоспособност или е обявено в несъстоятелност.
- б) По отношение на дружеството са отправени оферти за придобиване, вливане или сливане или през времетраенето на позицията на клиента в CFD е осъществена сделка по придобиване, вливане или сливане на дружеството-емитент на акциите, върху които е базиран CFD.
- в) Дружеството емитент на акциите е оповестило публично информация за сплит на акциите или консолидация на номинала на акциите (обратен сплит).
- г) Дружеството е оповестило решение или намерение за свободно прехвърляне или разпределяне на допълнителен брой акции на името на настоящите акционери под формата на бонус, поради увеличение на капитала с реализирана печалба или издаване на нова емисия, която се разпределя само между акционерите.
- д) Дружеството е оповестило решение за прехвърляне или издаване на името на съществуващите акционери на ценни книжа, даващи право за получаване на гарантиран дивидент или ликвидационна квота, допълнителни или нови права, варианти или даващи право за прехвърляне, покупка, записване или получаване на акции на цена, по-ниска от пазарната.

е) Всяко събитие, аналогично на посочените по-горе, водещо до промяна в количеството акции, издаване на нови акции или специални права, сплит/разделяне на акциите в капитала, промяна във free float на акциите или събитие с концентриращ ефект върху пазарната капитализация на ценните книжа на компанията, чиито капитал е базов актив за CFD.

Когато базовите активи от дадена емисия станат обект на някое от събитията, посочени по-горе и в случай, че клиентът има открити позиции в CFD, базирани върху тях, БенчМарк Финанс отразява тази промяна, съобразно пазарните правила на съответния пазар и данъчното законодателство на държавата, където базовите активи се търгуват. Тази промяна ще се счита за пораждащо действие на определената от БенчМарк Финанс дата. Въпреки това, във всяка от гореизброените ситуации, БенчМарк Финанс има право да затвори издадените по сметката на клиента позиции в CFD, базирани върху акции на дружеството-емитент като определи дата и цена на затваряне по своя преценка.

9.23.4 При позиции в CFD върху падежиращи фючърсни контракти, в случай, че клиентът не затвори позициите си преди настъпване на падежа на фючърса, БенчМарк Финанс затваря служебно позициите на клиента по наличните към момента на затваряне цени и отменя съответно всички подадени нареждания, отнасящи се до търговията с този CFD с базов актив падежиращия фючърс.

9.23.5 В случай на въвеждане на ограничения на позициите на клиенти (лимита), когато по преценка на БенчМарк Финанс бъдат поставени лимита на позициите на клиента/ите с цел ограничаване на риска за клиентите или за БенчМарк Финанс или ограничаване на размера на марджина (гаранционната сума), БенчМарк Финанс може да изиска от клиентите да ограничат броя на отворените позиции в определени инструменти и в случай, че клиентът не се съобрази с това изискване, БенчМарк Финанс може по свое усмотрение да затвори една или повече позиции на клиента.

9.23.6 При възникване на спор относно предприети действия в изпълнение на този договор, БенчМарк Финанс има право да затвори част или всички отворени позиции на клиента, да редуцира размера на отворените позиции на клиента, да не изпълни вече поставена поръчка, както и да не приема нареждане за откриване на нови позиции, до разрешаване на спора.

9.23.7 При недостиг на свободни парични средства, обезпечавачи позициите на клиента в случаите по т. 9.29 от настоящата политика. В случай, че наличните парични средства по сметката на клиента са недостатъчни, за да обезпечат определения от БенчМарк Финанс на интернет страницата му марджин (гаранционна сума) за отворените позиции на клиента, то БенчМарк Финанс може по свое усмотрение да закрие служебно една, няколко или всички отворени позиции на клиента незабавно без предизвестие.

9.23.8 При неспазване от страна на клиента на марджин кол и/или ако клиентът отваря позиция, вследствие от която марджинът (гаранционната сума) по сметката му става недостатъчен за обезпечаване на позициите му, то БенчМарк Финанс може по свое усмотрение да закрие служебно една, няколко или всички отворени позиции на клиента незабавно без предизвестие.

9.23.8 При възникване на друга ситуация, изрично определена в договора или Общите условия на БенчМарк Финанс.

9.24 В случай, че през времетраенето на открита позиция в CFD, търговията с фючърсите, акциите или индексите, върху които е базиран CFD, е ограничена или забранена за определен период от време или изцяло забранена, стойността на позицията на клиента се оценява към момента преди настъпване на това ограничение или забрана. БенчМарк Финанс си запазва правото по всяко време през периода на ограничението или забраната да промени стойността на CFD по своя собствена преценка, като извърши това добросъвестно и в съответствие с преобладаващите пазарни съотношения. Ако това ограничение или забрана продължат повече от 1 (един) работен ден, БенчМарк Финанс има право да затвори съответния CFD, като определи цена и дата на затваряне.

9.25 При търговията на CFD върху криптовалюти клиентите следва да са запознати и да имат предвид, че по отношение на криптовалута, която се явява базов актив за предлаган от БенчМарк Финанс CFD, може да настъпи т. нар. форк. Форкът е промяна в протокола на криптовалутата, при която се разделя/разклонява блокверигата (блокчейн) на две или повече части. В този случай, клиентите на БенчМарк Финанс следва да са запознати и да се съобразяват със следните обстоятелства:

а) БенчМарк Финанс не е задължен да уведомява клиентите си при очаквано настъпване и/или при инцидентно настъпване на форк.

б) В случай на форк на криптовалюти БенчМарк Финанс може да спре търговията със съответните CFD върху криптовалюти за неопределено време.

в) БенчМарк Финанс обръща изрично внимание, че при форк на криптовалута, пазарът на съответната криптовалута, съответно пазарът на CFD върху тази валута, може да стане високо волатилен. Форк на определена валута, може да се отрази и да предизвика висока волатилност и на пазара на други криптовалюти.

г) В случай на форк, при който нито една от разклонените блоквериги още не е прекратена, БенчМарк Финанс ще базира CFD върху съответната криптовалута върху веригата, с която са съгласни мнозинството потребители, като БенчМарк Финанс си запазва правото да определя веригата, с която са съгласни мнозинството потребители и върху която ще предлага CFD.

д) В случай на форк, при който двете вериги продължават да съществуват успоредно като самостоятелни криптовалюти, БенчМарк Финанс не е длъжен да предлага CFD върху новата криптовалута, нито поема задължението по какъвто и да е начин, да дебитираща или кредитира сметките на клиентите със CFD върху новосъздадените криптовалюти или със съответната им кешова равностойност в друга валута.

9.26 Търговията с договори за разлики (CFD) – CFD върху акции, CFD върху стоки, CFD върху валути, CFD върху индекси, CFD върху метали, CFD върху криптовалюти и други извънборсови деривативни инструменти се осъществява срещу гаранционна сума или това е "търговия на марджин". При този вид търговия се използва т. нар. „ливъридж“, който е "лостов" механизъм и умножава както печалбите, така и загубите като относително малки движения на пазара могат да окажат голям ефект върху клиентските позиции. Търговията с тези финансови инструменти предоставя възможността и допуска инвестирането при ливъридж, предвид което БенчМарк Финанс, при спазване на нормативни изисквания и пазарни практики, изисква от клиентите си предоставянето на гаранция за поемането на евентуални загуби. В резултат на това, внесените средства, представляващи гаранция ("марджин") по отворените позиции, могат да бъдат напълно изчерпани. Марджинът/гаранционната

сума, предоставена от клиента, която обезпечава позициите му и се намира в сметката му за търговия, се измерва като процент от стойността на сделката.

Пример 1: Ако за даден инструмент изискуемият марджин процент е 10% и клиентът отвори позиция за USD 20 000, то блокираният марджин (гаранционната сума) за отворената позиция ще бъде USD 2 000. Въпреки, че блокираният марджин на клиента е само USD 2 000, то неговата експозиция е същата, каквато би била, ако инструмента не се търгува на марджин, т.е USD 20 000.

Пример 2: Ако клиент отвори позиция от 2000 CFD-та върху дадена акция, при първоначален марджин процент от 20% и базисна цена на акцията от USD 5, сумата, която трябва да бъде блокирана по сметката на клиента ще бъде $USD 5 \times 2000 \times 1 \times 20\% = USD 2000$. Ефектът на ливъриджа, в този случай 1/20% (1:5), ще доведе до условна стойност на договора от $USD 5 \times 2000 = USD 10 000$. Това означава, че за всеки цент промяна в цената (промяна в цената от USD 0.01) на базисната акция, стойността на CFD-то се променя с USD 20. Например, ако клиентът има дълга позиция и цената на базисната акция се увеличи с един цент (0.01), то той ще реализира печалба от USD 20. Ако обаче цената на базисната акция се понижи с един цент (0.01), то клиентът ще реализира загуба от USD 20.

Размерът на гаранционната сума/марджина, изразен в проценти, за различните видове инструменти е посочен на интернет страницата на БенчМарк Финанс. При определяне на размера на гаранционната сума както по отношение на клиента, така и по отношение на финансовия инструмент, БенчМарк Финанс се съобразява с изискванията, поставени от Комисията за финансов надзор (КФН), Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA) и/или от надзорните органи на други държави-членки на Европейския съюз, в случай че има такива изисквания.

9.27 При промяна на регулаторните изисквания и/или при поставяне на нови изискванията от КФН, ESMA и/или от надзорни органи на други държави-членки на Европейския съюз, БенчМарк Финанс променя размера на минимално изискуемата гаранционна сума, както за определени финансови инструменти, така и за отделни клиенти. В този случай БенчМарк Финанс уведомява незабавно клиента, като изпраща съобщение на предоставения от клиента адрес на електронна поща и/или свързва се с него по телефон на предоставения от клиента телефонен номер за връзка и/или изпраща съобщение в самата платформа за търговия и отразява промяната в електронната платформа за търговия.

9.28 БенчМарк Финанс може по своя собствена преценка да променя размера на минимално изискуемата гаранционна сума, както за определени финансови инструменти, така и за отделни нареждания и/или позиции или сметки на клиента в следните случаи:

- а) при големи и резки колебания на пазара на тези финансови инструменти или на базовите инструменти за съответния CFD;
- б) при важни икономически и/или политически събития;
- в) други обстоятелства, оказващи влияние върху търговията с тези финансови инструменти;
- г) когато общият размер на наличностите по сметката/сметките на клиента и отворените от него позиции надхвърли приемливите за БенчМарк Финанс лимити;

д) при необходимост от защита правата на БенчМарк Финанс по договора.

В случай на подобна промяна БенчМарк Финанс уведомява незабавно клиента, като изпраща съобщение на предоставения от клиента адрес на електронна поща и/или уведомява го по телефон на предоставения от клиента телефон за връзка или в самата платформа за търговия и отразява промяната в електронната платформа за търговия.

9.29 При търговията на марджин клиентът сам трябва да следи размера на текущото си салдо и свободните парични средства по сметката си за търговия. Когато клиентът акумулира загуби от отворени позиции или е отворил прекалено много или в голям обем позиции, свободните парични средства по сметката намаляват и в определен момент е възможно в сметката да няма необходимата парична гаранция за поддържане на отворените позиции. **Недостигът на текущото салдо (свободните средства) може да доведе до служебно затваряне на позиции, при което БенчМарк Финанс може да закрие/затвори частично или изцяло всички открити от клиента позиции по определени от БенчМарк Финанс цени.**

Актуална информация за степента на използвания маржин, текущото салдо и сумата на свободния марджин за търговия е достъпна за всеки клиент в модул „Търговия“ в използваната от него платформа и/или клиентът може да получи по всяко време по телефон като се свърже с БенчМарк Финанс на телефонните номера, посочени на интернет страницата на посредника.

Във всички случаи на служебно частично или изцяло закриване на откритите от клиента позиции, клиентът не може да оспорва ценовите равнища на сделките по закриване на позициите му от страна на БенчМарк Финанс.

9.30 БенчМарк Финанс си запазва правото по своя преценка за собствена защита или за защита интересите на клиента да поставя лимити, да ограничава размера на марджина (гаранционната сума) и/или да предприема други мерки, които сметне за подходящи, за да контролира възможността на клиента да търгува, като напр. поставяне на максимални размер и цена на нарежданията, определяне на максимален размер на общата експозиция на даден клиент, контрол върху нареждания, подадени по цена, която значително се различава от преобладаващата пазарна цена, както и всякакви други мерки.

БенчМарк Финанс може да предприема мерките по предходното изречение и в случаите, когато това се изисква съгласно изисквания на приложимото право, решения на КФН, ESMA и/или надзорни органи на други държави-членки на Европейския съюз.

Такива лимити или други мерки могат да бъдат изменяни, добавяни или премахвани без предварително уведомяване на клиента, освен при налагане на ограничения на размера на марджина (гаранционната сума), когато БенчМарк Финанс уведомява клиента по описания по-горе ред.

IV. ПОДАВАНЕ И ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНЯ. ОБЕДИНЯВАНЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНЯ. ОГРАНИЧЕНО ПРИЛОЖЕНИЕ НА ПОЛИТИКАТА

10. Подаване и изпълнение на клиентските нареждания

10.1 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.

10.2 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 офис на БенчМарк Финанс, същите се приемат само във вписаните в регистъра, воден от КФН офиси. Нарежданията се подават със съдържание, съгласно нормативните изисквания.

10.3 Подаване на нареждане чрез пълномощник се извършва само в офис на посредника и ако пълномощникът представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация, 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.

10.4 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.

10.5 Когато клиентът подава нареждане за сделки с финансови инструменти чрез електронните платформи, предлагани от БенчМарк Финанс или по телефон, се счита че клиентът е уведомен за всички съществени параметри по сделката.

10.6 Нареждания за търговия с финансови инструменти могат да се подават в офис на БенчМарк Финанс, чрез електронна платформа за търговия, по телефон или по електронна поща. Нарежданията по телефон и електронна поща се подават само на посочените на интернет страницата на БенчМарк Финанс телефонни номера, респективно електронни адреси. 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.

10.7 БенчМарк Финанс приема и изпълнява нареждания на клиенти и чрез предлаганите от него електронни платформи за търговия, които осигуряват достъп на клиента до определено място за изпълнение. БенчМарк Финанс предоставя посредством платформа за търговия пряк електронен достъп (ПЕД) до регулирано място на търговия БФБ по отношение на всички допуснати до търговия на това място финансови инструменти. БенчМарк Финанс използва платформи за търговия MetaTrader 4/5 за търговията с деривативни инструменти – договори за разлики (CFD), търгувани извън място на търговия, на ОТС пазар, по отношение на които БенчМарк Финанс е насрещна страна и единствено място за изпълнение на нарежданията на

клиентите. Достъпът до електронните платформи за търговия и въвеждането на нареждания от клиента се осъществява посредством потребителско име и парола.

10.8 БенчМарк Финанс предоставя на клиента подписан екземпляр от приетото нареждане, когато нареждането се подава и приема в офис на инвестиционния посредник. Подадените в електронните платформи нареждания се пазят в самата платформа, потвържденията за тяхното изпълнение се получават от клиента автоматично в платформата веднага с изпълнение нареждането на клиента.

10.9 Съгласно нормативната уредба БенчМарк Финанс **няма право** да изпълни и не изпълнява нареждането на клиент, ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента, освен когато това е нормативно допустимо за определени случаи (напр. къси продажби), или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор, или сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти/компенсаторни инструменти.

БенчМарк Финанс може да изпълни нареждане, при подаването на което или впоследствие установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента, когато БенчМарк Финанс осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката.

БенчМарк Финанс ще изпълни нареждане по отношение на финансови инструменти, които са заложенни, когато приобретателят е уведомен за учредения залог и изрично се е съгласил да придобие заложените финансови инструменти и налице е изричното съгласие на заложенния кредитор в предвидените по Закона за особените залози (ЗОЗ) случаи, или ако залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на ЗОЗ.

10.10 БенчМарк Финанс **може да откаже** да изпълни нареждане на клиента, ако клиентът декларира или посредникът в последствие установи, че клиентът притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или за техния емитент, ако финансовите инструменти се търгуват на регулиран пазар.

При подаване на нареждане, когато финансовият инструмент се търгува на място на търговия, клиентът задължително декларира дали:

а) Финансовите инструменти/компенсаторните инструменти – предмет на нареждането за продажба/замяна, са/не са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, върху тях е/не е учреден залог, е/не е наложен заповор.

б) Притежава/не притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти се търгуват на регулиран пазар.

в) Сделката – предмет на нареждането, не представлява/представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти/компенсаторни инструменти.

Отказът от подаване на декларация се удостоверява с подпис от клиента, когато нареждането се подава на хартиен носител.

10.11 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. 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, инвестиционният посредник може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Това се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти.

10.12 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 платформа за търговия, се регистрират автоматично в системата на БенчМарк Финанс. Нарежданията се привеждат в изпълнение в съответствие с разпоредбите на конкретния договор, настоящата Политика, Общите условия на БенчМарк Финанс, приложими към договорите с клиенти и правилата за търговия на съответния пазар. Привеждането в изпълнение се извършва по реда на регистриране на нарежданията в системата на БенчМарк Финанс, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо, или интересите на клиента, съобразно настоящата Политика, изискват друго.

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

10.14 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.

10.15 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.

11. Групиране (обединяване) на нареждания

11.1 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.

11.2. 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.

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

11.4 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.

11.5 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 разпредели сключената сделка пропорционално между себе си и клиента.

11.6 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.

11.7 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.

11.8 БенчМарк Финанс не изпълнява нареждане на клиент или сделка за своя собствена сметка обединено с нареждане на друг клиент, когато се касае за нареждания за търговия с извънборсови деривати CFD на OTC пазар, тъй като в този случай БенчМарк Финанс е единствено място за изпълнение на нарежданията и е насрещна страна по всяка сделка. С оглед на това Политиката **не съдържа правила**, касаещи запазването на клиентския интерес в случаите на обединяване (групиране) и разпределяне на нареждания за търговия с извънборсови деривати CFD в платформите за MetaTrader 4/5.

11.9 Когато инвестиционният посредник начислява вземания от двама или повече участници в сделка в съответствие с член 24, параграф 9 от Директива 2014/65/ЕС и мерките за нейното прилагане инвестиционният посредник информира своите клиенти за стойността на всички парични и непарични облаги, получавани от посредника.

БенчМарк Финанс действа като насрещна страна по сделките на клиенти с извънборсови деривати, договори за разлики (CFD) на OTC пазар, поради това БенчМарк Финанс не начислява вземания от двама или повече участници в сделка в съответствие с чл. 24, параграф 9 от MiFID II, не получава непарични облаги като

посредник, а стойността на всички парични облаги, които получава като посредник, са посочени в Тарифата за такси и комисиони на БенчМарк Финанс.

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

12.1 Специфични инструкции

12.1.1 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 нареждането 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.

12.1.2 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.

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.

12.2 Служебно затваряне

12.2.1 В случаите на служебно затваряне на позиции, 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 лична преценка по отношение изпълнението на нареждането, количеството инструменти, агрегацията, определянето на приоритета на позициите (в каква

поредност да бъдат затворени) и на какви цени да изпълни затварянето на позициите на клиента.

12.2.2 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 затварянето на позициите на клиента във финансови инструменти се извършва по преценка на БенчМарк Финанс по текущи пазарни цени и при спазване на настоящата политика.

12.3 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.

12.3.1 Изпълнение на нареждането при съществено различна цена от котировката на офертата или от последната отчетна (котирана) цена към момента на приемане на нареждането или видимата от клиента цена (котировка), както и частично изпълнение или изпълнение на големи по обем нареждания в няколко транзакции на различни цени.

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

12.3.3 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 нареждания ще се изпълнят на първата възможна пазарна цена, която е непредвидима, като е възможно да има значително разширяване на спредовете в сравнение с обичайното и при подаване на пазарни, лимитирани, стоп или други видове нареждания да бъдат сключени сделки на цени, значително различаващи се от тези, зададени от клиента.

12.3.4 Волатилността на пазара е един от факторите, които могат да доведат до изпълнение на нареждането. Когато на пазара има голям обем нареждания, могат да възникнат дисбаланси, както и закъснения в изпълнението. Това означава, че е необходимо повече време, за да се изпълнят чакащите нареждания. Такива закъснения обикновено се дължат на прекалено големия брой и размер на нарежданията, които трябва да бъдат обработени, скоростта, с която се предоставят актуални котировки (или информация за последната цена при продажба на инструменти), ограниченията, свързани с техническия капацитет на системите, интернет връзката или устройствата, използвани от клиента или приложими за дадено място на търговия или място на изпълнение, както и тези на БенчМарк Финанс и други финансови институции.

12.4 Използване и предаване на информация

БенчМарк Финанс може да има достъп и да използва и/или предоставя на свои контрагенти информация относно клиентски нареждания, 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, за аналитични материали, стратегии за управление на риска, създаване на целеви пазар на продукти и услуги, 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 променяно без предизвестие до клиентите.

12.5 По отношение на цените

При търговията с извънборсови деривативни инструменти на ОТС пазар, предлагани от БенчМарк Финанс клиентите търгуват на цена котирана 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, характеристиките и условията на сделката, както и всякакви особени пазарни или кредитни рискове. БенчМарк Финанс прилага стандартен метод за определяне на цената/котировката на предлаганите деривати, за да гарантира, че цената/котировката във всеки един момент, винаги се счита, за справедлива и най-добра цена, която може да получи клиента.

V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

13. Проверка и актуализация на политиката

13.1 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.

13.2. 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.

13.3 БенчМарк Финанс представя в съответствие с чл. 85 от ЗПФИ като оповестява ежегодно в срок до 30 април на интернет страницата си обобщена информация и доклади за първите пет места за изпълнение на нареждания по отношение на обем сделки през предходната година и качеството на полученото изпълнение за всеки клас финансови инструменти за предходната година съгласно изискванията на Делегиран регламент 2017/576.

13.4 В качеството си на място на изпълнение на нарежданията за определени финансови инструменти (CFD) и маркет-мейкър на търгувани на БФБ финансови инструменти, публикува на интернет страницата си www.benchmark.bg актуални данни за цената, разходите, скоростта на изпълнение и вероятността за изпълнение, съгласно съдържанието, форматът и периодичността на предоставяне на информацията, определени в Делегиран регламент 2017/575.

14. Заключение разпоредби

14.1 Настоящата политика се предоставя на клиентите на български и английски език, 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.

При разминаване в текстовете на разпоредбите на двата езика, водещ е текстът на съответната разпоредба на български език. Сключвайки договор, клиентът декларира, че се съгласява, че ще ползва Политиката на един от двата налични езика и няма да изисква превод на език, различен от български и английски език.

14.2 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 3-дневен срок от публикуването ѝ, съответно от публикуване на промените в нея, на интернет страницата на инвестиционния посредник www.benchmark.bg.

14.3 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. С тази политика се отменят досега действащата Политика за изпълнение на клиентски нареждания, приета с решение на Съвета на директорите на БенчМарк Финанс на 16.05.2018 г.

14.4 Настоящата Политика е приета с решение на Съвета на директорите на БенчМарк Финанс, съгласно протокол от заседание проведено на 29.01.2021 год. и е в сила от 02.02.2021 г., изменена и допълнена с решение на Съвета на директорите, съгласно протокол от заседание проведено на 29.11.2021 г. и е в сила от 03.12.2021 г.

Списък на местата за изпълнение на клиентски нареждания:

- Българска фондова борса АД – лицензирано място за търговия. Изпълнение на организирани от БФБ регулиран пазар (Основен пазар) и многостранни системи за търговия – Пазар за растеж на МСП Veam и MTF BSE International.
- 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 отворят 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 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;

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 конфликти 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 Информиране на клиента за възникването на конфликт на интереси и разкриването на неговите източници, 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

**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.

(Изм. с реш. на СД от 29.11.2021г.) Предлаганите от БенчМарк Финанс продукти, които са създадени от други лица са: акции, дългови инструменти – облигации и инструменти на паричния пазар, ДЦК, борсово търгувани продукти – борсово търгувани фондове, борсово търгувани облигации и борсово търгувани стоки (ETF, ETN, ETC), депозитарни разписки, права, варанти, компенсаторни записи и бонове, индекси и други инструменти и продукти, допуснати до търговия на организираните от Българска фондова борса АД регулиран пазар и многостранни системи за търговия – Пазар за растеж на МСП Veam и MTF BSE International. БенчМарк Финанс изпълнява нарежданията за сделки с тези продукти основно на съответния регулиран пазар или МСТ, на който са допуснати за търговия и по изключение на извънрегулиран пазар. При изпълнение на нарежданията БенчМарк Финанс спазва Политиката за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти на БенчМарк Финанс.

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 деноминиранието им в български лева. Неблагоприятната промяна на валутния курс на лева спрямо другите валути би променило доходността, която чуждестранните инвеститори извън Евроразоната 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. Законово 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 евро.

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 евро в 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 Евроразоната.

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. Акциите 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 инвеститорият 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.

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.

2.12 Специфични рискове при използване на електронни платформи за търговия

(Изм. с реш. на СД от 29.11.2021г., изм. с реш. на СД от 27.01.2022г.) Поради спецификата на електронните платформи за търговия (каквато е и електронната платформа за търговия БГ Трейдър), достъпът до които се осъществява чрез интернет, е възможно да възникнат технически неизправности, както в използваните от БенчМарк Финанс, така и в използваните от клиента хардуерни и софтуерни продукти и системи или устройства за достъп. Възможно е да възникнат и комуникационни срывове, водещи до закъснение или непристигане на нареждания, или до изпълнение, респективно неизпълнение на подадени вече нареждания, както и до невъзможност за достъп до платформата за търговия и други.

Ако клиент не може да получи достъп до платформата за търговия по някаква причина, той няма да има възможност да търгува със съответния финансов инструмент към този момент, поради което може да понесе загуба. Съществува риск в изключително редки

случаи при непредвидени пазарни ситуации БенчМарк Финанс да наложи ограничения върху обема на сделките или да филтрира търговията, да въведе предварително зададени прагове за търговия, кредитни лимити, временно да спре или забави изпълнението на поръчките на клиенти или да предприеме други рестриктивни мерки.

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 покриват 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 инвестирани 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 желанието 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 пропуснатата полза. Причина за прекъсване на търговията би могло да бъде срив 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 директно позоваване на пазарната стойност, получена от доставчици на БенчМарк Финанс за съответния базов инструмент, борса или пазар, което от своя страна влияе върху цената на дадения инструмент.

Ако БенчМарк Финанс не може директно да се позове на пазарна стойност, получена от негови доставчици (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 цени на доставчици, 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 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 запазва 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 непаетежиращи 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 нийоркско 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 взима 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 супа	-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 възползвате 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 взима директно от доставчиците на ликвидност на БенчМарк Финанс. Той може да бъде положителен или отрицателен. Основните компоненти, формиращи Tom/Next лихвата, се

базиран 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 суап 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 поевтиният, 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 x 2 580 USD) - (10 x 2 500 USD) = 800 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 позицията.

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 закрыта.
- **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).

IV. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

(Доп. с реш. на СД от 29.11.2021г.)

1. Настоящият документ се предоставя на клиентите на български и английски език, 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 настоящия документ и на друг траен носител. БенчМарк

Финанс уведомява клиентите си за всяка промяна в настоящия документ чрез съобщение, публикувано на интернет страницата си.

При разминаване в текстовете на разпоредбите на двата езика, водещ е текстът на съответната разпоредба на български език. Сключвайки договор, клиентът декларира, че се съгласява, че ще ползва документа на един от двата налични езика и няма да изисква превод на език, различен от български и английски език.

2. БенчМарк Финанс счита, че сключвайки договор, клиентът е дал съгласието си с настоящия документ, както и с настъпили последващи изменения и допълнения в него, ако клиентът не изрази изричното си несъгласие с извършените промени в 3-дневен срок от публикуването на промените на интернет страницата на инвестиционния посредник www.benchmark.bg.

3. Настоящият документ е приет с решение на Съвета на директорите на БенчМарк Финанс, съгласно протокол от заседание проведено на 16.05.2018 год., изменен и допълнен с решение на Съвета на директорите, съгласно протокол от заседание проведено на 29.11.2021 г., в сила от 03.12.2021 г., изменен с решение на Съвета на директорите, съгласно протокол от заседание проведено на 27.01.2022 г., в сила от 01.02.2022 г.

**ПОЛИТИКА НА БЕНЧМАРК ФИНАНС
ЗА РЕГИСТРИРАНЕ НА ТЕЛЕФОННИ РАЗГОВОРИ И
СЪОБЩЕНИЯ И НА РАЗГОВОРИТЕ И СЪОБЩЕНИЯТА ЧРЕЗ
ЕЛЕКТРОННИ СПОСОБИ ЗА КОМУНИКАЦИЯ**

1. Политиката на БенчМарк Финанс за регистриране на телефонни разговори и съобщения и на разговорите и съобщенията чрез електронни способи за комуникация (Политиката) е изготвена в съответствие с чл. 97 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 76 от 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.

2. С настоящата Политика се уреждат условията и реда за регистриране и записване на телефонните разговори и съобщения и на разговорите и съобщенията чрез електронни способи, които се отнасят до сключването на сделки за собствена сметка или с приемането, предаването и изпълнението на нареждания на клиенти, независимо от това дали сделката е сключена.

3. БенчМарк Финанс изготвя и съхранява записи на всички телефонни разговори и съобщения и на електронните разговори и съобщения, които се отнасят до сключването на сделки за собствена сметка или до предоставяне на услуги, свързани с приемането, предаването и изпълнението на нареждания на клиенти, дори и тези разговори или съобщения да не доведат до сключване на сделки и/или изпълнение на клиентски нареждания. Телефонните разговори и съобщения и електронните разговори и съобщения могат да бъдат, както с клиенти на инвестиционния посредник, така и между служители на БенчМарк Финанс.

4. Преди да предостави инвестиционни услуги или дейности, свързани с приемането, предаването и изпълнението на нареждания на клиенти, БенчМарк Финанс уведомява своите клиенти, че:

4.1 Телефонните разговори и съобщения и електронните разговори и съобщения с тях ще се записват;

4.2 Записите ще бъдат на разположение на клиентите при поискване за срок от пет години, а когато е поискано от Комисията за финансов надзор за срок не по-дълъг от 7 години от тяхното създаване.

5. Задължението по т. 4.1 се счита за изпълнено, когато БенчМарк Финанс уведомява клиента еднократно преди началото на предоставянето на инвестиционните услуги. БенчМарк Финанс няма право да извършва инвестиционни услуги и дейности, свързани с приемането, предаването и изпълнението на нареждания на клиенти, посредством телефонна или друга електронна комуникация, в случай че не е изпълнило изискването по т. 4.1.

6. Информацията по т. 4 се предоставя на български и/или английски език.

7. Приемането и иницирането от БенчМарк Финанс на телефонни разговори и съобщения и на електронни разговори и съобщения, които се отнасят до сключването на сделки за собствена сметка или са свързани с приемането, предаването и изпълнението на нареждания на клиенти, се извършват чрез технически средства и апаратура, определени за целта от инвестиционния посредник и предоставени в тази връзка на разположение на съответни служители или други лица, работещи по договор за него.

8. Недопустимо е и се забранява провеждането на телефонни разговори и съобщения и на електронни разговори и съобщения във връзка с предоставянето на инвестиционни услуги или дейности, свързани с приемането, предаването и изпълнението на нареждания на клиенти, дори и когато тези разговори и съобщения или електронна комуникация могат да не доведат до сключване на сделки и/или изпълнение на клиентски нареждания, чрез използването на технически средства и апаратура (в това число лични телефони, лични компютърни системи, таблети и други), комуникацията от които инвестиционният посредник не е в състояние да запише или копира, и които са различни от определените за целта.

9. БенчМарк Финанс води и редовно актуализира регистър на лицата, които имат служебни или собствени устройства, e-mail адреси и т.н., одобрени за използване от инвестиционния посредник (Приложение № 1 към настоящата Политика).

10. Когато възникнат изключителни обстоятелства и БенчМарк Финанс не може да регистрира съответния разговор или съобщение на устройствата, които са предоставени, приети или разрешени от инвестиционния посредник, съответният служител или лицето, работещо по договор за БенчМарк Финанс, провело разговора или съобщението, изготвя писмен доклад за съдържанието на разговора или съобщението, реципиента, продължителността на разговора, както и поетите ангажименти, ако има такива от страна на служителя. Докладът за горните обстоятелства се съхранява от БенчМарк Финанс за срока, посочен в т. 16 и е предоставя при поискване на КФН.

11. Съветът на директорите на БенчМарк Финанс осъществява ефективен надзор и контрол върху настоящата политика и процедурите, отнасящи се до регистрирането на телефонните разговори и съобщения и електронните разговори и съобщения, и може да изиска демонстриране на действието им. Механизмите за спазване на изискванията за регистриране, прилагани от БенчМарк Финанс са технологично неутрални. БенчМарк Финанс оценява периодично ефективността на настоящата политика и процедурите, отнасящи се до регистрирането на телефонните разговори и съобщения и електронните разговори и съобщения, като при необходимост и когато е целесъобразно приема алтернативни или допълнителни мерки. Като минимум такива алтернативни или допълнителни мерки се приемат, когато БенчМарк Финанс приеме или позволи използването на ново средство за комуникация.

12. С оглед осъществяване на наблюдение за спазването на изискванията за регистриране (запис) на телефонни разговори и съобщения и на електронни разговори и съобщения, звеното за нормативно съответствие в БенчМарк Финанс осъществява периодично наблюдение на сделки и нареждания, подлежащи на регистриране (запис), включително съответните разговори. Това наблюдение се основава на рисковете, установени от БенчМарк Финанс и рисковия профил на клиентите, и е пропорционално на предлаганите услуги и дейности.

13. БенчМарк Финанс регистрира/записва на траен носител всяка съществена информация, отнасяща се до преки разговори с клиенти, проведени на място в офисите на БенчМарк Финанс със служители на инвестиционния посредник или други лица, работещи по договор за него.

14. Регистрираната информация за преките разговори по т. 13 съдържа като минимум следното (Приложение № 2 към Политиката):

- а) дата и час на срещите;
- б) място на срещите;
- в) идентификация на участниците;
- г) инициатор на срещите;
- д) значима информация относно нареждането на клиента, включително цена, обем, вид на нареждането и кога трябва да бъде предадено или изпълнено.

15. Записите, които се създават по настоящата политика, се съхраняват на траен носител, позволяващ тяхното възпроизвеждане или копиране, във формат, който не позволява промяната или изтриването на оригиналния запис. Записите се съхраняват, така че да бъдат леснодостъпни и налични за клиенти при поискване. БенчМарк Финанс осигуряват качеството, точността и пълнотата на регистрите на всички телефонни записи и електронни комуникации.

16. Срокът за съхранение на записите и документите, създадени по настоящата политика, започва да тече от датата, на която са създадени. Същите се съхраняват от БенчМарк Финанс за период не по-малко от 5 години от тяхното създаване. Заместник-председателят на КФН може да определи по реда на чл. 276 от Закона за пазарите на финансови инструменти по-дълъг период за съхраняване на документите и записите, който не може да е по-дълъг от 7 години от тяхното създаване.

17. БенчМарк Финанс обучава своите служители и другите лица, работещи по договор за него, по настоящата политика и процедурите, регламентиращи изискванията по чл. 16, пар. 7 от MIFID II (Директива 2014/65/ЕС) и чл. 76 от Делегиран Регламент 2017/565 (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.

Заклучителни разпоредби

18. Съветът на директорите на БенчМарк Финанс редовно и най-малко веднъж годишно в срок до 31 януари 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.

19. 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.

20. Настоящата политика е приета от Съвета на директорите на БенчМарк Финанс на 16.05.2018 г., като влиза в сила от датата на приемането ѝ.

Приложение № 1

Регистър на лицата, които имат служебни или собствени устройства, e-mail адреси, одобрени за използване от инвестиционния посредник

Три имена	Длъжност	Телефонен № и идентификационни данни на оборудването	E-mail и идентификационни данни на оборудването	Друго средство за комуникация и идентификационни данни на оборудването

Приложение № 2

Регистър на преките разговори с клиенти

Дата	Час	Място на срещата	Идентификация на участниците		Инициатор на срещата	Значима информация относно нареждането на клиента
			Клиент	Служител		

**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. (изм. с реш. на СД от 29.01.2021г.) Жалбите, подадени на място в офис на БенчМарк Финанс се приемат от рецепционист или служител от отдел Търговия и клиентско обслужване, които имат задължението жалбата да получи входящ номер. След приемане на жалбата, тя се предава на отдела по нормативно съответствие за вписване в регистър „Жалби“.

9. (изм. с реш. на СД от 29.01.2021г.) 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 или служител от отдела за нормативно съответствие.

10. (изм. с реш. на СД от 29.01.2021г.) 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 регистър „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. (изм. с реш. на СД от 29.01.2021г.) 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 регистъра на жалбите и предприемане на последващи действия.

IV. Процедура за регистриране на жалби

13. (изм. с реш. на СД от 29.01.2021г.) Жалбите се завеждат по реда на постъпването им в регистър „Жалби“, който се води по образец, одобрен със заповед на изпълнителен директор.

14. (изм. с реш. на СД от 29.01.2021г.) 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 регистъра на жалбите, а тъй като са логически и процедурно свързани с първоначалната жалба се вписват под нейния уникален номер като последваща комуникация.

15. (изм. с реш. на СД от 29.01.2020г.) Регистър „Жалби“ се води от отдел „Нормативно съответствие“ на хартиен и електронен носител. Новите обстоятелства в регистъра 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 регистъра на жалбите се проверяват от ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“.

16. (изм. с реш. на СД от 29.01.2021г.) В регистър „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. (изм. с реш. на СД от 29.01.2021г.) След вписване в регистър „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 фактичката 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 желанието 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. Анализиране на 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. (изм. с реш. на СД от 29.01.2021г.) 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 проверка на съответствието 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. Заключителни разпоредби

39. (изм. с реш. на СД от 29.01.2021г.) 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. 65 от ЗПФИ и чл. 40, ал. 1, т. 11 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

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, изм. и доп. с решение на Съвета на директорите на БенчМарк Финанс от 29.01.2021г.

ФОРМА ЗА ПОДАВАНЕ НА ЖАЛБА

Имена на клиента: _____

Клиентски номер: _____

E-mail: _____ Телефон: _____

Адрес за кореспонденция: _____

Желая да получа отговор на жалбата си на посочения от мен:

- e-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	
1.1. При оборот от сделки до 100 000 лева	0,7% от стойността на сделката, минимум 1 лев
1.2. При оборот от сделки над 100 000 лева, реализиран за една календарна година	0,6%, 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*	1,4% 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	10 лева
4. Приемане на търгово предложение	1% от подлежащата на изплащане сума, минимум 10 лева
5. Обслужване на репо-сделки	0,15% от стойността на сделката, минимум 20 лева
6. Сделки с облигации и ДЦК, сключени през BG Trader	0,15% от стойността на сделката, минимум 20 лева

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 2 се запазва и прилага само за клиенти, сключили договор преди 02.12.2013 г.

II. Други операции	
1. Такса съхранение на ценни книжа*	0,1% на годишна база върху стойността на активите
2. Такса съхранение на парични средства*	0,5% 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 удостоверителен документ за притежавани финансови инструменти (депозитарна разписка) от Централен депозитар АД	
5. Поддържане на емисия акции в портфейл на клиент:	
5.1. Емисия акции на непублично дружество	2 лева на емисия на месец
5.2. Емисия акции на дружество в несъстоятелност или ликвидация	2 лева на емисия на месец
5.3. Емисия акции на дружество временно спряно от търговия на БФБ	2 лева на емисия 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.

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 посредника 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	банковата такса е за сметка на клиента
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	0,5% от пазарната стойност на книгата, 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	25 лева
юридически лица	150 лева
5. Справка на разширен портфейл и на портфейл към стара дата от ЦД	
физически лица	40 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 куриер	10 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 10.04.2020 г. и влиза в сила от 15.05.2020 г.