



CONFLICT OF INTEREST POLICY/

POLITICA CONFLICTELOR DE INTERESE

TeleTrade - DJ International Consulting Ltd

June 2018 / Iunie 2018

1. Introduction

1.1. Under the Law 144(I) of 2007 and the Law 87(I)/2017, the Company is required to take all reasonable steps to detect and avoid conflicts of interest. The Company is committed to act honestly, fairly and professionally and in the best interests of its Clients and to comply, in particular, with the principles set out in the above legislation when providing investment services and other ancillary services related to such investment services.

1.2. The Company provides herein a summary of the policy we maintain in order to manage conflicts of interest in respect of the duties we owe to our Clients.

2. Scope

2.1. The Policy applies to all its directors, employees, any persons directly or indirectly linked to the Company (hereinafter called "related persons") and refers to all interactions with all Customers. The purpose of this policy is to implement the procedure for identifying, managing, controlling and if necessary disclosing the conflict of interest arising in relation to its business and to reduce the risk of client disadvantage, legal liability, regulatory censure or damage to Company's commercial interests and reputation. The Company ensures that at all times the interest of a Client is put before the interest of the Company and/or its employees.

3. Identification of Conflicts of Interest

3.1. For the purposes of identifying the types of conflict of interest that arise in the course of providing investment and ancillary services or a combination thereof and whose existence may damage the interests of a Customer, the Company takes into account, whether the Company or a relevant person, is in any of the following situations, whether as a result of providing investment or ancillary services or investment activities or otherwise:

(a) The Company or a relevant person is likely to

1. Introducere

1.1. Conform Legii 144 (I) din 2007 și Legii 87 (I) / 2017, Compania este obligată să ia toate măsurile rezonabile pentru a detecta și a evita conflictele de interese. Compania se angajează să acționeze în mod echitabil, corect și profesional în interesul Clienților săi și să respecte, în special, principiile stabilite în legislația menționată mai sus atunci când furnizează servicii de investiții și alte servicii auxiliare legate de astfel de servicii de investiții.

1.2. Compania oferă un rezumat al politicii pe care o păstrează pentru a gestiona conflictele de interese cu privire la îndatoririle pe care le datorăm Clienților noștri.

2. Domeniul de aplicare

2.1. Politica se aplică tuturor directorilor, angajaților, persoanelor care sunt direct sau indirect legate de companie (denumite în continuare "persoane afiliate") și se referă la toate interacțiunile cu toți clienții. Scopul acestei politici este de a implementa procedura de identificare, gestionare, control și, dacă este necesar, dezvăluirea conflictului de interese care apare în legătură cu afacerile sale și reducerea riscului de dezavantaj client, răspundere juridică, cenzură de reglementare sau prejudiciu intereselor comerciale ale Companiei și reputația. Compania garantează că în orice moment interesul unui Client este pus înaintea intereselor Companiei și / sau ale angajaților săi.

3. Identificarea conflictelor de interese

3.1. În scopul identificării tipurilor de conflict de interese care apar în timpul furnizării de servicii de investiții și de servicii auxiliare sau a unei combinații a acestora și a căror existență poate deteriora interesele unui Client, Compania are în vedere dacă societatea sau o persoană relevantă, se află în oricare dintre situațiile următoare, fie ca urmare a furnizării de servicii de investiții sau de servicii auxiliare sau de activități de investiții sau în alt mod:

make a financial gain, or avoid a financial loss, at the expense of the Client;

(b) The Company or a relevant person has an interest in the outcome of a service provided to the Customer or of a transaction carried out on behalf of the Client, which is distinct from the Client's interest in that outcome;

(c) The Company or a relevant person has a financial or other incentive to favor the interest of another Customer or group of Clients over the interests of the Client;

(d) The Company or a relevant person participates in the same business as the Client;

(e) The Company or a relevant person receives or will receive from a person other than the Customer an inducement in relation to a service provided to the Client, in the form of monies, goods or services, other than the standard commission or fee for that service.

3.2. The Company will keep and regularly update a record of the kinds of investment or ancillary service or investment activity carried out by or on behalf of the Company in which a conflict of interest entailing a material risk of damage to the interests of one or more clients has arisen or, in the case of an ongoing service or activity may arise.

3.3. In identifying circumstances which constitute or may give rise to a conflict of interest entailing a material risk of damage to the interests of one or more clients, it is important to note for the purposes of this Policy that the Company and/or its affiliates and/or its Directors and/or its employees do not engage in the activities of investment advice, proprietary trading, portfolio management and corporate finance business; including underwriting or selling in an offering of securities and advising on mergers and acquisitions, unless otherwise is stated in a separate agreement.

(a) Compania sau o persoană relevantă este susceptibilă să obțină un câștig financiar sau să evite o pierdere financiară, pe cheltuiala Clientului;

(b) Compania sau o persoană relevantă are un interes în rezultatul unui serviciu furnizat Clientului sau al unei tranzacții efectuate în numele Clientului, care este diferită de interesul Clientului pentru acest rezultat;

(c) Compania sau o persoană relevantă are un stimulente financiar sau de altă natură să favorizeze interesul altui Client sau grup de Clienți asupra intereselor Clientului;

(d) Compania sau o persoană relevantă participă la aceeași activitate ca și Clientul;

(e) Compania sau o persoană relevantă primește sau va primi de la o altă persoană decât clientul un stimulente în legătură cu un serviciu furnizat Clientului sub formă de bani, bunuri sau servicii, altul decât comisionul sau taxa standard pentru acel serviciu.

3.2. Compania va ține și va actualiza periodic o evidență a tipurilor de investiții sau servicii auxiliare sau activități de investiții efectuate de către sau în numele Companiei, în care un conflict de interese care implică un risc material de prejudiciere a intereselor unuia sau mai multor clienți a apărut sau, în cazul unui serviciu sau activitate în desfășurare, poate apărea.

3.3. În identificarea circumstanțelor care constituie sau pot conduce la un conflict de interese care implică un risc material de deteriorare a intereselor unuia sau mai multor clienți, este important de menționat, în sensul prezentei politici, că societatea și / sau filialele sale și / sau directorii săi și / sau angajații săi nu se angajează în activitățile de consultanță de investiții, de tranzacționare proprietate, de gestionare a portofoliului și de afaceri de finanțare corporativă; inclusiv subscrierea sau vânzarea într-o ofertă de valori mobiliare și consiliere privind fuziunile și achizițiile, cu excepția cazului în care se prevede altfel într-un acord separat.

The conflict of interest may arise between the following parties:

- a) Between the client and the Company
- b) Between two clients of the Company
- c) Between the Company and its employees
- d) Between a client of the Company and an employee or manager of the Company
- e) Between Company's Departments

3.4. Where conflicts are identified, the responsible officer will determine how the conflict will be prevented or managed. If procedures are deemed by the Responsible officer to not be sufficient to ensure, with reasonable confidence that risks of damage to the interests of a client will be prevented, the Company will disclose the general nature and/or sources of conflict of interest to the client before undertaking business for the client.

4. Procedures and Controls to Managing Conflicts of Interests

4.1. In general, the procedures and controls that the Company follows to manage the identified conflicts of interest include the following measures:

(a) Effective procedures to prevent or control the exchange of information between relevant persons engaged in activities involving a risk of a conflict of interest where the exchange of that information may harm the interests of one or more Clients;

(b) The separate supervision of relevant persons whose principal functions involve carrying out activities on behalf of, or providing services to, Clients whose interests may conflict, or who otherwise represent different interests that may conflict, including those of the Company;

(c) The removal of any direct link between the remuneration of relevant persons principally engaged in one activity and the remuneration of, or revenues generated by, different relevant persons principally engaged in another activity, where a conflict of interest may arise in relation to those activities;

Conflictul de interese poate apărea între următoarele părți:

- a) Între client și companie
- b) Între doi clienți ai Companiei
- c) Între societate și angajații săi
- d) Între un client al Companiei și un angajat sau administrator al Companiei
- e) Între departamentele companiei

3.4. În cazul identificării conflictelor, responsabilul va stabili modul în care conflictul va fi prevenit sau gestionat. În cazul în care procedurile sunt considerate de către responsabilul să nu fie suficiente pentru a se asigura, cu o certitudine rezonabilă că riscurile de deteriorare a intereselor unui client vor fi prevenite, Compania va dezvălui clientului natura generală și / sau sursele de conflict de interese înainte de a face afaceri pentru client.

4. Proceduri și controale pentru gestionarea conflictelor de interese

4.1. În general, procedurile și controalele pe care Compania le urmează pentru a gestiona conflictele de interes identificate includ următoarele măsuri:

(a) proceduri eficiente de prevenire sau de control al schimbului de informații între persoanele relevante implicate în activități care implică un risc de conflict de interese în cazul în care schimbul acestor informații poate dăuna intereselor unuia sau mai multor clienți;

(b) supravegherea separată a persoanelor relevante ale căror funcții principale implică desfășurarea de activități în numele sau furnizarea de servicii către clienți interesele interesate pot fi în conflict sau care reprezintă altfel interese diferite care pot intra în conflict, inclusiv cele ale Companiei;

(c) eliminarea oricărei legături directe între remunerația persoanelor relevante implicate în principal într-o singură activitate și remunerația sau veniturile generate de diferite persoane relevante implicate în principal într-o altă activitate, în cazul în care poate apărea un conflict de interese în raport cu acele persoane activități;

- (d) Measures to prevent or limit any person from exercising inappropriate influence over the way in which a relevant person carries out investment or ancillary services or activities;
- (e) A 'need to know' policy governing the dissemination of confidential or inside information within the Company;
- (f) Chinese walls restricting the flow of confidential and inside information within the Company, and physical separation of departments;
- (g) Procedures governing access to electronic data;
- (h) Segregation of duties that may give rise to conflicts of interest if carried on by the same individual;
- (i) Personal account dealing requirements applicable to relevant persons in relation to their own investments;
- (l) A policy designed to limit the conflict of interest arising from the giving and receiving of inducements;
- (m) Establishment of in-house Compliance Department to monitor and report on the above to the Company's Board of Directors;
- (n) Appointment of Internal auditor to ensure that appropriate systems and controls are maintained and report to the Company's Board of Directors;
- (o) Establishment of the four-eye principle in supervising the Company's activities;
- (p) The Company also undertakes ongoing monitoring of business activities to ensure that internal controls are appropriate.
- (d) măsuri de prevenire sau limitare a oricărei persoane de a exercita o influență necorespunzătoare asupra modului în care o persoană relevantă desfășoară activități sau activități de investiții sau servicii auxiliare;
- (e) o politică de "necesitate de a cunoaște" care să guverneze difuzarea informațiilor confidențiale sau privilegiate în cadrul Companiei;
- (f) zidurile chineze care restricționează fluxul de informații confidențiale și privilegiate în interiorul societății și separarea fizică a departamentelor;
- (g) procedurile care reglementează accesul la datele electronice;
- (h) separarea sarcinilor care ar putea conduce la conflicte de interese, dacă sunt desfășurate de aceeași persoană;
- (i) cerințele privind tranzacționarea contului personal aplicabile persoanelor relevante în legătură cu propriile lor investiții;
- (l) o politică menită să limiteze conflictul de interese care decurge din acordarea și primirea de stimulente;
- (m) stabilirea departamentului intern de conformitate care să monitorizeze și să raporteze Consiliului de administrație al Companiei;
- (n) Numirea auditorului intern pentru a se asigura că sistemele și controalele adecvate sunt menținute și raportează Consiliului de administrație al Companiei;
- (o) Stabilirea principiului cu patru ochi în supravegherea activităților Companiei;
- (p) Societatea efectuează, de asemenea, monitorizarea continuă a activităților de afaceri pentru a se asigura că controalele interne sunt adecvate.

5. Personal Conflicts

5.1. The possibility that an employee's actions or decisions may be affected due to an actual or potential divergence between or among the interests of the Company, the Company's clients and/or the employee's own personal interests is a

5. Conflictele personale

5.1. Posibilitatea ca acțiunile sau deciziile unui angajat să fie afectate datorită unei divergențe reale sau potențiale între interesele Companiei, clienții Companiei și / sau interesele personale

common factor to many conflict of interest situations. The Company tries to set out examples of areas in which an employee may encounter a conflict of interest and details of the Company's policies in relation to each.

a) **External Business Interests:** Employees should avoid other employment or business activities, including personal investment that interfere with their duties to the Company, divide their loyalty or create or appear to create a conflict of interest. Each employee should promptly report any situation or transaction involving an actual or potential conflict of interest to the Compliance Officer who in turn shall report to the Board of Directors. Following determination whether a conflict exists or is harmful, the employee should terminate all such external business interests unless approval to continue by the Compliance Officer is provided.

b) **Interests in competitors, members or suppliers:** Except with the prior written approval of the Compliance Officer, no employee or member of his/her immediate family shall serve as an employee, officer, director or trustee of, or have any substantial interest in or business relationship with, a competitor, member, or supplier of the Company that could create a divided loyalty, or the appearance of one. Immediate family members means (a) any spouse, children, parents or siblings or (b) any relative to whose support the employee contributes either directly or indirectly and who shares the employee's household.

c) **Receipt of Gifts and/or Inducements:** No employee or member of his/her immediate family shall solicit or accept from anyone that does business or competes with the Company any compensation, gift of cash (or equivalent), significant gift, loan, lavish entertainment (including, but not limited to, meals, sports events, and concert and theatre events), inducement including a fee commission or any other substantial non-monetary benefit. Upon receipt of a gift or inducement from a third party, all employees must report this immediately to the Responsible officer who shall keep a log

ale angajatului este un factor comun pentru multe situații de conflict de interese. Compania încearcă să prezinte exemple de domenii în care un angajat poate întâmpina un conflict de interese și detalii privind politicile Companiei în raport cu fiecare dintre acestea.

a) **Interese de afaceri externe:** Angajații trebuie să evite alte activități de angajare sau de afaceri, inclusiv investiții personale care interferează cu îndatoririle lor față de companie, împărțirea loialității lor sau lucruri care să creeze un conflict de interese. Fiecare angajat trebuie să raporteze prompt orice situație sau tranzacție care implică un conflict de interese real sau potențial cu responsabilul în materie de conformitate, care la rândul său raportează Consiliului de administrație. După ce se stabilește dacă un conflict există sau este dăunător, angajatul trebuie să rezilieze toate aceste interese de afaceri externe, cu excepția cazului în care este prevăzută aprobarea de a continua de către ofițerul de conformitate.

b) **Interesele concurenților, membrilor sau furnizorilor:** cu excepția acordului prealabil scris al responsabilului cu respectarea Regulamentului de conformitate, niciun angajat sau membru al familiei sale directe nu va servi ca angajat, ofițer, director sau administrator al interesului sau care are un interes substanțial în sau relație de afaceri cu un concurent, membru sau furnizor al Companiei, care ar putea crea o loialitate divizată sau apariția unei astfel de persoane. Membrii direcți ai familiei înseamnă: (a) orice soț / soție, copii, părinți sau frați sau (b) orice rudă a cărei asistență contribuie angajatul direct sau indirect și care împarte gospodăria angajatului.

c) **Primirea cadourilor și / sau stimulentele:** Niciun angajat sau membru al familiei sale nu va solicita sau accepta de la cineva care își desfășoară activitatea sau concurează cu Compania orice compensație, cadou de numerar (sau echivalent), cadou semnificativ, împrumut, (inclusiv, dar fără a se limita la, mese, evenimente sportive și evenimente de concert și de teatru), stimulente, inclusiv comisioane de taxe sau orice alte beneficii nemonetare substanțiale. La primirea unui cadou sau a unui stimulent de la o terță parte, toți angajații trebuie să raporteze imediat acest lucru ofițerului responsabil, care va

registering such gifts and/or inducements. Any gifts that are received must be promptly delivered to the Responsible officer. The Responsible officer will, in his or her discretion, determine whether a gift can or should be kept by the employee or returned to the donor.

d) **Interests in Transactions:** No employee or a member of his immediate family shall engage in any transaction involving the Company if the employee or member of his immediate family has a substantial interest in the transaction or can benefit directly or indirectly from the transaction (other than through the employee's normal compensation), except as specifically authorised in writing by the Compliance Officer. No employee shall acquire or derive personal gain or profit from any business opportunity or investment that comes to his or her attention as a result of his or her association with the Company and in which he or she knows the Company might reasonably be expected to participate or have an interest, without first disclosing in writing all relevant facts to the Company, offering the opportunity to the Company and receiving specific written authorisation from the Compliance Officer. All directors and employees are required to notify the Compliance Officer of any outside business interests.

6. Trading Conduct

6.1. Traders employed by the Company in the capacities involving the provision of Dealing on Own Account or Portfolio must observe high ethical and professional standards and comply with all applicable laws and regulations. Failure of traders to follow the firm's written policies may result in disciplinary action.

6.2. **Registration and Licensing:** All traders must be properly licensed and registered in the Public Register of the competent regulatory authority, the CySEC. All trading employees must be appropriately qualified. The trader's direct supervisor must assure that the appropriate registrations are in place prior to allowing an employee to trade.

6.2. **Trading Limits:** Traders may not exceed trading limits without the oral pre-approval of their direct supervisor who will keep a written record of

păstra un jurnal care să înregistreze astfel de cadouri și / sau stimulente. Orice cadouri primite trebuie trimise prompt Responsabilului. Responsabilul va decide, la discreția sa, dacă un salariu poate sau ar trebui să fie păstrat de angajat sau returnat donatorului.

d) **Dobânzile din tranzacții:** Nici un angajat sau un membru al familiei sale nu va angaja în nici o tranzacție care implică Compania în cazul în care angajatul sau membrul său apropiat are un interes substanțial în tranzacție sau poate beneficia direct sau indirect de tranzacție decât prin compensarea obișnuită a angajatului), cu excepția cazului în care a fost autorizat în scris de către ofițerul de conformitate. Nici un angajat nu va dobândi sau nu va câștiga profitul personal sau nu va profita de nici o oportunitate de afaceri sau investiție care îi revine în atenția sa ca urmare a asociației sale cu Compania, fără a divulga în prealabil în scris toate faptele relevante companiei, oferind oportunitatea companiei și primind o autorizație scrisă specifică din partea ofițerului de conformitate.

Toți directorii și angajații sunt obligați să notifice ofițerului de conformitate despre orice interese de afaceri externe.

6. Comportamentul de tranzacționare

6.1. Traderii angajați de Companie în capacitățile care implică furnizarea de tranzacționare pe cont propriu sau portofoliu trebuie să respecte standarde etice și profesionale înalte și să respecte toate legile și reglementările aplicabile. Nerespectarea de către traderi a politicilor scrise ale firmei poate duce la acțiuni disciplinare.

6.2. **Înregistrarea și licențierea:** Toți traderii trebuie să fie licențiați în mod corespunzător și înregistrați în registrul public al autorității de reglementare competente, CySEC. Toți traderii trebuie să fie calificați corespunzător. Managerul direct al traderului trebuie să se asigure că înregistrările corespunzătoare sunt în vigoare înainte de a permite unui angajat să efectueze tranzacții.

6.2. **Limitele tranzacționării:** Traderii nu trebuie să depășească limitele de tranzacționare fără

such approvals.

6.3. Confirmation Disclosures: Confirmation of trades must disclose the trading capacity (agency or principal).

6.4. Insider Information/ Insider Trading: Traders may come into contact with material non-public information through their peers at other brokers/dealers or through other means or sources. Traders must be familiar with the regulations concerning:

- Passing on material non-public information, whether or not for gain, to other trading professionals or members of the public.
- Trading on material non-public information or encouraging others to do so.

6.5. Confidentiality of transactions: Transactions of the firm and its clients, and the identities of those clients, are confidential and may not be shared with any outsiders, including other traders, and may be shared inside the Company only on a need-to-know basis, or as allowed by the applicable laws and regulations.

6.6. Front-running: Front-running is the purchase or sale of a security in advance of an order in the same or a related security in anticipation of a benefit. Knowledge of such orders could be considered possession of material non-public information. Thus front-running not only violates regulatory restrictions, but also has the potential of violating laws relating to insider trading. Traders are not allowed to trade in proprietary, personal, relative or client accounts when such trading offers the potential for such accounts to benefit from knowledge of an order in advance. The trader's direct supervisor will review all personal accounts of traders for front-running.

6.7. Improper collaboration of trading activities: Traders are prohibited from working with other traders in the same securities in any manipulative fashion. Traders are prohibited from intimidating, harassing, coercing or otherwise inducing other traders to conform, align or otherwise manipulate markets. Use of threats, profanity or abusive language in the conduct of business is prohibited. Any reports of possible non-compliance with this

aprobarea prealabilă a managerului direct care va ține o evidență scrisă a acestor aprobări.

6.3. Confirmarea informațiilor: Confirmarea tranzacțiilor trebuie să prezinte capacitatea de tranzacționare (agenție sau principal).

6.4. Informația Insider / Trading Insider: Traderii pot intra în contact cu informații materiale ne-publique prin intermediul colegilor lor la alți brokeri / dealeri sau prin alte mijloace sau surse. Traderii trebuie să cunoască reglementările privind:

- Transmiterea informațiilor materiale ne-publique, cu sau fără câștig, către alți profesioniști sau către membri ai publicului.
- Tranzacționarea pe informații materiale ne-publique sau încurajarea altora să facă acest lucru.

6.5. Confidențialitatea tranzacțiilor: Tranzacțiile firmei și ale clienților săi, precum și identitatea acelor clienți, sunt confidențiale și nu pot fi împărtășite cu nici o terță persoană, inclusiv cu alți traderi, și pot fi împărtășite în interiorul Companiei numai pe baza necesității de a cunoaște, sau în conformitate cu legile și reglementările aplicabile.

6.6. Front-running: este achiziționarea sau vânzarea unei garanții înainte de plasarea unui ordin sau o garanție aferentă în anticiparea unui beneficiu. Cunoașterea unor astfel de ordine ar putea fi considerată posesie a informațiilor materiale ne-publique. Astfel, funcționarea frontală nu numai că încalcă restricțiile de reglementare, dar are și potențialul de a încălca legile referitoare la tranzacționarea privilegiată. Traderilor nu li se permite să tranzacționeze în conturi proprietate personală, sau ale rudelor sau ale clienților atunci când aceste tranzacții oferă posibilitatea ca astfel de conturi să beneficieze de cunoștințele despre un ordin în avans. Managerul direct al traderului va examina toate conturile personale ale traderilor în faza de derulare.

6.7. Colaborarea necorespunzătoare a activităților de tranzacționare: traderilor le este interzis să lucreze cu alți traderi în aceleași valori mobiliare în orice mod manipulativ. Traderilor li se interzice să intimideze, să hărțuiască, să constrângă sau să inducă pe alți traderi să se conformeze, să alinieze sau să manipuleze în alt mod piețele. Este interzisă folosirea de amenințări, profanități sau limbajuri abuzive în

policy will be investigated aggressively.

6.8. Trading in employee personal accounts:

Traders and other relevant staff of the Company (as detailed further) may not trade for their own personal accounts (or in any account in which the trader may have a beneficial interest) ahead of clients of the Company. Traders must always give priority to client orders. Employees are prohibited from entering into personal transactions, or counseling or procuring others to do so, where it involves the misuse of inside or client confidential information or if it conflicts, or is likely to conflict, with an obligation of the Company to a customer. This restriction extends to disclosing information, except as required in the normal course of business, where employees know, or reasonably ought to know, that as a result of the disclosure the person, to whom the disclosure has been made, will enter into a transaction, within the scope of this policy, or counsel or procure another person to do so. The Company is required to ensure that employees covered under the scope of this policy are made aware of the restrictions on personal transactions and the measures that the Company has established in connection with personal transactions and disclosure.

In particular, the arrangements under this policy are designed to ensure that the Company is informed promptly of any personal transactions entered into by an employee and that a record is kept of the personal transaction notified to the Company, including any authorization or prohibition in connection with the transaction.

6.9. Employee Permission to Deal: An Employee restricted by Conflict of Interest Policy or Personal Transactions Policy of the Client, including their immediate family members, must request, in writing, or by email, to the Compliance Officer and their direct supervisor, permission to effect a personal transaction. An Employee, including their immediate family members may not effect a personal transaction until express permission from the Compliance Officer has been confirmed in writing. Should the Compliance Officer's permission be granted, then that permission is

desfășurarea afacerii. Orice rapoarte privind posibila nerespectare a acestei politici vor fi investigate în mod agresiv.

6.8. Tranzacționarea în conturile personale ale angajaților:

Traderii și alte persoane relevante ale Companiei (după cum este detaliat mai jos) nu pot tranzacționa pe propriile conturi personale (sau în niciun cont în care traderul poate avea un interes material) înaintea clienților Companiei. Traderii trebuie să acorde întotdeauna prioritate ordinelor clienților. Angajaților li se interzice să încheie tranzacții personale sau să consilieze sau să-i încurajeze pe alții să procedeze astfel, în cazul în care implică utilizarea abuzivă a informațiilor confidențiale sau în cazul în care acestea se află în conflict sau pot intra în conflict cu obligația Companiei față de un client. Această restricție se extinde la dezvăluirea informațiilor, cu excepția cazurilor cerute în cursul normal al activității, în cazul în care angajații știu sau ar trebui în mod rezonabil să știe că, ca urmare a dezvăluirii, persoana căreia i s-a făcut divulgarea va încheia o tranzacție, în cadrul acestei politici, sau să consilieze sau să încurajeze o altă persoană să facă acest lucru. Societatea este obligată să se asigure că angajații care intră sub incidența prezentei politici sunt informați cu privire la restricțiile privind tranzacțiile personale și măsurile pe care le-a stabilit în legătură cu tranzacțiile și divulgarea personală.

În particular, aranjamentele în cadrul acestei politici sunt menite să asigure informarea promptă a Companiei cu privire la orice tranzacții personale încheiate de un angajat și să păstreze o evidență a tranzacției personale notificate Companiei, inclusiv orice autorizație sau interdicție în legătură cu tranzacția.

6.9. Permișunea angajatului de a tranzacționa:

Un angajat restricționat prin politica privind conflictele de interese sau prin politica privind tranzacțiile personale ale clientului, inclusiv membrii apropiați ai familiei, trebuie să solicite, în scris sau prin e-mail, ofițerului de conformitate și managerului direct, permișunea de a efectua o tranzacție personală. Un angajat, inclusiv membrii apropiați ai familiei, nu poate efectua o tranzacție personală până când confirmarea scrisă a consilierului de conformitate nu a fost

valid until the end of seven calendar days from when it was requested unless subsequently notified. The Employee should ensure that after a transaction has been executed in accordance with the permission granted a copy confirmation is sent to the Compliance Officer. Should Compliance Officer permission not be granted to effect a personal transaction, the Employee or their immediate family may not effect that personal transaction. The Compliance Officer will not provide a reason as to why permission has been refused and the Employee may not disclose to any other person that such permission has been refused.

6.10. Counseling and Procuring: If an Employee or trader is precluded from effecting a personal transaction, they cannot:

- Advise or cause any other person to enter into such a transaction
- Communicate any information or opinion to any other person

6.11. Personal Transactions and Conflicts of Interest: Employees may not undertake a personal transaction in order to prevent potential conflicts of interest between the Company & its members and the Clients, in the following cases:

a) Relevant employees who are involved into provision of Investment Advice, whereby resulting actions by the Client may influence the price of certain financial instruments (e.g. in regulated markets and/or MTFs with limited market depth), are not allowed to transact in such instruments or any of its derivatives, and are not allowed to solicit or induce transactions in such instruments by any of their related persons, particularly with respect to transactions that related persons are about to effect before or after the provision of the said investment advice;

b) Relevant employees who are involved into provision of Reception and Transmission or Execution of client orders and therefore have priority access to the client transaction information, are not allowed to transact in any instruments involved in client transaction, and therefore are not allowed to operate trading accounts with the Company.

confirmată. În cazul în care se acordă permisiunea ofițerului de conformitate, această permisiune este valabilă până la sfârșitul a șapte zile calendaristice de la data când a fost solicitată, cu excepția cazului în care ulterior a fost notificată. Angajatul trebuie să se asigure că după ce o tranzacție a fost executată în conformitate cu permisiunea acordată, o copie a confirmării este trimisă ofițerului de conformitate. În cazul în care permisiunea Companiei nu va fi acordată pentru efectuarea unei tranzacții personale, angajatul sau familia sa nu pot efectua această tranzacție personală. Ofițerul de conformitate nu va furniza un motiv pentru care permisiunea a fost refuzată, iar angajatul nu poate dezvălui altei persoane că o astfel de permisiune a fost refuzată.

6.10. Consiliere și împuternicire: Dacă un angajat sau trader nu poate efectua o tranzacție personală, acesta nu poate:

- Să sfătuiască sau să instige pe orice altă persoană să încheie o astfel de tranzacție.
- Să comunice orice informație sau opinie oricărei alte persoane.

6.11. Tranzacții personale și conflicte de interese: Angajații nu pot efectua o tranzacție personală pentru a preveni posibilele conflicte de interese între Companie și membrii săi și Clienți, în următoarele cazuri:

a) Angajații relevanți care sunt implicați în furnizarea de consultanță pentru investiții, prin care acțiunile rezultate de la Client pot influența prețul anumitor instrumente financiare (de exemplu, pe piețele reglementate și / sau pe MTF-urile cu o adâncime de piață limitată) nu au voie să tranzacționeze în astfel de instrumente sau oricare dintre derivatele sale și nu au voie să solicite sau să inițieze tranzacții cu astfel de instrumente de către oricare dintre persoanele legate de acestea, în special în ceea ce privește tranzacțiile pe care persoanele înrudite urmează să le efectueze înainte sau după furnizarea consultanței de investiții menționate;

b) angajații relevanți care sunt implicați în furnizarea de primire și transmitere sau executarea ordinelor clienților și, prin urmare, au acces prioritar la informațiile despre tranzacțiile clientului, nu au voie să tranzacționeze în nici un fel de instrumente implicate în tranzacții client și,

c) Relevant employees who are involved into provision of Reception and Transmission or Execution of client orders in financial instruments in regulated markets and/or MTFs with limited market depth, are not allowed to operate trading accounts with access to those markets and/or MTFs neither with the Company, nor outside the Company.

d) Relevant employees who are involved in technical support of the trading activities and thus have enhanced ("administrator") accesses to the Company's trading platforms, are not allowed to operate trading accounts with the Company.

e) Relevant employees who are involved in back office activities such as setting limits for trading on client accounts, or recording deposit and withdrawals in clients accounts, or otherwise having accesses enabling them to amend client balances in cash and/or financial instruments, are not allowed to operate trading accounts with the Company.

f) Relevant employees who effectively direct the business of the companies are not allowed to operate trading accounts with the Company in any financial instruments where the Company acts as a principal in its dealings with the client account holders.

g) Relevant employees who are involved into provision of Portfolio Management and Investment Advice are not allowed to operate personal trading accounts in any financial instruments that are bought or sold by such persons on client accounts during the course of Portfolio Management services, or recommended to the clients in the course of Investment Advice, whenever such instruments are traded in regulated markets and/or MTFs with limited market depth.

6.12. Minimum Holding Periods: Effecting personal transactions should not be considered as a short-term speculative activity and, therefore, unless there is a case of economic hardship, members of staff and connected persons are

prin urmare, nu au voie să opereze conturi la Companie.

c) angajații relevanți care sunt implicați în furnizarea de primire și de transmitere sau de executare a ordinelor clienților cu instrumente financiare pe piețele reglementate și / sau MTF-uri cu o adâncime de piață limitată nu au voie să tranzacționeze pe conturi de tranzacționare cu acces pe acele piețe și / cu societatea, nici în afara companiei.

d) Angajații relevanți care sunt implicați în susținerea tehnică a activităților de tranzacționare și care au acces la aceste platforme de tranzacționare ale companiei ("administrator") nu au voie să efectueze tranzacții cu Compania.

e) Angajații relevanți care sunt implicați în activități de back office, cum ar fi stabilirea limitelor pentru tranzacționarea pe conturile clientului sau înregistrarea depozitelor și retragerilor în conturile clienților sau care au acces în alt mod care să le permită să modifice soldurile clienților în numerar și / sau instrumente financiare este autorizată să efectueze tranzacții cu Compania.

f) Angajații relevanți care conduc în mod efectiv afacerile companiilor nu au voie să efectueze tranzacții la Companie în cadrul oricăror instrumente financiare în care Compania acționează ca principal în relațiile cu deținătorii de cont clienți.

g) Angajații relevanți care sunt implicați în furnizarea de servicii de management al portofoliului și de investiții nu au voie să opereze conturi de tranzacționare personale în niciun fel de instrumente financiare care sunt cumpărate sau vândute de astfel de persoane în conturile clientului pe parcursul serviciilor de administrare a portofoliului sau recomandate clienților în cursul consultării pentru investiții, ori de câte ori aceste instrumente sunt tranzacționate pe piețe reglementate și / sau în MTF-uri cu o adâncime de piață limitată.

6.12. Perioadele minime de deținere: Efectuarea tranzacțiilor personale nu ar trebui să fie considerată o activitate speculativă pe termen scurt și, prin urmare, dacă nu există un caz de

expected to hold investments for a minimum duration of 30 days, except for investments outside the scope of this policy.

7. Reporting Conflict of Interest

In case of a suspicion of any conflict of interest it must be immediately reported to the supervisor in order to assess any potential material risk of damage. A Conflict of Interest Notification Form must be sent to the Compliance Officer. A Compliance Officer will investigate if any conflict of interest exists and will state the reasons of the findings and will include them in a file stored for referral to the Cyprus Securities and Exchange Commission.

8. Reporting a Conflict of Interest

By entering into the Client Agreement for the provision of Investment Services, the client is consenting to an application of this Policy on him. Further, the Client consents to and authorizes the Company to deal with the Client in any manner which the Company considers appropriate, notwithstanding any conflict of interest or the existence of any material interest in a Transaction, without prior reference to the Client.

9. Disclosure

When Company becomes aware of a situation where a conflict of interest arises during the course of the business relationship with a Client or group of Clients, the Company will disclose it to a client before undertaking an investment business. However, if the Company believes that the disclosure is not sufficient to manage the conflict the Company may not proceed with the transaction.

10. Amendments of the Policy

The Company reserves the right to review and/or amend its Policy and arrangements whenever deemed appropriate according to the terms of the Client Agreement.

11. Additional Information

dificultăți economice, se așteaptă ca membrii personalului și persoanele conectate să dețină investiții pe o durată minimă de 30 de zile, cu excepția investițiilor care nu fac obiectul prezentei politici.

7. Raportarea conflictului de interes

În cazul în care există suspiciuni de conflict de interes, acesta trebuie să fie imediat raportat supraveghetorului pentru a evalua eventualele riscuri materiale potențiale de prejudicii. Astfel, un formular de notificare privind conflictul de interes va trebui trimis la ofițerul de conformitate. Ofițerul de conformitate va investiga dacă există vreun conflict de interes și va prezenta motivele concluziilor și le va include într-un dosar stocat pentru trimitere la Comisia de Valori Mobiliare din Cipru.

8. Raportarea unui conflict de interes

Prin încheierea Acordului de Client pentru furnizarea de Servicii de Investiții, clientul este de acord cu aplicarea acestei Politici. În plus, Clientul consimte și autorizează Compania să se ocupe de Client în orice mod pe care Compania îl consideră adecvat, în ciuda oricărui conflict de interes sau a existenței oricărui interes material într-o Tranzacție, fără o referire prealabilă la Client.

9. Dezvăluiri

Atunci când Compania are cunoștință de situația în care apare un conflict de interes în cursul relației de afaceri cu un Client sau un grup de Clienți, Compania va dezvălui acest lucru clientul înainte de a întreprinde o activitate de investiții. Cu toate acestea, în cazul în care Compania consideră că divulgarea nu este suficientă pentru a gestiona conflictul, Compania nu poate continua tranzacția.

10. Modificări ale politicii

Compania își rezervă dreptul de a revizui și / sau modifica Politica și documentele sale legale ori de câte ori se consideră adecvat în conformitate cu termenii Acordului de Client.

11. Informații suplimentare



If you have any queries about this conflict of interest policy, or you wish to help us improve this Policy, please contact us at: support@teletrade.eu

Dacă aveți întrebări în legătură cu această politică de conflict de interese sau doriți să ne ajutați să îmbunătățim această politică, vă rugăm să ne contactați la: support@teletrade.eu