



**POLITICA DE PREVENIRE A
CONFLICTULUI DE INTERESE**

ALPHA FINANCE ROMANIA S.A.

Calea Dorobanților nr. 237B, etaj 2, sector 1, București, 010566, ROMÂNIA

Tel.: +40 (21) 455 72 06

Fax: +40 (21) 231 53 32

E-mail: office@alphafinance.ro

Registrul Comerțului: J40/20269/1994, CUI: 6641837, Capital social subscris și vărsat: 4.337.000 RON

Autorizație CNVM nr. 2666/05.08.2003; Număr de înregistrare în registrul unic al ASF: PJR01SSIF/40036;

Număr de înregistrare în registrul ANSPDCP: 3907

1. Introducere

Prezenta Politica de prevenire a Conflictului de Interese (numita "Politica") are drept scop definirea unor norme, standarde si principii de conduita profesionala adoptate de AFR pentru a identifica, gestiona si monitoriza, in mod eficient, cazurile de conflict de interese care ar putea aparea in contextul furnizarii de produse si servicii, in conformitate cu prevederile cadrului de reglementare și a celor mai bune practici.

Politica se aplica de asemenea si companiilor din Grupul Alpha Bank, atât în Grecia, cât și în străinătate și este supusă unor politici specifice, ad hoc, care sunt elaborate și aplicate de fiecare, în conformitate cu cadrul de reglementare relevant care reglementează funcționarea acestora.

Aceasta Politica vizeaza in special:

- **Prevenirea** cazurilor de conflict de interese, care se pot dovedi a fi dăunătoare intereselor clienților sau potențialilor clienți în contextul furnizării serviciilor de investiții.
- Implementarea **procedurilor** de gestionare a cazurilor de conflict de interese, care pot include masuri organizatorice si administrative care vizeaza gestionarea acestora si protejarea intereselor clientilor.
- Implementarea si operarea unor **mecanisme de control**, care să facă imposibil ca angajații neautorizați să aibă acces la informații a căror utilizare ar putea genera conflicte de interese.
- Luarea de **masuri** de prevenire, gestionare si divulgare a cazurilor de conflict de interese in timpul furnizarii de servicii si activitati de investitii acoperite de aceasta Politica, asa cum sunt definite mai jos.

2. DEFINIȚII

2.1. Conflict de interese

Prin conflict de interese se înțelege orice situație în care abilitatea angajaților de a lua decizii sau de a evalua sau judeca independenți integral este sau poate fi afectată de:

- Opinii personale,
- Interese personale pecuniare sau nepecuniare,
- Autoritatea sau presiunea unei terțe părți,

ceea ce duce la un eventual risc de prejudiciere, fie a intereselor clienților, fie a bunei reputații a AFR și a societăților din grup.

2.2. Servicii/Activități de investiții și Servicii auxiliare

Toate operațiunile financiare și de investiții, serviciile și activitățile pe care AFR le poate presta în concordanță cu cadrul legal aplicabil, autorizația ASF și Actul Constitutiv.

2.3. Instrumente financiare

Instrumentele financiare specificate în Secțiunea C a Anexei I din Directiva 214/65/UE.

2.4. Persoane relevante/aflate sub incidența Politicii

2.4.1 Persoane aflate sub incidența Politicii

O persoană aflată sub incidența Politicii și în relație cu AFR înseamnă una dintre următoarele persoane:

- a) Directorii Executivi, adică Directorul General și Directorul General Adjunct, acționarii care dețin acțiuni sau drepturi de vot de până la 5% din capitalul social al AFR, parteneri, membri ai Consiliului de Administrație și directori de departamente, dar și agenți delegați, dacă este cazul.

b) Angajați ai AFR sau agenți delegați, precum și alte persoane fizice ale căror servicii sunt puse la dispoziția și sub controlul AFR sau a unui agent delegat al AFR și care sunt implicate în furnizarea de către AFR de Servicii și Activități de investiții și Servicii auxiliare.

c) Persoane fizice care, pe baza unui acord de externalizare, sunt direct implicate în furnizarea de servicii către AFR sau agentul delegat al acesteia în scopul furnizării de către AFR de Servicii și Activități de investiții și Servicii auxiliare.

d) persoane fizice sau juridice care au legături strânse cu AFR și anume:

- O relație de control cum ar fi relația dintre o companie mamă și afiliații săi
- O relație de participare cum ar fi deținerea direct sau indirect prin intermediul controlului a cel puțin 20% din drepturile de vot ale unei societăți.

2.4.2 Persoane Relevante

a) un administrator, un partener sau echivalentul acestuia, un director sau un agent delegat al AFR.

b) un administrator, un partener sau echivalentul acestuia, sau un director al unui agent delegat al AFR.

c) Persoane fizice care, pe baza unui acord de externalizare, sunt direct implicate în furnizarea de servicii către AFR sau agentul delegat al acesteia în scopul furnizării de către AFR de Servicii și Activități de investiții și Servicii auxiliare.

d) Angajați ai AFR sau agenți delegați, precum și alte persoane fizice ale căror servicii sunt puse la dispoziția și sub controlul AFR sau a unui agent delegat al AFR și care sunt implicate în furnizarea de către AFR de Servicii și Activități de investiții și Servicii auxiliare .

2.4.3 Persoană cu care o Persoană Relevantă are o relație de rudenie

a) soțul/soția Persoanei Relevante sau orice alt partener al persoanei în cauză care, în conformitate cu legislația internă, este echivalent soțului/soției;

b) un copil natural sau vitreg aflat în întreținerea Persoanei Relevante;

c) orice altă rudă a Persoanei Relevante care la data furnizării Serviciului sau Activității de investiții și Servicii auxiliare în cauză locuia în aceeași locuință cu Persoana Relevantă de cel puțin un an;

2.5. Agent Delegat

Agent Delegat înseamnă orice persoană fizică sau juridică care, sub responsabilitatea deplină și necondiționată a AFR în contul căreia acționează, promovează clienților sau clienților potențiali servicii de investiții și/sau servicii auxiliare, primește și transmite instrucțiunile sau ordinele de la clienți referitoare la servicii de investiții sau instrumente financiare, plasează instrumente financiare sau furnizează clienților sau clienților potențiali consultanță privind aceste instrumente sau servicii.

2.6. Cercetare pentru investiții

Cercetarea pentru investiții reprezintă cercetarea sau alte informații care recomandă sau propun, explicit sau implicit, o strategie de investiții cu privire la unul sau mai multe Instrumente Financiare sau la emitenții Instrumentelor Financiare, inclusiv orice opinie privind valoarea sau prețul actual sau viitor al instrumentelor respective, care se adresează canalelor de distribuție sau publicului și în legătură cu care sunt întrunite următoarele condiții:

- cercetarea sau informațiile sunt denumite sau descrise ca cercetare pentru investiții sau în termeni similari ori sunt prezentate ca explicație obiectivă sau independentă a conținutului recomandării;

- în cazul în care recomandarea în cauză este făcută de AFR unui client, atunci recomandarea nu este considerată consultanță de investiții în sensul Directivei 2014/65/UE.

Orice recomandare sau informații care nu îndeplinesc condițiile de mai sus vor fi tratate ca o comunicare publicitară.

2.7. Tranzacție personală

Tranzacție personală înseamnă orice Serviciu sau Activitate de investiții și Servicii auxiliare, incluzând tranzacțiile cu Instrumente Financiare, efectuate pentru/de o Persoană Relevantă sau în numele unei Persoane Relevante, cu condiția respectării a cel puțin unuia dintre următoarele criterii:

- (a) Persoana Relevantă acționează în afara sferei activităților pe care le desfășoară cu titlu profesional;
- (b) tranzacția este efectuată în contul uneia dintre următoarele persoane:
 - (i) Persoana Relevantă;
 - (ii) orice persoană cu care aceasta are o relație de rudenie sau cu care are legături strânse;
 - (iii) o persoană față de care Persoana Relevantă are un interes major, direct sau indirect, în rezultatul tranzacției, altul decât obținerea unui onorariu sau a unui comision pentru executarea tranzacției.

Se considera că legăturile strânse există doar în situații reale, doar dacă acestea permit sau facilitează transferul de Informație Confidențială și/sau Privilegiată.

Sunt excluse Activitățile și Serviciile de investiții și Servicii auxiliare executate în contextul furnizării serviciului de administrare a portofoliului pentru care nu există o comunicare prealabilă privind tranzacția între administratorul portofoliului și Persoana Relevantă sau o altă persoană în contul căreia se efectuează tranzacția, precum și tranzacții personale cu organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) atunci când Persoana Relevantă și orice altă persoană în contul căreia se efectuează Serviciile sau Activitățile de investiții și Servicii auxiliare nu sunt implicate în administrarea organismului respectiv.

2.8. Informații Confidențiale/Privilegiate

Informațiile Confidențiale sunt definite ca informațiile precise care se referă la unul sau mai mulți beneficiari ai Serviciilor și Activităților de investiții și Servicii auxiliare, nu au fost făcute publice, iar orice divulgare a acestora poate influența în mod semnificativ decizia de acordare sau refuzare a unui Serviciu / Activitate de investiții și Serviciu auxiliar sau termenii și condițiile furnizării sale, inclusiv termenii financiari.

În particular, referitor la Instrumentele Financiare, Informațiile Privilegiate se referă la informații cu caracter precis, care nu au fost făcute publice, care se referă în mod direct sau indirect la unul sau mai mulți emitenți sau la unul sau mai multe Instrumente Financiare și care, în cazul în care ar fi făcute publice, ar putea influența semnificativ prețul Instrumentelor Financiare în cauză sau al Instrumentelor Financiare derivate conexe, în sensul că, un investitor prudent ar evalua-o, printre altele, atunci când ia decizii de investiții.

Pentru persoanele însărcinate cu executarea ordinelor referitoare la Instrumente Financiare, Informațiile Privilegiate înseamnă, de asemenea, informații transmise de un Client și care au legătură cu un ordin în așteptare al Clientului pentru Instrumente Financiare, informații cu caracter precis, care se referă în mod direct sau indirect la unul sau mai mulți emitenți sau la unul sau mai multe Instrumente Financiare și, care, în cazul în care ar fi făcute publice, ar putea influența semnificativ prețul instrumentelor financiare în cauză sau prețul instrumentelor financiare derivate conexe.

Se consideră că informațiile au un caracter precis dacă indică un set de circumstanțe care există sau despre care se poate estima în mod rezonabil că vor exista sau un eveniment care a avut loc sau se poate estima în mod rezonabil că va avea loc, dacă informațiile sunt suficient de specifice pentru a permite tragerea unei concluzii cu privire la efectul posibil al aceluși set de circumstanțe sau al aceluși

eveniment asupra furnizării Serviciului sau realizării Activității, asupra prețurilor Instrumentelor Financiare sau ale Instrumentelor Financiare derivate conexe.

În cazul unui proces prelungit menit să producă sau care are ca rezultat anumite circumstanțe sau un anumit eveniment, spre exemplu în cazul unor evenimente corporative complexe (cum ar fi fuziuni sau achiziții), aceste circumstanțe viitoare sau acel eveniment viitor, precum și etapele intermediare ale acelui proces menit să producă sau să aibă drept rezultat circumstanțele viitoare sau evenimentul în cauză, pot fi privite ca informații precise. O etapă intermediară a unui proces prelungit este considerată Informație Privilegiată dacă, în sine, satisface criteriile aferente informațiilor privilegiate menționate la prezentul articol.

2.9. Utilizarea abuzivă a Informațiilor Privilegiate

Utilizarea abuzivă a Informațiilor Privilegiate are loc atunci când o persoană deține Informații Privilegiate și utilizează aceste informații pentru:

- a achiziționa sau a ceda, în nume propriu sau în numele unui terț, în mod direct sau indirect, Instrumente Financiare la care se referă informațiile respective;
- a anula sau modifica un ordin privind un Instrument Financiar la care se referă informațiile, în cazul în care acel ordin a fost emis înainte ca persoana în cauză să cunoască Informațiile Privilegiate.

Utilizarea abuzivă a Informațiilor Privilegiate înseamnă și recomandarea sau convingerea altei persoane să utilizeze abuziv Informații Privilegiate.

De asemenea, utilizarea recomandărilor sau a mijloacelor de convingere este considerată utilizare abuzivă, în cazul în care persoana care utilizează recomandarea sau mijlocul de convingere știe sau ar trebui să știe că se bazează pe Informații Privilegiate

Acțiunea de a recomanda sau a convinge o altă persoană să se implice în utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate are loc în cazul în care persoana deține Informații Privilegiate și, pe baza informațiilor respective:

- (a) recomandă unei alte persoane să achiziționeze sau să cedeze Instrumentele Financiare la care se referă informațiile sau determină acea persoană să facă o astfel de achiziție sau cedare; sau
- (b) recomandă unei alte persoane să anuleze sau să modifice un ordin asociat unui Instrument Financiar la care se raportează informația respectivă sau determină persoana respectivă să facă anularea sau modificarea respectivă.

2.10. Divulgarea neautorizată a Informațiilor Privilegiate

Divulgarea neautorizată a Informațiilor Privilegiate are loc în cazul în care o persoană deține Informații Privilegiate și le divulgă unei alte persoane, cu excepția cazului în care divulgarea se face în exercitarea normală a sarcinilor de serviciu, a profesiei sau a funcției.

Divulgarea recomandărilor sau a mijloacelor de convingere menționate la articolul 2.9. se consideră divulgare neautorizată a Informațiilor Privilegiate conform prezentului articol, în cazul în care persoana care divulgă recomandarea sau mijlocul de convingere știe sau ar trebui să știe că ele se bazează pe informații privilegiate.

2.11. Sondarea Pieței

Activitatea de sondare a pieței cuprinde comunicarea de informații către potențiali investitori, înainte de anunțarea unei tranzacții sau a unei oferte inițiale de instrumente financiare, pentru a trezi interesul unor potențiali investitori față de o posibilă tranzacție și de condițiile aferente, precum volumul potențial sau prețul. Activitatea de sondare a pieței este executată de (i) emitentul Instrumentului Financiar, (ii) ofertantul primar sau secundar al Instrumentului Financiar sau (iii) o terță parte acționând în numele și pe contul persoanelor de mai sus, Instrumentul Financiar fiind oferit într-o asemenea cantitate sau la o valoare atât de mare, încât se deosebește de tranzacționarea obișnuită și

implică o metodă de vânzare bazată pe evaluarea prealabilă a unui eventual interes din partea unor potențiali investitori.

2.12. Manipularea pieței

Manipularea pieței înseamnă:

(a) efectuarea unei tranzacții, emiterea unui ordin de tranzacționare sau orice alt comportament care:

- oferă sau poate oferi indicații false sau înșelătoare cu privire la oferta și cererea sau prețul unui instrument financiar
- fixează sau poate fixa prețul unuia sau mai multor instrumente financiare la un nivel anormal sau artificial

cu excepția cazului în care persoana care a efectuat o tranzacție, a emis un ordin de tranzacționare sau a adoptat orice alt comportament demonstrează că tranzacția, ordinul sau comportamentul respectiv a fost îndeplinit din motive legitime și în conformitate cu o practică de piață acceptată.

b) efectuarea unei tranzacții, emiterea unui ordin de tranzacționare sau orice altă activitate sau comportament care influențează sau care poate influența prețul unuia sau mai multor instrumente financiare prin recurgerea la un procedeu fictiv sau la orice altă formă de înșelăciune sau artificiu.

c) difuzarea de informații prin mijloace de comunicare în masă, inclusiv prin internet sau prin orice alte mijloace, care dă sau poate da semnale false sau înșelătoare în legătură cu oferta sau cererea sau prețul unui instrument financiar sau determină sau poate determina prețul unuia sau mai multor instrumente financiare la un nivel anormal sau artificial, inclusiv răspândirea de zvonuri, în contextul în care persoana care a difuzat informațiile știa sau trebuia să știe că informațiile sunt false sau înșelătoare.

d) transmiterea de informații false sau înșelătoare sau furnizarea de date de intrare false sau înșelătoare în legătură cu o valoare de referință, în cazul în care persoana care a transmis informațiile sau a furnizat datele știa că sunt false sau înșelătoare, sau orice comportament care manipulează calcularea unei valori de referință.

Următoarele comportamente sunt considerate, printre altele, manipulare a pieței:

- faptul că una sau mai multe persoane acționează în colaborare pentru a-și asigura o poziție dominantă în raport cu oferta sau cererea unui instrument financiar având sau putând avea drept efect stabilirea directă sau indirectă a prețului de cumpărare sau de vânzare sau crearea ori posibilitatea de creare a altor condiții inechitabile de tranzacționare.
- faptul de a cumpăra sau vinde instrumente financiare în momentul deschiderii sau închiderii pieței, care are sau poate avea efectul de a induce în eroare investitorii care acționează pe baza prețurilor afișate, inclusiv pe baza prețurilor la închidere.
- faptul de a plasa ordine către un loc de tranzacționare, inclusiv anularea sau modificarea acestora, prin orice mijloc disponibil de tranzacționare, inclusiv prin mijloace electronice, și care are unul dintre efectele menționate la alineatul (1) litera (a) sau (b), prin:
 - (i) întreruperea sau amânarea funcționării sistemului de tranzacționare al locului de tranzacționare sau crearea condițiilor care pot provoca acest lucru;
 - (ii) crearea de condiții în care este dificil pentru alte persoane să identifice ordine reale în sistemul de tranzacționare al locului de tranzacționare sau crearea condițiilor care pot provoca acest lucru, inclusiv prin introducerea ordinelor care conduc la supraîncărcarea sau destabilizarea carnetului de ordine; sau
 - (iii) crearea sau posibilitatea de a crea un semnal fals sau înșelător cu privire la oferta sau cererea sau prețul unui instrument financiar, în special prin introducerea de ordine pentru a iniția sau accentua o tendință.
- faptul de a profita de accesul regulat sau ocazional la mijloacele de comunicare în masă electronice sau tradiționale prin exprimarea unei opinii asupra unui instrument financiar, (sau indirect asupra emitentului acestuia) după ce, în prealabil, s-a adoptat o poziție asupra aceluși instrument financiar și de a profita în urma impactului opiniei exprimate asupra prețului respectivului instrument fără a fi făcut concomitent public, într-un mod corect și concret, conflictul de interese în cauză.

2.13. Client

Orice persoană fizică sau juridică sau o asocieră care beneficiază de Serviciile și Activitățile de investiții și Serviciile auxiliare, fie acționând în nume propriu, fie în numele altora.

3. CERINȚE ORGANIZATORICE GENERALE

Atunci când furnizează Serviciile și Activitățile de investiții și Servicii auxiliare, AFR urmărește minimizarea riscului de deteriorare a intereselor sale, ale societăților din grup, precum și ale Clienților săi din cauza posibilelor conflicte de interese dintre AFR, Persoanele aflate sub incidența Politicii și Clienți.

În acest context AFR:

- i. are o structură organizatorică corespunzătoare care permite distribuirea sarcinilor și operațiunilor și implementează proceduri specifice pentru luarea deciziilor, precum și un proces eficace de raportare și comunicare la toate nivelurile.
- ii. are departamente de Control și Audit Intern care operează separat și independent și independent de departamentele operaționale și sunt responsabile pentru monitorizarea, detectarea, prevenirea și tratarea cazurilor de Conflict de Interese.
- iii. monitorizează și evaluează periodic adecvarea și eficacitatea sistemelor, mecanismelor de control intern și procedurile relevante pentru a rezolva posibile deficiențe.
- iv. angajează personal cu experiență, certificat corespunzător cerințelor legale, ale cărui abilități și cunoștințe acoperă cuprinzător întreaga gamă de Servicii și Activități de investiții și Servicii auxiliare.
- v. se asigură, prin responsabilitatea șefilor de departamente, că angajații sunt familiarizați cu procedurile necesare pentru a-și îndeplini sarcinile, le îndeplinesc cu diligență, onestitate, profesionalism și independența necesară. În acest scop, "Declarația de angajament privind prevenirea conflictelor de interese" este semnată și actualizată de către angajați, deoarece rezumă obligațiile lor. Declarația semnată este trimisă de către persoana responsabilă Compartimentului de Control Intern.
- vi. implementează sisteme și mecanisme de control intern care asigură conformarea cu deciziile și procedurile interne la toate nivelurile, respectând securitatea, integritatea și confidențialitatea informațiilor gestionate.
- vii. implementează o procedură eficace pentru prezentarea anonimă de rapoarte și informații la toate nivelurile, cu scopul de a întări transparența și a asigura conformarea cu cadrul legislativ și de reglementare existent, Codul de Conduită și cele mai bune practici.
- viii. adoptă politici și proceduri, punând în aplicare sisteme adecvate pentru a asigura un tratament egal și imparțial pentru clienți sau categorii de clienți.
- ix. obligă angajații, prin Codul de Conduită, să refuze cadouri oferite direct sau indirect și să se abțină de la a asigura avantaje sau beneficii pentru ei sau pentru rudele lor."
- x. se asigură că, atunci când diseminează informații sau recomandări care nu îndeplinesc condițiile impuse cercetării pentru investiții, acestea sunt clar identificate ca fiind comunicări publicitare. Mai mult, se asigură că orice astfel de recomandare conține o declarație clară și evidentă că (sau, în cazul unei recomandări orale, o declarație în acest sens) nu a fost pregătită în conformitate cu cerințele legale instituite pentru a promova independența cercetării pentru investiții și că nu face obiectul vreunei interdicții privind difuzarea cercetării pentru investiții.
- xi. supraveghează și se asigură că furnizarea Serviciilor și Activităților de investiții și Serviciilor auxiliare respectă procedurile și liniile directoare în fiecare caz, prin punerea în aplicare cu strictețe a deciziilor organelor de conducere ale AFR, precum și prin aplicarea corectă a listele de prețuri, dacă este cazul.
- xii. dezvăluie clienților săi, atât într-o manieră generală, cât și într-o manieră specifică, cadrul de prevenire a Conflictelor de Interese, înainte de furnizarea Serviciului sau a Activității de investiții și Serviciului auxiliar. Această dezvăluire cuprinde, dacă este necesar, posibila incapacitate a AFR de a preveni sau de a gestiona în mod eficient o situație de conflict de interese care, dacă apare, ar trebui să ducă la refuzul acesteia de a furniza Clientului Serviciul sau Activitatea de investiții sau Serviciul auxiliar. Compartimentul de Control Intern are responsabilitatea de a evalua incapacitatea de a preveni sau de a gestiona în mod eficient conflictul de interese, pe baza datelor și clarificărilor furnizate de departamentele relevante, rezultatele evaluării fiind anunțate de departamentul relevant către client.

- xiii. stabilește și precizează în mod clar că toți angajații AFR sunt obligați să respecte actualul Cadru al Grupului de Reglementare a Securității Informațiilor și orice alt Cadru, Cod, Regulament relevant, în timp ce aceștia sunt, de asemenea, obligați să păstreze confidențialitatea datelor personale și a informațiilor clienților săi atunci când efectuează tranzacții financiare și alte operațiuni. Orice încălcare a obligației menționate anterior constituie o abatere disciplinară, în timp ce obligația de păstrare a confidențialității rămâne în vigoare chiar și după încetarea contractului de muncă al angajatului.
- xiv. evaluează circumstanțele care pot provoca un conflict de interese, ceea ce poate conduce la un risc material de deteriorare a intereselor Clientului și / sau a intereselor și reputației Grupului.

4. PREVEDERI GENERALE PRIVIND CONFLICTUL DE INTERESE

Pentru a preveni și a gestiona cazurile care pot constitui sau conduce la o situație de conflict de interese, în timpul furnizării Serviciilor și Activităților de investiții sau Serviciilor auxiliare, AFR pune în aplicare proceduri și ia următoarele măsuri, după caz:

- Separarea regulilor de remunerare ale angajaților AFR, pentru a asigura independența / lipsa unei legături directe între remunerarea angajaților care furnizează un Serviciu sau Activitate de investiții sau Serviciu auxiliar și veniturile sau câștigurile celorlalți angajați, sau câștigurile generate de aceștia, care furnizează un alt Serviciu sau Activitate de investiții sau Serviciu auxiliar, atunci când activitățile sau serviciile în cauză pot genera un Conflict de Interese.
- Dezvăluirea către client a naturii și nivelului oricăror cheltuieli - stimulente, înainte de a furniza orice Serviciu sau Activitate de investiții sau Serviciu auxiliar. Dacă suma exactă nu este cunoscută în avans, atunci metoda de calcul va fi prezentată într-o manieră cuprinzătoare, ușor de înțeles și exactă. Dezvăluirea menționată mai sus este necesară pentru ca Clientul să beneficieze de un tratament nediscriminatoriu.
- Examinarea de către departamentele responsabile, în momentul selectării și încheierii de contracte de externalizare a activităților către terți, a oricăror conflicte de interese. În plus, fiecare angajat implicat direct sau indirect în procesele de selecție / aprobare / semnare a acordurilor de furnizare / externalizare trebuie să dezvăluie în scris supraveghetorului/conducerii executive și compartimentului de control intern orice relație de rudenie sau altă relație (de ex. relații de muncă anterioare) cu un candidat sau colaborator extern / furnizor de servicii existent.
- Interzicerea angajaților de a exercita o activitate comercială în numele lor sau de a întreprinde sau de a participa la operațiuni individuale sau în numele terților, să fie alesi membri ai consiliului de administrație al societăților comerciale fără a obține consimțământul scris prealabil din partea conducerii executive. Aprobarea menționată anterior nu se acordă dacă operațiunile relevante:
 - a) sunt în conflict cu interesele AFR sau nu sunt compatibile cu cerințele de etică și poziția angajatului în AFR.
 - b) afectează în mod negativ, chiar și parțial, eficiența sau angajamentul angajatului față de îndatoririle sale.
 - c) datorită naturii lor, due to their nature, pot submina efectuarea cu conștiință a îndatoririlor angajatului.
- Punerea în aplicare a politicii AFR privind tranzacțiile cu părțile afiliate, menită să atenueze riscul de conflict de interese, și anume cazurile în care principalii acționari sau membri ai conducerii AFR își pot promova "interesele private" în locul celor ale AFR.
- Plasarea angajaților cu legături de familie (fie prin sânge, fie prin căsătorie) sub conducere și domeniu de activitate separate, pentru a proteja încrederea celorlalți angajați față de integritatea și obiectivitatea AFR. În orice caz, angajații cu legături de familie nu pot servi sub aceeași linie de raportare, nu vor asuma rolurile de propunător-aprobator și nu vor participa la evaluarea performanței angajatului cu care este rudă până la gradul II, inclusiv soțul-soția sau echivalent.
- Menținerea și actualizarea unui registru pentru fiecare Serviciu sau Activitate de investiții și Serviciu auxiliar care a fost furnizat și care a condus la un conflict de interese, ducând astfel la riscul de a prejudicia interesele unuia sau mai multor clienți ai AFR. Aceleași măsuri sunt luate și în cazul Serviciilor sau Activităților de investiții și Serviciilor auxiliare, care ar putea conduce la un conflict de interese.

- Prevenirea implicării simultane sau consecutive a unui angajat în furnizarea de Servicii de investiții sau auxiliare diferite sau desfășurarea de Activități de investiții diferite, în cazul în care această implicare poate crea un conflict de interese sau poate prejudicia gestionarea corespunzătoare a conflictelor de interese.
- Analiza fiecărei noi relații de afaceri cu un Client, care poate implica un angajament de confidențialitate, cu privire la posibilele riscuri de conflict de interese pe care le poate prezenta. În cazurile în care angajații identifică un caz de conflict de interese, aceștia completează raportul "Raportare caz de conflict de interese", prin care Compartimentul de Control Intern este informat, oferă consultanță în acest sens și păstrează un dosar relevant.
- Prevenirea sau controlul asupra schimbului de informații între Persoanele Relevante, care participă la furnizarea de Servicii și Activități de investiții și Servicii auxiliare, implicând eventual un risc de conflict de interese, atunci când un astfel de schimb de informații poate prejudicia interesele Clienților.
- Supravegherea separată a Persoanelor Relevante, ale căror atribuții principale implică furnizarea de Servicii și Activități de investiții și Servicii auxiliare clienților ale căror interese pot intra în conflict sau care au interese diferite, incluzând posibilele interese conflictuale ale AFR.
- Prevenirea sau limitarea exercitării de către orice persoană a unei influențe inadecvate asupra modului în care o Persoană Relevantă furnizează servicii de investiții sau auxiliare ori desfășoară activități de investiții.
- Prevenirea atribuirii de îndatoriri angajaților care ar putea împiedica luarea unei decizii independente, cu excepția cazului în care și-au informat superiorii și au primit permisiunea.

În cazul în care implementarea măsurilor și procedurilor menționate anterior nu asigură gradul necesar de independență, AFR adoptă măsuri și proceduri alternative și suplimentare necesare și adecvate în acest scop.

5. PREVEDERI SPECIALE PENTRU EVITAREA CONFLICTULUI DE INTERESE ÎN FURNIZAREA DE SERVICII DE INVESTIȚII

5.1. Servicii de investiții și servicii auxiliare

Pentru a preveni situațiile care ar putea constitui sau conduce la un conflict de interese, în ceea ce privește furnizarea de Servicii și Activități de investiții sau Servicii auxiliare, AFR:

- Interzice tuturor angajaților din cadrul AFR să utilizeze, să dezvăluie sau să recomande utilizarea sau dezvăluirea de informații privilegiate / confidențiale aflate la dispoziția sa, în scopul de a achiziționa sau de a accepta, în nume propriu, direct sau indirect, Instrumentele financiare la care se referă informațiile menționate mai sus sau instrumentele financiare conexe.
- Implementează un mecanism de supraveghere care să vizeze controlul transmiterii informațiilor interne, interzicând în același timp angajaților utilizarea neautorizată a acestor informații fie în interesul AFR, fie în interesul lor personal și în detrimentul Clienților. În special, în ceea ce privește blocarea informațiilor și ținând cont de faptul că, în exercitarea atribuțiilor lor, angajații, directorii și membrii consiliului de administrație ai AFR obțin acces la Informații privilegiate / confidențiale privind situația personală, familială și financiară, precum și preferințele de investiții și obiectivele clienților săi, AFR aplică cea mai strictă conformitate în ceea ce privește confidențialitatea acestor informații.

În mod special, celor menționați anterior li se interzice să:

- ✓ acceseze înregistrările AFR ținute în orice mod sau mijloc și conținând Informații Privilegiate / confidențiale despre Clienți, cu excepția cazului în care acest lucru este necesar pentru îndeplinirea corespunzătoare a îndatoririlor de serviciu.
- ✓ să utilizeze abuziv Informația privilegiată sau să notifice sau să distribuie astfel de informații către orice persoană care colaborează cu sau lucrează pentru AFR sau orice terță parte, cu excepția cazului în care acest lucru este necesar pentru ca AFR să-și îndeplinească obligațiile legale definite de autoritatea de reglementare.
- ✓ dezvăluie codul de acces (parola) la terminalul pe care îl utilizează.
- ✓ utilizeze Informația Privilegiată chiar și în cadrul furnizării de servicii sau spre beneficiul unui alt Client sau terț parti, cu excepția cazului în care a fost obținut un consimțământ prealabil scris al persoanei în cauză.

- ✓ utilizeze sau să transmită Informații Confidențiale referitoare la unul sau mai multe instrumente financiare, care, dacă ar fi făcute publice, ar afecta semnificativ prețurile acestor instrumente financiare, pentru ca persoanele în cauză să achiziționeze sau să cedeze, pentru ei sau pentru terți, direct sau indirect, instrumentele financiare la care se referă aceste informații.
- Asigură supravegherea separată a Persoanelor Relevante, ale căror atribuții principale implică furnizarea de Servicii și Activități de investiții și Servicii auxiliare clienților ale căror interese pot intra în conflict sau care au interese diferite, incluzând posibilele interese conflictuale ale AFR.
- Implementează proceduri care să prevină sau să limiteze orice comportament neadecvat al Persoanelor Relevante atunci când se furnizează servicii de investiții sau auxiliare.
- Previne implicarea simultană sau consecutivă a unui angajat în furnizarea de Servicii de investiții sau auxiliare diferite sau desfășurarea de Activități de investiții diferite, în cazul în care această implicare poate prejudicia gestionarea corespunzătoare a conflictelor de interese.
- Se asigură că remunerarea Persoanelor relevante angajate în furnizarea unui serviciu de investiții este independentă de venitul generat de alte Persoane Relevante care sunt angajate în furnizarea altui serviciu de investiții, atunci când poate apărea un conflict de interese în legătură cu acele servicii.
- Interzice Tranzacțiile Personale încheiate pe baza Informațiilor Privilegiate de către o Persoană Relevantă sau de orice altă persoană cu care Persoana Relevantă are relații de rudenie sau legături strânse sau de către orice altă Persoană a cărei relație cu Persoana Relevantă este de așa natură încât aceasta din urmă are un interes material direct sau indirect în rezultatul tranzacției, altul decât obținerea unui onorariu sau a unui comision pentru executarea tranzacției.
- Impune identificarea și raportarea de către angajații implicați în furnizarea de servicii de investiții, către Compartimentul de Control Intern, a ordinelor clienților, ale căror caracteristici ar putea, în anumite cazuri, să ridice suspiciuni că tranzacțiile intenționate sau executate constituie abuz de piață. Orientativ:
 - ✓ Ordine date sau tranzacții efectuate - cu un anumit instrument financiar, de către persoane cu afaceri sau alte relații (directori, administratori ai societăților cotate la bursă, asociați, angajați, rude) cu emitentul acțiunii, ceea ce a dus la modificări semnificative ale prețului.
 - ✓ Ordine sau tranzacții efectuate pentru cumpărarea și vânzarea unei acțiuni de către același client, care poate constitui o parte semnificativă din volumul tranzacțiilor din aceeași ședință.
 - ✓ Introducerea unui număr mare de ordine într-o perioadă scurtă de timp în timpul unei ședințe de tranzacționare, ceea ce a dus la o schimbare semnificativă a prețului.
 - ✓ Introducerea ordinelor cu o diferență semnificativă de preț comparativ cu prețul curent, care sunt executate în cele din urmă.
 - ✓ Asociere neobișnuită a tranzacțiilor / ordinelor pentru un singur Client sau un număr limitat de clienți (mai ales când clienții sunt legați între ei)/
 - ✓ Clienți care își deschid un cont și dau imediat un ordin pentru o tranzacție semnificativă, mai ales atunci când Clientul insistă asupra unei executării urgente a ordinului sau dacă ordinul cere administrare înainte de perioada specificată de Client/ or if the order requires handling before the period specified by the same.
 - ✓ Introducerea multor ordine pe un instrument financiar, care sunt apoi retrase înainte ca acestea să fie executate în timpul aceleiași ședințe de tranzacționare.
 - ✓ Ordine sau tranzacții care nu corespund poziției financiare a Clientului sau neobișnuite în ceea ce privește activitățile de tranzacționare ale Clientului, și anume:
 - Un client care dorește să-și vândă întregul portofoliu pentru a investi în titluri de valoare ale unei anumite companii.
 - Un client care, deși investește doar într-un anumit tip de instrument financiar, solicită achiziționarea de valori mobiliare ale unei singure companii.
 - Un client care investește doar în "blue chips" și face o trecere la acțiuni cu lichiditate redusă.
 - Un client care obișnuia să cumpere și să păstreze acțiuni pentru perioade lungi și cumpără acum o acțiune specifică înainte de anunțarea informațiilor confidențiale și o vinde imediat după anunț.
- Implementează o procedură de sondare a pieței pentru conformarea cu prevederile legale în ceea ce privește:
 - informarea destinatarului sondării cu privire la existența și dezvoltarea iminentă a informațiilor privilegiate,
 - informarea destinatarului cu privire la obligațiile care decurg din consimțământul acestuia de a accepta transferul de informații privilegiate,

- implementarea unor proceduri pentru schimbul de informații standardizate cu persoanele care accepta sondarea,
- păstrarea înregistrărilor privind Informația Privilegiată.

În cazul în care dispozițiile organizatorice sau administrative adoptate de AFR pentru a preveni și gestiona conflictele de interese nu sunt suficiente pentru a garanta, cu o certitudine rezonabilă, că se evită riscurile de a afecta interesele clienților, AFR va notifica Clientul ca o măsură de ultimă instanță. Această notificare, care va fi făcută în scris pe un suport durabil, va include o descriere specifică a conflictelor de interese care apar în contextul furnizării de servicii de investiții și/sau de servicii auxiliare, în funcție de natura Clientului cărui i se transmit informațiile. În particular, descrierea explică natura generală și sursele conflictelor de interese, precum și riscurile pentru Client care apar ca urmare a conflictelor de interese și măsurile luate pentru a diminua aceste riscuri, cu suficiente detalii, astfel încât Clientul să poată lua o decizie în cunoștință de cauză cu privire la serviciile de investiții sau la serviciile auxiliare în contextul cărora apar conflicte de interese.

5.2. Piața tinta

Atunci când decide gama de Instrumente Financiare și serviciile furnizate sau oferite și piața țintă corespunzătoare, și în special când oferă produse noi, AFR asigură gestionarea corespunzătoare a conflictelor de interese care pot apărea.

5.3. Cerințe în materie de plasament

În ceea ce privește conflictele de interese care pot apărea în timpul unui plasament, AFR:

- Dispune de un proces centralizat care permite identificarea tuturor operațiunilor de plasament efectuate de firmă și înregistrarea acestor informații, inclusiv data la care AFR a fost informată cu privire la potențiale operațiuni de plasament.
- Identifică toate potențialele conflicte de interese generate de alte activități pe care le desfășoară AFR sau Grupul și pune în aplicare proceduri de gestionare corespunzătoare. În cazul în care, în principal când oferă și servicii de execuție și de cercetare, AFR nu poate gestiona un conflict de interese prin aplicarea procedurilor adecvate, AFR nu participă la operațiune.
- Dispune de mijloace de control și proceduri care permit identificarea și prevenirea sau gestionarea conflictelor de interese care apar în ceea ce privește posibila subestimare sau supraestimare a prețului unei emisiuni sau implicarea părților relevante în acest proces. Mai precis, ca o cerință minimă, AFR, implementează și menține mecanisme interne menite să asigure:
 - a) faptul că stabilirea prețului ofertei nu promovează interesele altor clienți sau interesele proprii AFR într-un mod care ar putea intra în conflict cu interesele clientului și
 - b) prevenirea sau gestionarea unei situații în care persoanele responsabile cu furnizarea de servicii Clientilor sunt implicate în mod direct în deciziile referitoare la consultanța privind finanțele corporative în ceea ce privește prețul acordat Clientului emitent.
- Stabilește, aplica și menține mecanisme interne eficiente pentru a evita sau a gestiona conflictele de interese care apar atunci când persoanele responsabile cu furnizarea de servicii Clientilor AFR sunt implicate în mod direct în deciziile privind recomandările adresate Clientului emitent privind alocarea, pentru ca recomandările privind plasamentul să nu fie influențate în mod nepotrivit de relații existente sau viitoare.
- Stabilește, aplică și menține o politică de alocare care stabilește procesul de dezvoltare a recomandărilor privind alocarea. Politica în materie de alocare este pusă la dispoziția Clientului emitent înainte ca acesta să accepte furnizarea oricărui serviciu de plasament. Politica stabilește informațiile relevante disponibile la acel moment cu privire la metodologia de alocare propusă pentru emisiune.

Dispune de mijloace de control și proceduri care permit identificarea și gestionarea conflictelor de interese care apar în cazul furnizării de servicii de investiții către un Client pentru participarea la o nouă emisiune, atunci când AFR primește comisioane, taxe sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare în legătură cu organizarea emisiunii. Toate comisioanele, taxele sau beneficiile pecuniare sau nepecuniare respectă cerințele legale.

▪

- Când plasează propriile instrumente financiare sau ale entităților din cadrul aceluiași grup Clientilor proprii sau fondurilor de investiții gestionate de entități din grup, AFR stabilește, pune în aplicare și menține dispoziții clare și eficiente de identificare, prevenire sau gestionare a eventualelor conflicte de interese care apar în legătură cu acest tip de activitate. Printre aceste dispoziții se numără abținerea de la participarea la activitatea respectivă atunci când conflictele de interese nu pot fi gestionate în mod adecvat, astfel încât să se evite orice efect advers asupra clienților.
- Atunci când este necesară divulgarea conflictelor de interese, furnizează Clientului explicații privind natura și sursa conflictelor de interese inerente acestui tip de activitate, oferind detalii cu privire la riscurile specifice legate de aceste practici, astfel încât clienții să poată lua o decizie în cunoștință de cauză în ceea ce privește investițiile.
- În cazul în care un împrumut sau credit anterior acordat unui Client emitent de către AFR sau de o entitate din grup poate fi rambursat cu încasările obținute printr-o emisiune, dispune de mecanisme de identificare și de prevenire sau de gestionare a eventualelor conflicte de interese care pot apărea în acest context. În cazul în care mecanismele instituite pentru gestionarea conflictelor de interese se dovedesc insuficiente pentru a garanta prevenirea riscului de a produce daune Clientului emitent, AFR îi comunică clientului emitent conflictele de interese specifice apărute în legătură cu activitățile sale sau cu activitățile entităților care fac parte din grup, în calitate de furnizor de credite, precum și cu activitățile sale legate de plasarea titlurilor de valoare. În acest context este necesar schimbul de informații cu privire la situația financiară a emitentului cu entitățile din grup care acționează în calitate de furnizori de credite, cu condiția ca acest lucru să nu încalce barierele informaționale instituite de AFR pentru a proteja interesele Clientului.
- Păstrează înregistrări ale conținutului și ale momentului în care primește instrucțiuni de la clienți. Se păstrează o evidență a deciziilor de alocare pentru fiecare operațiune pentru a asigura o pistă de audit (audit trail) completă între mișcările înregistrate în conturile clienților și instrucțiunile primite de către AFR. Mai precis, alocarea finală aferentă fiecărui client de investiții este clar justificată și înregistrată. Pista de audit completă a etapelor importante din cadrul procesului de plasament este pusă la dispoziția autorităților competente, la cerere.

6. DISPOZIȚII SPECIALE PRIVIND ANALIȘTII FINANCIARI ȘI CERCETAREA PENTRU INVESTIȚII

În contextul elaborării unui mecanism de identificare și prevenire a cazurilor de conflict de interese, sunt stabilite următoarele reglementări pentru realizarea cercetării pentru investiții și a analizei de piață, pentru a se asigura că sunt îndeplinite toate condițiile care împiedică posibilele conflicte de interese, după cum urmează:

- Analiștii financiari și alte Persoane Relevante implicate în elaborarea cercetării nu se vor implica în alte activități decât pregătirea cercetării dacă participarea la astfel de activități ar fi în detrimentul menținerii independenței acestora.
- Analiștii financiari și alte Persoane Relevante nu efectuează tranzacții personale sau operațiuni în numele oricărei alte persoane, inclusiv al firmei de investiții, cu instrumente financiare la care se referă cercetarea pentru investiții sau cu alte instrumente financiare conexe, atunci când respectivele persoane cunosc data probabilă de difuzare sau conținutul probabil al respectivei cercetări pentru investiții, iar aceste informații nu sunt accesibile publicului sau Clientilor și nu pot fi ușor deduse din informațiile disponibile, atât timp cât destinatarii cercetării pentru investiții nu au avut oportunitatea rezonabilă de a acționa pe baza acestora. În acest scop, în timpul pregătirii acestei cercetări, analiștii financiari nu au voie să dezvăluie niciunui angajat care nu participă la cercetare orice informații sau date referitoare la conținutul cercetării specifice care ar putea duce la o tranzacție neautorizată așa cum este descris mai sus, înainte ca rezultatele sale să fie anunțate în orice mod. Interdicția de mai sus exclude tranzacțiile executate în calitate de formatori de piață care acționează cu bună credință și în timpul desfășurării normale a procesului de formare a pieței sau pentru executarea unui ordin spontan al unui Client. „Instrumentul financiar conex” înseamnă un instrument financiar al cărui preț este îndeaproape influențat de variația prețului altui instrument financiar care face obiectul cercetării pentru investiții și include un instrument derivat al celui alt instrument financiar.
- Analiștii financiari și orice alte persoane relevante care participă la elaborarea cercetării pentru investiții nu efectuează tranzacții personale cu instrumente financiare la care se referă cercetarea

pentru investiții sau cu alte instrumente financiare conexe, contrar recomandărilor actuale, exceptând situațiile excepționale și cu aprobarea prealabilă a Compartimentului de Control Intern.

- AFR, analiștii financiari și alte Persoane Relevante implicate în producerea cercetării pentru investiții nu acceptă stimulente de la persoanele care au un interes major în subiectul respectivei cercetări pentru investiții.
- AFR, analiștii financiari și alte Persoane Relevante implicate în producerea cercetării pentru investiții nu le promet emitenților că cercetare le va fi favorabilă.
- Înainte de diseminarea cercetării pentru investiții, emitenții, Persoanele Relevante, altele decât analiștii financiari și nici orice altă persoană nu sunt autorizate să examineze proiectul de cercetare pentru investiții în scopul de a verifica acuratețea declarațiilor factuale formulate în respectiva cercetare sau în alte scopuri decât cele de asigurare a conformității cu obligațiile legale ale AFR, atunci când proiectul include o recomandare sau un preț indicativ.
- Există o separare fizică între analiștii financiari implicați în elaborarea de cercetare pentru investiții și alte Persoane Relevante ale căror responsabilități sau interese comerciale pot intra în conflict cu interesele persoanelor în atenția cărora se diseminează cercetările pentru investiții.
- Dacă AFR diseminează publicului sau Clienților cercetarea pentru investiții efectuată de o altă persoană este scutită de obligația de respectare a dispozițiilor de mai sus, în cazul în care se îndeplinesc următoarele criterii:
 - a) persoana care efectuează cercetarea pentru investiții nu este membru al grupului Alpha Bank,
 - b) AFR nu modifică semnificativ recomandările din cercetarea pentru investiții,
 - c) AFR nu prezintă cercetarea pentru investiții ca fiind propriul produs,
 - d) AFR verifică dacă autorul cercetării pentru investiții intră sub incidența cerințelor echivalente cerințelor prevăzute de cadrul de reglementare privind elaborarea cercetării în cauză sau a stabilit o politică ce prevede cerințele respective.

7. IDENTIFICAREA CAZURILOR DE CONFLICT DE INTERESE

Pentru identificarea tipurilor de conflicte de interese care apar în timpul furnizării de servicii de investiții și de servicii auxiliare sau a unei combinații a acestor servicii și a căror existență poate prejudicia interesele unui client, AFR verifică dacă AFR, o Persoană Relevantă sau o persoană care are o legătură directă sau indirectă cu AFR printr-o relație de control se află, fie ca rezultat al furnizării de servicii de investiții sau auxiliare, fie ca rezultat al activităților de investiții, fie din alte motive, într-una din situațiile menționate în continuare:

- AFR sau persoana respectivă poate obține un câștig financiar sau poate evita o pierdere financiară pe cheltuiala Clientului,
- AFR sau persoana respectivă are un interes legat de rezultatul serviciului furnizat Clientului sau al tranzacției efectuate în numele Clientului, care este diferit de interesul Clientului privind acel rezultat,
- AFR sau persoana respectivă este stimulată financiar sau în alt mod să favorizeze interesul altui Client sau grup de Clienți în detrimentul intereselor Clientului,
- AFR sau persoana respectivă primește sau va primi din partea altei persoane decât Clientul său un stimulent pentru serviciul furnizat Clientului, sub formă de beneficii pecuniare sau nepecuniare ori sub formă de servicii,
- AFR sau persoana respectivă desfășoară aceeași activitate ca și Clientul.

Cadrul menționat anterior include prevenirea oricărei utilizări abuzive a Informațiilor Privilegiate sau Confidențiale, precum și manipularea sau încercarea de a manipula piața prin stabilirea procedurilor de identificare și raportare a ordinelor și tranzacțiilor suspecte.

Tipologia indicativă a cazurilor în care poate apărea un conflict de interese sub o anumită formă	
i. Conflicte între grupul Alpha Bank și Clienții existenți sau potențiali, legate de tratamentul imparțial al Clienților	<ul style="list-style-type: none"> • Un angajat al Grupului Alpha Bank acordă prioritate executării unei tranzacții personale într-un Instrument Financiar (cum ar fi achiziționarea de acțiuni) în loc să execute aceeași tranzacție în același Instrument Financiar pentru un Client (front running). • Persoane relevante, un membru al Grupului Alpha

	<p>Bank sau un angajat al grupului pot fi contraparte în tranzacții efectuate în numele Clientului, AFR încasând commission de la ambele părți.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Persoane relevante pot fi alese în consiliile de administrație ale companiilor ale căror instrumente financiare sunt deținute de client. • Persoane relevante, membri ai grupului Alpha Bank, sau angajați ai acestora pot recomanda sau tranzacționa într-o altă manieră decât cea dată de recomandarea făcută clientului. • Grupul Alpha Bank deține informații privind dificultatea financiară a unei companii și, în același timp, tranzacționează instrumentele sale financiare în beneficiul său. • Grupul Alpha Bank oferă consiliere unei societăți pentru emisiunea de obligațiuni și în același timp promovează altor clienți avantajele și dezavantajele investiției în această emisiune. Grupul Alpha Bank acordă credit unei societăți pentru a-i permite să achiziționeze o altă societate, în timp ce o firmă de investiții din grup oferă consultanță privind fuziunile și achizițiile către societatea țintă. • Analiștii Grupului Alpha Bank efectuează cercetare pentru instrumente financiare, pentru care au efectuat sau intenționează să efectueze tranzacții. • Persoane relevante, membri ai grupului Alpha Bank, sau angajați ai acestora pot deține poziții în instrumente financiare deținute sau tranzacționate de client. • Analiștii grupului Alpha Bank primesc o remunerație sau orice altă contraprestație evaluată în bani de la emitentii de valori mobiliare care au făcut obiectul unui raport de cercetare efectuat de acești analiști.
<p>ii. Conflicte între grupul Alpha Bank și Clienți în legătură cu utilizarea informației</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Orice scurgeri de informații aduse la cunoștința angajaților, membrilor consiliului de administrație, managerilor, senior managerilor Grupului Alpha Bank în timpul exercitării funcțiilor lor și / sau persoanelor direct sau indirect legate de oricare dintre cele de mai sus și care nu a fost dezvăluită sau pusă în nici un fel la dispoziția investitorilor. • Orice scurgeri de informații care nu au fost dezvăluite și puse la dispoziția investitorilor datorate relațiilor interpersonale dintre angajații Grupului Alpha Bank care sunt angajați în diferite departamente sau relațiilor dintre angajați și terți. • Promovarea de produse, ascunzând în același timp un potențial risc de investiție, pentru a realiza vânzarea produsului către Client.
<p>iii. Conflicte între Clienții existenți și potențiali</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Grupul Alpha Bank oferă consultanță pentru două companii concurente pentru achiziția aceleiași companii.

	<ul style="list-style-type: none"> Grupul Alpha Bank efectuează o cercetare privind o companie sau un grup de companii cărora le oferă și consultanță sau alte servicii de investiții.
<p>iv. Conflicte între interesele angajaților și interesele grupului Alpha Bank sau interesele Clienților</p>	<ul style="list-style-type: none"> Angajați, directori, membri ai consiliului de administrație din companiile Grupului Alpha Bank sau persoane direct sau indirect legate de acestea, care încurajează Clientul să facă o anumită alegere de investiție (cu toate acestea, nu în ceea ce privește cea mai bună opțiune de investiție a Clientului), pentru că încearcă să-și satisfacă propriile interese financiare. Exprimarea unei estimări sau recomandări personale de către angajații Grupului Alpha Bank, în contextul furnizării de consultanță pentru investiții, bazată exclusiv pe poziția financiară a Clientului și nu pe optimizarea poziției Clientului. Furnizarea de consultanță unei terțe părți ale cărei interese pot fi în conflict cu interesele unui Client al Grupului Alpha Bank.

Tranzacții personale interzise

AFR notifică în scris, inclusiv prin implementarea aceste Politici, Persoanele Relevante implicate în activități care pot genera un conflict de interese sau care are acces la informații privilegiate sau la alte informații confidențiale privind Clienții sau tranzacțiile cu sau pentru Clienți ca urmare a unei activități efectuate de persoana respectivă în numele AFR, că:

(a) nu le este permis să încheie tranzacții personale care îndeplinesc cel puțin unul dintre următoarele criterii:

- persoanei respective i se interzice să efectueze tranzacția în cauză în temeiul Regulamentului (UE) nr. 596/2014, a Procedurii 1_Tranzacțiile personale și a Procedurii 31_Abuzul de piață,
- tranzacția implică folosirea abuzivă sau divulgarea improprie a informațiilor privilegiate/confidențiale în cauză,
- tranzacția intră în conflict sau ar putea să intre în conflict cu o obligație care îi revine firmei de investiții în temeiul Directivei 2014/65/UE încorporată în legislația națională.

(b) nu le este permis să ofere consiliere sau recomandări, în afara cadrului normal al relațiilor de muncă sau al contractului de servicii, unei alte persoane în vederea efectuării unei tranzacții cu instrumente financiare care, dacă ar fi vorba de o tranzacție personală a persoanei relevante, ar intra sub incidența literei a) de mai sus sau a interdicțiilor stabilite pentru tranzacțiile personale ale analiștilor financiari (a se vedea punctul 6 de mai sus) sau a interzicerii utilizării informațiilor privilegiate în legătură cu ordinele în așteptare ale Clienților.

(c) nu le este permis să divulge, în afara cadrului normal al relațiilor de muncă sau al contractului de servicii, informații sau opinii unei alte persoane, atunci când persoana relevantă cunoaște sau ar trebui, în mod rezonabil, să cunoască faptul că, în urma divulgării, cealaltă persoană va acționa sau este posibil să acționeze într-unul din următoarele moduri:

- să efectueze o tranzacție cu instrumente financiare care, dacă ar fi vorba de o tranzacție personală a persoanei relevante, ar intra sub incidența literei a) sau b) de mai sus sau a interdicțiilor stabilite pentru tranzacțiile personale ale analiștilor financiari (a se vedea punctul 6 de mai sus) sau a interzicerii utilizării informațiilor privilegiate în legătură cu ordinele în așteptare ale Clienților,
- să ofere consiliere sau asistență unei alte persoane în efectuarea unei astfel de tranzacții.

(d) sunt obligate să informeze imediat Compartimentul de Control Intern asupra oricărei tranzacții personale.

În scopul monitorizării și identificării tranzacțiilor personale interzise, Compartimentul de Control Intern ține un registru al tranzacțiilor personale notificate sau identificate, care trebuie să includă orice autorizație sau interdicție privind tranzacția în cauză.

Interdicțiile de mai sus nu se aplică tranzacțiilor personale:

- efectuate în cadrul unui serviciu de administrare discreționară a portofoliului pentru care nu există o comunicare prealabilă privind tranzacția între administratorul portofoliului și Persoana Relevantă sau o altă persoană în contul căreia se efectuează tranzacția,
- cu organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) sau cu fonduri de investiții alternative (FIA) care fac obiectul unei supravegheri în conformitate cu legislația unui stat membru care impune un nivel echivalent de repartizare a riscurilor pentru activele lor, atunci când Persoana Relevantă și orice altă persoană în contul căreia se efectuează tranzacțiile nu sunt implicate în administrarea organismului respectiv.

8. EVALUAREA ȘI GESTIONAREA CAZURILOR DE CONFLICT DE INTERESE IDENTIFICATE

Angajații sunt obligați să raporteze, mai întâi superiorului/ conducerii executive și apoi Compartimentului de Control Intern orice eveniment ar putea detecta în aria lor de responsabilitate despre care, în mod rezonabil, suspectează că ar constitui un Conflict de Interese. Comunicarea inițială este făcută prin completarea și transmiterea către Compartimentul de Control Intern a formularului "Raportare caz de conflict de interese", precum și orice altă informație considerată necesară pentru a investiga mai departe cazul detectat.

În caz de dezacord între angajatul care raportează și superiorul său/ conducerea executivă privind încadrarea cazului constatată la Conflict de Interese sau nu, câmpul relevant din raport trebuie completat.

Compartimentul de Control Intern evaluează informațiile primite și, în cazul confirmării unui Conflict de Interese, oferă îndrumări cu privire la gestionarea acestuia, astfel încât să poată fi soluționat în cel mai adecvat mod, rezervându-și dreptul de a solicita informații suplimentare pentru a face procesul de investigație mai eficient și corect.

În cazul în care vor fi primite instrucțiuni de la Compartimentul de Control Intern, angajații sunt obligați să le pună în aplicare și să furnizeze actualizări privind soluționarea evenimentului de Conflict de Interese și /sau statusul său general.

De asemenea, angajații AFR sunt obligați să furnizeze Compartimentului de Control Intern, clarificări și orice alte informații cerute despre cazurile de Conflict de Interese despre care iau cunoștință, rămase neidentificate de angajați și care sunt investigate de Compartimentul de Control Intern.

Este obligatoriu ca, în toate etapele evaluării și gestionării cazurilor de Conflict de Interese, toți angajații să păstreze stricta confidențialitate și discreție.

9. PĂSTRAREA ÎNREGISTRĂRILOR PRIVIND CONFLICTUL DE INTERESE

Compartimentul de Control Intern este responsabil cu menținerea și actualizarea periodică atât a evidenței cazurilor de Conflict de Interese identificate, cât și a celor raportate, dar neconsiderate cazuri de Conflict de Interese. În special în ceea ce privește furnizarea de servicii de investiții și servicii auxiliare, această evidență include tipurile de servicii de investiții sau auxiliare sau de activități de investiții efectuate de AFR sau în numele AFR în cursul cărora a apărut un conflict de interese care a generat un risc de prejudiciere a intereselor unuia sau a mai multor Clienți sau, în cazul serviciilor sau activităților în curs, a conflictelor de acest tip care pot apărea.

Cel puțin o dată pe an, Compartimentul de Control Intern va include în rapoartele sale scrise transmise către Consiliul de Administrație/Comitetul de Audit/conducere executivă orice conflict de interese în furnizarea de servicii de investiții, în conformitate cu cele de mai sus.

10. INSTRUIREA PERSONALULUI

Pentru a gestiona eficient cazurile de Conflict de Interese, Compartimentul de Control Intern sprijină angajații prin instruire. Instruirea are drept scop să sporească gradul de conștientizare cu privire la toate riscurile care pot apărea din situații posibile de Conflict de Interese, cum ar fi utilizarea abuzivă

de Informații Confidențiale și / sau Privilegiate, precum și de a asigura înțelegerea responsabilităților și obligațiilor de către Persoanele Relevante.

11. DISPOZIȚII FINALE

Compartimentul de Control Intern este responsabil de furnizarea oricărei clarificări privind Politica de Prevenire a Conflictului de Interese, precum și de actualizare a acesteia.

Anual, AFR evaluează, revizuieste și, dacă este necesar, adaptează această Politică pentru a remedia eventualele deficiențe constatate.