

Conflicts of Interest Policy

(This Policy outlines the general principles applied by the Company for the identification, prevention, management, and disclosure of conflicts of interest. Internal control mechanisms, monitoring procedures, and other organizational measures implemented by the Company are governed by separate internal policies and procedures.)

1. General Provisions

- 1.1. This Policy has been prepared in consideration of Article 36 of the Law of the Republic of Azerbaijan on the Securities Market and applies to the identification, assessment, management, and prevention of conflicts of interest arising in the course of the provision of core and ancillary investment services (operations) by CFI Financial Investment Company CJSC (hereinafter referred to as the "Investment Company" or the "Company").

The Policy regulates the identification of conflicts of interest that may arise between the Company and its related persons, between the Company and its clients, as well as among the clients themselves, and the management of such situations in a manner consistent with the principles of the Company's sound operation and the protection of clients' interests.

- 1.2. The purpose of this Policy is to promote objective decision-making, transparency, the prioritization of clients' interests, and the sustainability and reliability of the Company's business operations.

2. Investment Services (Operations) Exposed to the Risk of Conflicts of Interest and Measures for Identifying Conflicts of Interest

- 2.1 The following investment services (operations) may give rise to conflicts of interest that could adversely affect the interests of one or more clients of the Investment Company.
- 2.1.1 Receiving and executing client orders relating to securities or derivative financial instruments;
- 2.1.2 Portfolio management for individual investors;
- 2.1.3 Provision of investment advice;
- 2.1.4 Placement and underwriting of securities, with or without a firm commitment basis;
- 2.1.5 Trading in securities or derivative financial instruments on the Company's own account as a member of the central depository and stock exchange;
- 2.1.6 Margin trading;
- 2.1.7 Management of clients' securities accounts, including transactions involving the encumbrance of securities or derivative financial instruments;
- 2.1.8 Conducting investment research and financial analysis relating to securities or derivative financial instruments.
- 2.2 For the purpose of identifying conflicts of interest that may adversely affect clients' interests, the Investment Company shall assess, at a minimum, whether any of the following risks exist:
- 2.2.1 The Investment Company or its related person may obtain a profit or avoid a loss at the expense of the client;
- 2.2.2 The interests of the Investment Company or its related person arising from services provided to, or transactions carried out on behalf of, the client may differ from the interests of the client;

Maraqlar Münaqişəsi Siyasəti

(Bu Siyasət maraqlar münaqişəsinin müəyyən edilməsi, qarşısının alınması, idarə olunması və açıqlanması üzrə tətbiq olunan ümumi prinsipləri əks etdirir. Şirkət tərəfindən tətbiq olunan daxili nəzarət mexanizmləri, monitoring prosedurları və digər təşkilati tədbirlər müvafiq daxili qaydalarla tənzimlənir)

1. Ümumi müddəalar

- 1.1 Bu Siyasət "Qiyətli kağızlar bazarı haqqında" Azərbaycan Respublikası Qanununun 36-cı maddəsi nəzərə alınaraq hazırlanmış və CFI Financial İnvestisiya Şirkəti QSC-nin (bundan sonra – investisiya şirkəti və ya Şirkət) əsas və yardımçı investisiya xidmətlərinin (əməliyyatlarının) göstərilməsi zamanı maraqlar münaqişəsinin aşkarlanması, qiymətləndirilməsi, idarə olunması və qarşısının alınması məqsədilə tətbiq edilir.

Siyasət Şirkətlə onun aidiyyəti şəxsləri, müştəriləri, eləcə də müştərilərin öz aralarındakı münasibətlərdə yaranı biləcək maraqların toqquşması hallarının müəyyən olunmasını və bu halların Şirkətin etibarlı fəaliyyəti, eləcə də müştəri mənafələrinin qorunması prinsiplərinə uyğun şəkildə idarə olunmasını tənzimləyir.

- 1.2 Siyasətin məqsədi, Şirkətin fəaliyyətində obyektiv qərarvermə, şəffaflıq və müştəri mənafələrinin üstünlüyünün təmin edilməsinə, eləcə də biznes proseslərinin dayanıqlılığına və etibarlılığına xidmət etməkdir.

2. Müştərilərin mənafələrini təhlükə altında qoyan maraqlar münaqişəsinin ortaya çıxması riskinin mövcud olduğu investisiya xidmətləri (əməliyyatları) və maraqlar münaqişəsinin aşkarlanması üçün tədbirlər

- 2.1 İnvestisiya Şirkətinin bir və ya bir neçə müştərilərinin mənafələrini təhlükə altında qoyan maraqlar münaqişəsinin ortaya çıxması riski mövcud olduğu investisiya xidmətləri (əməliyyatları) aşağıdakılardır:
- 2.1.1 qiymətli kağızlar və ya törəmə maliyyə alətləri ilə aparılan əməliyyatlarla bağlı müştəri sifarişlərinin qəbul və icra edilməsi;
- 2.1.2 fərdi investorların portfelinin idarə edilməsi;
- 2.1.3 investisiya məsləhətlərinin verilməsi;
- 2.1.4 qiymətli kağızların öhdəlik götürmədən yaxud götürməklə yerləşdirilməsi və anderryatinqi
- 2.1.5 mərkəzi depozitarın və fond birjasının üzvü qismində öz hesabına qiymətli kağızlar və ya törəmə maliyyə alətləri ilə əməliyyatlar aparılması;
- 2.1.6 marja ticarəti
- 2.1.7 müştərisinin qiymətli kağızlar hesablarının idarə edilməsi, o cümlədən qiymətli kağızların və ya törəmə maliyyə alətlərinin öhdəliklərlə yüklənməsi ilə bağlı əməliyyatların həyata keçirilməsi;
- 2.1.8 qiymətli kağızlar yaxud törəmə maliyyə alətləri ilə bağlı investisiya tədqiqatı və maliyyə təhlilinin aparılması.
- 2.2 İnvestisiya şirkəti müştərilərinin maraqlarını təhlükə altında qoya biləcək maraqlar münaqişəsinin aşkarlanması məqsədilə ən azı aşağıdakı risklərin mövcudluğunu yoxlayır:
- 2.2.1 investisiya şirkətinin və ya onun aidiyyəti şəxsinin müştərinin zərəri hesabına mənfəət əldə etməsi yaxud zərərdən qaçması;
- 2.2.2 müştəriyə göstərilən xidmətlər və ya onun adından həyata keçirilən əməliyyatlar nəticəsində investisiya şirkətinin yaxud onun aidiyyəti şəxsinin mənafeyinin müştərinin mənafeyindən fərqli olması;

- 2.2.3 The Investment Company or its related person may have an interest in favouring the interests of one client over those of another client;
- 2.2.4 The Investment Company or its related person may be engaged in the same type of business activity as the client;
- 2.2.5 The Investment Company may receive from a third party, in connection with services provided to a client, any benefit, service, or remuneration other than the fee charged for such service;
- 2.2.6 In the context of margin trading, the Investment Company or its related persons may have an interest in decisions relating to the closure of a client's position or the issuance of margin calls.

3. Prohibitions and Requirements Applicable to the Company's Officers and Employees

- 3.1 The following actions by the Investment Company's employees and officers shall be considered conflicts of interest and are prohibited:
- 3.1.1 Purchasing securities (or other assets) for a client from portfolios belonging to the Investment Company, its employees, or related persons at prices higher than the prevailing market price;
- 3.1.2 Selling securities (or other assets) owned by a client to the Investment Company, its employees, or related persons at prices lower than the prevailing market price;
- 3.1.3 Purchasing securities (or other assets) for a client from portfolios belonging to the Investment Company, its employees, or related persons without taking the client's investment objectives into consideration;
- 3.1.4 Investing a client's assets in securities (or other assets) of the Investment Company or its related persons without informing the client;
- 3.1.5 Entering into transactions using a client's assets for the benefit of the Investment Company, its related persons, or employees at prices differing from market prices and contrary to the client's investment objectives;
- 3.1.6 Advising or influencing a client to enter into a transaction for the benefit of the Investment Company, its employees, or related persons;
- 3.1.7 Inducing a client to enter into a transaction that is clearly detrimental to the client for the purpose of generating fees payable to the Investment Company;
- 3.1.8 Deliberately diverting client assets allocated for investment in securities (or other assets) for the benefit of the Investment Company;
- 3.1.9 Placing an order of the same nature by the Investment Company's officers, employees, or related persons when a client order exists.
- 3.2 The following actions are prohibited during the conduct of investment research:
- 3.2.1 Entering into transactions involving securities or derivative financial instruments that are the subject of investment research by financial analysts or other related persons of the Investment Company before such research is published or its results are disclosed to the public or clients, except for transactions carried out by a market maker for market stabilization purposes or for the execution of pending client orders;

- 2.2.3 investisiya şirkəti və ya onun aidiyyəti şəxsinin bir müştərinin mənafeələrini digər müştərinin mənafeələrindən üstün tutmaqda maraqlı olması;
- 2.2.4 investisiya şirkəti və ya onun aidiyyəti şəxsinin müştəri ilə eyni növ sahibkarlıq fəaliyyəti ilə məşğul olması.
- 2.2.5 müştəriyə göstərilən xidmətlər nəticəsində üçüncü şəxslər tərəfindən investisiya şirkətinə həmin xidmətlə bağlı xidmət haqqı istisna olmaqla, hər hansı gəlir verilməsi və ya xidmət göstərilməsi.
- 2.2.6 Marja ticarəti zamanı investisiya şirkətinin və ya onun aidiyyəti şəxslərinin, müştərinin mövqeyinin bağlanması yaxud marja çağırışları ilə bağlı qərarlardan gəlir əldə etmək marağında olması.

3. Şirkətin rəhbər şəxslərinə və əməkdaşlarına dair qadağalar və tələblər

- 3.1. İnvestisiya şirkətinin əməkdaşları, həmçinin rəhbər şəxsləri tərəfindən aşağıdakı hərəkətlərin edilməsi maraqlar münaqişəsi kimi qiymətləndirilir və bu cür hərəkətlərin edilməsinə yol verilmir:
- 3.1.1. müştəri üçün qiymətli kağızları (və ya digər aktivləri) İnvestisiya Şirkətinə, onun əməkdaşlarına, aidiyyəti şəxslərə məxsus portfəldən bazar qiymətindən daha baha qiymətə alınması;
- 3.1.2. müştəriyə məxsus qiymətli kağızları (və ya digər aktivləri) İnvestisiya Şirkətinə, onun əməkdaşlarına, aidiyyəti şəxslərə məxsus bazar qiymətindən daha ucuz qiymətə satılması;
- 3.1.3. müştəri üçün qiymətli kağızları (və ya digər aktivləri) İnvestisiya Şirkətinə, onun əməkdaşlarına, aidiyyəti şəxslərə məxsus portfəldən müştərinin investisiya məqsədi nəzərə alınmadan alınması;
- 3.1.4. müştərinin aktivlərini müştərinin məlumatlandırmadan İnvestisiya Şirkətinin və aidiyyəti şəxslərin qiymətli kağızlarına (və ya digər aktivlərinə) investisiya edilməsi;
- 3.1.5. bazar qiymətlərindən fərqli və investisiya məqsədlərinə zidd olaraq müştərinin aktivləri ilə İnvestisiya Şirkətinin, onun aidiyyəti şəxslərin və əməkdaşlarının xeyrinə hər hansı əqdlərin bağlanması;
- 3.1.6. müştəriyə məsləhət və ya təsir göstərməklə onu İnvestisiya Şirkətinin, onun əməkdaşlarının və aidiyyəti şəxslərinin xeyrinə əqdin bağlanması;
- 3.1.7. İnvestisiya Şirkətinə təqdim olunan xidmət haqqının ödənilməsi məqsədilə aşkar surətdə müştərinin zərərinə əqdin bağlanmasına müştərinin sövq edilməsi;
- 3.1.8. Qiymətli kağızlara (və ya digər aktivlərə) investisiya məqsədilə ayrılmış müştəri aktivlərinin İnvestisiya Şirkətinin maraqları naminə qəsdən yönləndirilməməsi;
- 3.1.9. Müştəri sifariş olduğu təqdirdə, İnvestisiya Şirkətinin rəhbər şəxsləri, əməkdaşları və ya aidiyyəti şəxslər tərəfindən eyni məzmunlu sifariş verilməsi.
- 3.2. İnvestisiya tədqiqatının həyata keçirilməsi zamanı aşağıdakılara yol verilmir:
- 3.2.1. investisiya tədqiqatı tətbiq olunmayana və onun nəticələri ictimaiyyətə və ya müştərilərə açıqlanmayanadək, maliyyə tədqiqatçıları və investisiya şirkətinin digər aidiyyəti şəxsləri tərəfindən, marketmekyer tərəfindən bazarın sabitliyinin təmin edilməsi və ya müştərilərin tamamlanmamış sifarişlərinin icrası məqsədilə həyata keçirilən əməliyyatlar istisna olmaqla, investisiya tədqiqatı aparılan qiymətli kağızlarla və ya törəmə maliyyə alətləri ilə əqdlərin bağlanması;
- 3.2.2. investisiya tədqiqatının aparılmasında iştirak edən investisiya şirkəti, maliyyə tədqiqatçıları və investisiya şirkətinin digər aidiyyəti şəxsləri tərəfindən, həmin tədqiqatda marağı olan şəxslərdən hər hansı şəkildə mükafatın qəbul edilməsi;
- 3.2.3. investisiya tədqiqatının aparılmasında iştirak edən investisiya şirkəti, maliyyə tədqiqatçıları və investisiya şirkətinin digər aidiyyəti şəxsləri tərəfindən həmin

- 3.2.2 Acceptance of any form of remuneration by the Investment Company, financial analysts, or other related persons involved in the preparation of investment research from persons having an interest in such research;
- 3.2.3 Promising favourable research outcomes to issuers having an interest in the investment research by the Investment Company, financial analysts, or other related persons involved in preparing such research;
- 3.2.4 Where a draft investment research report contains recommendations or forecasts regarding the price of securities or derivative financial instruments, allowing issuers, related persons of the Investment Company who are not financial analysts, or any other persons to review the draft prior to its publication, except for the purpose of verifying compliance with the Investment Company's obligations;
- 3.2.5 Disseminating false, misleading, or non-objective information by persons conducting and publishing research on securities and their issuers, or by persons proposing or recommending investment strategies;
- 3.2.6 Employees or related persons providing research or investment recommendations relating to securities or derivative financial instruments must clearly, openly, and promptly disclose any personal interest or conflict of interest relating to such instruments. Such disclosure shall be included in the relevant research report or other documents provided to clients.

3.3 General requirements applicable to the Company's employees:

- 3.3.1 Every employee of the Investment Company shall maintain the confidentiality of information relating to the Investment Company and its clients;
- 3.3.2 Where there is a risk of a conflict of interest arising in connection with any transaction or service, execution of the relevant transaction shall be immediately suspended, and the matter shall be discussed by the Company's officers with the participation of the Compliance Officer in order to determine whether the transaction should proceed and to ensure that any decision taken does not damage the Company's reputation.
- 3.4 Where the risks set out in this Policy exist, the Investment Company shall give priority to the interests of the client.
- 3.5 Any transaction not specifically addressed by this Policy but which, by its nature, gives rise to a conflict of interest and causes damage to the Investment Company shall not be permitted.
- 3.6 The Company's employees, including heads of structural divisions and persons performing control functions, shall ensure that their personal interests do not influence their professional duties and shall provide written notification of any existing, potential, or perceived conflict of interest.
- 3.7 Employees and related persons shall not carry out personal investment transactions using, or based upon, unexecuted client orders, inside information, or other confidential information.

4. Measures Implemented for the Management of Conflicts of Interest

- 4.1 The Investment Company shall continuously review its internal control systems in order to prevent conflicts of interest in the course of providing core and ancillary investment services to clients.
- 4.2 The Company shall implement the following measures to prevent conflicts of interest:
- 4.2.1 Ensuring the confidentiality of information between the structural divisions of the Investment Company;

tədqiqatda marağı olan emitentlərə qənaətbəxş tədqiqat nəticələrinin vəd edilməsi;

3.2.4. investisiya tədqiqatının layihəsində tövsiyə və ya qiymətli kağızların və ya törəmə maliyyə alətlərinin qiymətinə dair proqnoz əks olunduqda, emitentlərin, maliyyə tədqiqatçıları olmayan investisiya şirkətinin digər aidiyyəti şəxslərinin və ya hər hansı digər şəxsin həmin tədqiqatın açıqlanmasından əvvəl (investisiya şirkətinin vəzifələrinin yerinə yetirilməsinin yoxlanılması istisna olmaqla) investisiya tədqiqatının layihəsi ilə tanış olması;

3.2.5. qiymətli kağızlar və onların emitentləri barədə tədqiqat aparan və onların nəticələrini yayan, həmçinin investisiya strategiyasını təklif və ya tövsiyə edən şəxslərin yanlış və qeyri-obyektiv məlumatlar açıqlaması.

3.2.6. Qiymətli kağızlar və ya törəmə maliyyə alətləri ilə bağlı tədqiqat və ya investisiya tövsiyəsi təqdim edən əməkdaşlar və ya aidiyyəti şəxslər bu alətlərlə bağlı öz maraqları və ya maraqlar münaqişəsi olduqda bu barədə aydın, açıq və vaxtında açıqlama təqdim etməlidirlər. Bu açıqlama müvafiq tədqiqat hesabatında və ya müştəriyə təqdim edilən digər sənədlərdə yer almalıdır.

3.3. Şirkətin əməkdaşlarına dair ümumi tələblər;

3.3.1. Investisiya Şirkətinin hər bir əməkdaşı Investisiya Şirkətinə və onun müştərilərinə aid olan məlumatların konfidensiallığını qoruyub saxlamalıdır;

3.3.2. Hər hansı bir əqdin və ya xidmətin göstərilməsi zamanı maraqlar münaqişəsinin yaranması riski olduğu halda, həmin əqdin icrası dərhal dayandırılmalı və həmin əqdin bağlanıb bağlanmaması məsələsi Komitə tərəfindən müzakirə edilərək Şirkətin nüfuzuna xələf gətirməyən qərar qəbul edilməlidir.

3.4. Bu Qaydalarda göstərilən risklər mövcud olduqda, investisiya şirkəti müştərinin maraqlarını üstün tutmalıdır.

3.5. Bu Qaydalarda təsbit edilməyən, lakin öz xarakterinə görə maraqlar toqquşmasına gətirib çıxaran və Investisiya Şirkətinə ziyan vuran əqdin bağlanmasına yol verilmir.

3.6. Şirkətin əməkdaşları, o cümlədən struktur bölmələrinin rəhbərləri və nəzarət funksiyasını yerinə yetirən şəxslər şəxsi maraqlarının vəzifə fəaliyyətinə təsir etməməsinə nəzarət etməli və mövcud, potensial və ehtimal edilən maraqlar toqquşması barədə yazılı şəkildə məlumat verməlidirlər.

3.7. Əməkdaşlar və aidiyyəti şəxslər müştərilərin icra edilməmiş sifarişləri, daxili məlumatlar və ya digər konfidensial məlumatlardan istifadə etməklə, yaxud bu məlumatlara əsaslanaraq şəxsi investisiya əməliyyatları həyata keçirə bilməzlər.

4. Ortaya çıxan maraqlar münaqişəsi və onların idarəedilməsi məqsədilə həyata keçirilən tədbirlər

4.1. Investisiya Şirkəti müştərilərə əsas və yardımçı investisiya xidmətlərinin göstərilməsi zamanı maraqlar münaqişəsinin qarşısını almaq məqsədilə daxili nəzarət sistemlərini daim nəzərdən keçirir.

4.2. Şirkət maraqlar münaqişəsinin qarşısını almaq üçün aşağıdakı tədbirləri həyata keçirməlidir:

4.2.1. Investisiya Şirkətinin struktur bölmələri arasında məlumatların məxfi saxlanılmasını təmin etmək;

4.2.2. Struktur bölmələri arasında məlumat mübadiləsinin yalnız xidməti zərurət əsasında həyata keçirilməsini və əməkdaşlara yalnız funksiyalarının icrası üçün zəruri olan məlumatlara çıxış verilməsini təmin etmək;

4.2.3. Müştərilər ilə aparılan danışıqların, yazışmaların məxfi saxlanılmasını təmin etmək;

4.2.4. Investisiya şirkətində baş verən iclasların, müzakirələrin və buna oxşar digər tədbirlərin konfidensiallığını təmin etmək;

- 4.2. 2 Ensuring that information is exchanged between structural divisions only on a need-to-know basis and that employees have access only to information necessary for the performance of their duties;
- 4.2. 3 Ensuring the confidentiality of communications and correspondence with clients;
- 4.2. 4 Ensuring the confidentiality of meetings, discussions, and other similar events held within the Investment Company;
- 4.2. 5 Replacing the specialist responsible for carrying out a transaction where a potential conflict of interest is suspected;
- 4.2. 6 Suspending a transaction where a conflict of interest is suspected;
- 4.2. 7 Organising appropriate training to familiarize employees with the provisions of this Policy and explaining the responsibilities established therein;
- 4.2. 8 Where a third party is engaged to provide services to the Investment Company, ensuring the confidentiality of all information relating to the Company's activities.

- 4.2. 5 Maraqlar münaqişəsinə şübhə yarandığı halda əməliyyatın aparılması icra edən mütəxəssisi digər mütəxəssis ilə əvəz etmək;
- 4.2. 6 Maraqlar münaqişəsinə şübhə yarandıqda əməliyyatı dayandırmaq;
- 4.2. 7 İnvestisiya Şirkətinin əməkdaşlarını bu Qaydaların müddəaları ilə tanış etmək üçün müvafiq təlimlər təşkil etmək və bütün əməkdaşlara Qaydalar ilə təsbit olunan məsuliyyəti izah etmək;
- 4.2. 8 İnvestisiya Şirkətinə hər hansı xidmətin göstərilməsi ilə bağlı üçüncü şəxs cəlb edildikdə, investisiya şirkəti fəaliyyəti ilə bağlı mövcud olan bütün informasiyanın gizli saxlanılmasını təmin etmək;

5. Maraqlar münaqişəsinin açıqlanması

Şirkət tərəfindən tətbiq edilən nəzarət və idarəetmə tədbirlərinə baxmayaraq maraqlar münaqişəsinin müştərinin maraqlarına mənfi təsir göstərməsi riskinin tam aradan qaldırılması mümkün olmadıqda, Şirkət müvafiq investisiya xidmətinə göstərməzdən əvvəl həmin maraqlar münaqişəsinin ümumi xarakteri, mənbəyi və mümkün təsiri barədə müştəriyə aydın və yazılı məlumat təqdim edir.

5. Disclosure of Conflicts of Interest

Where a conflict of interest cannot be effectively mitigated through the control and management measures implemented by the Company and there remains a risk of adverse impact on the client's interests, the Company shall, prior to providing the relevant investment service, provide the client with clear written information regarding the general nature, source, and potential impact of the conflict of interest.