

ВЪТРЕШНА ПОЛИТИКА
НА “ЦКБ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД
ЗА ИЗБЯГВАНЕ И ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И ОСИГУРЯВАНЕ НА ЗАЩИТА
СРЕЩУ РАЗКРИВАНЕТО НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. Политиката за избягване и третиране на конфликти на интереси на управляващото дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД /УД/ е приета на основание чл. 24, ал. 1, т. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), чл. 42, ал. 1 и чл. 75, ал. 1, т. 4 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38) и чл.33 от Наредба № 26 за изискванията към дейността на управляващите дружества и е променена на основание изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране(ЗДКИСДПКИ) и съответно Раздел IV от Наредба № 44.

Чл. 2. Политиката регламентира:

1. обстоятелствата, представляващи конфликт на интереси или които могат да доведат до конфликт на интереси, с присъщ потенциален риск от увреждане на интересите на **колективна инвестиционна схема (КИС), която УД управлява или** на клиент или клиенти на УД, по отношение на конкретна услуга или дейност, извършвана от последното;

2. процедурите и мерките за предотвратяване възникването на ситуации с потенциален конфликт на интереси;

3. третирането на конфликти на интереси, в съответствие с **големината и** организационната структура на УД и **мащаба, естеството и комплексността** на извършваните от него инвестиционни услуги и дейности.

Чл. 3. Политиката се приема с цел минимизиране на риска от загуба или намаляване на стойността на **активите на КИС, която УД управлява или** на клиентските активи или на правата във връзка с тези активи в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, липса на отчетност или проява на небрежност от страна на УД или лица, които работят по договор за УД **или на лица свързани пряко или косвено чрез упражняване на контрол върху УД.**

II. ПРИНЦИПИ

Чл. 4. В процеса на осъществяване на дейността си УД предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

1. УД, лицата, които работят по договор за УД, и свързаните чрез контрол с последния лица, от една страна, и останалите клиенти на УД, **в т.ч. КИС, която УД управлява** от друга;

2. клиентите на УД.

3. (нова – 2012 г.) клиентите на УД от една страна и КИС, която УД управлява от друга страна

4 (нова – 2012) между всеки две управляваните от УД КИС

Чл. 5. (1) Ако въпреки прилагането на вътрешните на УД нормативни актове продължава да съществува риск за интересите на клиент, УД не може да извършва дейност за сметка на клиента, ако не го е информирал за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси.

(2) В случаите по ал. 1 преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, УД предоставя на клиента на траен носител информация относно наличието на конфликта, която е достатъчна, съобразно индивидуалните характеристики на клиента, последният да вземе информирано решение

относно услугата, във връзка с която се поражда конфликт на интереси.

(3) Задължението по предходната и следващата алинеи се изпълнява от портфолио мениджъри, фонд мениджъри или инвестиционните консултанти.

(4) (нова – 2012 г.) УД е длъжно да гарантира, че при всички случаи, при които е възникнал конфликт на интереси ще третира справедливо своите клиенти и КИС, които управлява

(5) (нова – 2012 г.) УД не може да извършва сделки, при които поради конфликт на интереси има риск от намаляване активите на КИС управлявана от него

Чл. 6. С оглед предотвратяване възникването на ситуации с потенциален конфликт на интереси, лицата които работят по договор за УД, са длъжни да съблюдават следните принципи:

а/ **конфиденциалност** – УД няма право да използва в своя полза или в полза на трето лице, включително, но не само друг свой клиент, получена от клиент поверителна информация.

б/ **безконфликтност** – УД и лицата, които работят по договор за него, не трябва да се поставят в позиция, при която техни интереси биха конкурирали интереси на клиент или на КИС, която УД управлява, а ако това се случи, се отдава предимство на интереса на клиента, съответно на КИС. Най-доброто управление на конфликта на интереси е предотвратяването на неговото възникване;

в/ **равностойно и справедливо третиране на клиентите** – УД винаги действа в интерес на своя клиент. или на КИС, която УД управлява УД не следва да се поставя в положение, при което интересът на един негов клиент се конкурира с интереса на друг или на КИС, която УД управлява;

г/ **лоялност към клиентите** - УД е длъжен да постави в услуга на клиента всичките си знания и опит, включително всяка публично достъпна информация, която е във връзка с предоставяната на клиента услуга.

III. ПОНЯТИЕ ЗА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 7. Конфликт на интереси е ситуация, възникваща преди или в хода на предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от УД, характеризираща се с възможност за накърняване интереса на клиент на УД или на КИС, която УД управлява за сметка на интереса на УД, на лице, което работи по договор за УД, на лице пряко или косвено свързано чрез контрол върху УД или на друг негов клиент.

Чл. 8. При установяване на видовете конфликти на интереси УД отчита обстоятелствата дали то, лице, което работи по договор за него, или лице, свързано пряко или непряко с него чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин:

1. има възможност да реализира печалба или да избегне загуба за сметка на клиент или на КИС, която УД управлява;

2. има интерес от резултата от предоставяната на клиент услуга или от осъществяваната за сметка на клиента или на КИС, която УД управлява сделка, който е различен от интереса на клиента или на КИС, която УД управлява по отношение на този резултат;

3. има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент, съответно, друга група клиенти или на КИС, която УД управлява;

4. осъществява същата или подобна на клиента дейност или на КИС, която УД управлява;

5. получава или ще получи от лице, различно от клиента или от КИС, която УД управлява, във връзка с услуга, предоставена на клиента или на сделка за сметка на КИС, която УД управлява, облаги под формата на парични средства, стоки или услуги в нарушение на чл. 7 от Наредба № 26 или различни от стандартното възнаграждение или

комисиона за тази услуга.

IV. СИТУАЦИИ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА УСЛУГИ НА КЛИЕНТИ НА УД ИЛИ НА УПРАВЛЕНИЕ НА КОЛЕКТИВНИ ПОРТФЕЙЛИ, ПРИ КОИТО ВЪЗНИКВА ЗНАЧИТЕЛЕН РИСК ОТ УВРЕЖДАНЕ НА ИНТЕРЕСИТЕ НА КЛИЕНТИТЕ ИЛИ НА КИС

Чл. 9. (1) При предоставяне на услуги биха възникнали потенциални конфликти на интереси, ако УД или лице, работещо по договор за него:

1. има възможност да реализира печалба или избегне загуба за сметка на клиента **или на КИС, която УД управлява;**
2. има интерес от резултата от предоставяната на клиента услуга или от осъществяваната за сметка на клиента сделка **или на КИС, която УД управлява,** който е различен от интереса на клиента по отношение на този резултат;
3. има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент **или на КИС, която УД управлява;**
4. осъществява същата или подобна на клиента дейност **или на КИС;**
5. получава или ще получи от лице, различно от клиента **или от КИС, която УД управлява,** облаги във връзка с дадена услуга **или сделка ;**
6. придобие или може да придобие, или да сключи сделка за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите си, ако от покупката на клиента УД, съответно лицето, което работи по договор за него, ще има лична изгода;
7. участва едновременно или последователно в предоставянето на отделни инвестиционни или допълнителни услуги и това вреди на интересите на клиента **или на КИС, която УД управлява;**
8. осъществява несанкциониран обмен със служители на УД на информация, представляваща търговска или служебна тайна;
9. несанкционирано предоставя информация, представляваща търговска или служебна тайна, на трети лица **извън нормалното за изпълнение на своите служебни или договорни задължения; при спазване на чл.9, т.1 от ЗПФИ**
10. поставяне на размера на възнагражденията на работещите в различни отдели в зависимост от работата им с клиенти, което води до застрашаване на интереса на клиента;
11. сключва сделки с финансови инструменти в обем или честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според конкретните обстоятелства може да се приеме, че са изключително в интерес на УД;
12. сключва лични сделки в разрез с изискванията на Правилата за личните сделки, ЗПФИ и подзаконовите актове по прилагането му;
13. придобие или може да придобие, или да сключи сделка за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите си **или извършва покупка за сметка на КИС, която УД управлява,** ако от покупката на клиента **или за сметка на КИС** УД, съответно лицето, което работи по договор за него, ще има лична изгода;
14. съветва клиент да закупи или продаде определени финансови инструменти **или съответно извършва такива сделки за сметка на КИС, която УД управлява,** които друг негов клиент желае, съответно, да продаде или закупи;
15. съветва клиент да закупи или продаде на определено от УД лице ценни книжа **съответно извършва такива сделки за сметка на КИС, която УД управлява,** с цел да окаже влияние при упражняване на правото на глас по ценните книжа.
16. лице, което работи по договор за УД, притежава квалифицирано участие в друго юридическо лице, което извършва конкурентна на УД дейност;
17. наличие на свързаност, по смисъла на ЗПФИ, между лице, което работи по договор за УД и клиент на УД.

18. сключва лични сделки с финансови инструменти, или съветва, или подпомага извън нормалното за изпълнение на своите служебни или договорни задължения друго лице да извърши такива сделки, предмет на инвестиционно изследване, когато лицето има достъп до информация за съдържанието и заключенията в изследването, преди разпространяване на самото инвестиционно изследване, съгласно хипотезите на чл.42, ал.3, т.1 и 2 от Наредба № 38 (подробно разписани в Раздел VI на тази политика) или по друг начин представляват злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки
19. (нова – 2012 г.) сключва сделка, която противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на УД съгласно ЗДКИСДПКИ или ЗПФИ

(2) Изброяването по ал. 1 е примерно /неизчерпателно/, доколкото в практиката е възможно да възникнат и други ситуации, които биха могли да бъдат квалифицирани като конфликт на интереси. Уреждането на последните се извършва съобразно настоящата Политика.

V. СПОСОБИ (ПРОЦЕДУРИ) ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И МЕТОДИ (МЕРКИ) ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 10. Способите за избягване пораждането на конфликт на интереси или чрез които се осигурява справедливо и равностойно третиране на клиентите, когато такъв е възникнал, са:

а/ **предварително изчерпателно разкриване** на информация за потенциални и конкретни конфликти на интереси от лицата, работещи по договор за УД;

б/ **отказ от действие при възникване на конфликт на интереси**, в случаите когато не могат да бъдат спазени посочените в настоящата Политика принципи;

в/ **недопускане на едновременното или последователното участие** на едно и също лице в предоставянето на отделни инвестиционни или допълнителни услуги, когато това съвместяване компроментира надлежното управление на конфликтите на интереси;

г/ **спазване на принципа “необходимост да се знае”** - обмен на информация (за финансови възможности на клиенти или съответно на КИС, която УД управлява, структура на портфейла, намерения за инвестиране, изготвени, но неразпространени препоръки или инвестиционни консултации и др.) между различни отдели на УД, се извършва след консултация със служител от Отдел “Вътрешен контрол” при спазване на принципа “необходимост да се знае”;

д/ **липса на пряка обвързаност на възнаграждението на лицата**, извършващи една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи друга дейност за УД, или приходите, реализирани от последните, ако може да породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

е/ **справедливо определяне на трудовото възнаграждение и на всички допълнителни плащания на лицата**, които работят по договор за УД по начин, който не създава предпоставки за недобросъвестно изпълнение на функциите, възложени на тези лица;

ж/ **отделен контрол върху лицата**, чиито основни функции включват извършването на услуги от името и/или за сметка на клиенти или предоставянето на услуги на клиенти или на сделки за сметка на КИС, която УД управлява, когато между интересите на клиентите или между тези на клиент/и и на КИС, която УД управлява може да възникне конфликт, или които по друг начин представляват различни конфликтни интереси, между които може да възникне конфликт, включително интереса на УД;

з/ **забрана за съвместяване на функции между лицата**, работещи по договор за УД, ако такова съвместяване създава предпоставки за необективно и непрофесионално изпълнение на служебните задължения и би могло да накърни интереса на клиент или на КИС, която УД управлява.

и/ (нова – 2012 г.) забрана на което и да е лице да упражнява неуместно влияние върху начина , по който лице, което работи по договор за УД , извършва дейности по управление на колективен портфейл

Чл. 11. Управлението на конфликтите на интереси се извършва чрез **следните мерки**::

1. **Разкриване на информация от лицата**, които работят по договор за УД, за:
 - притежавани пряко и/или чрез свързани лица финансови инструменти,
 - свързани лица по смисъла на ЗПФИ,
 - семейно положение,
 - квалифицирани участия в други участници на капиталовия пазар, емитенти или публични дружества,
 - трудови или гражданскоправни отношения с други юридически лица, клиенти на УД или негови конкуренти,
 - участие в управителни и контролни органи на търговски дружества, ръководства на отдели или звена, както и заемането на други позиции, позволяващи вземането на управленски решения,
 - наличие на кредитни отношения с юридически или физически лица, клиенти на посредника, или свързани с клиенти на посредника,
 - осъществяване на дейност, еднаква или подобна с тази на клиента на УД,
 - получаването на недължими плащания от трето лице, при условие, че бъде предоставена определена инвестиционна или допълнителна услуга на клиента (хонорари, бонуси, стимули и др.),
 - други обстоятелства, съгласно закона или вътрешните актове.

2. **Изграждане на ефективна вътрешна организация** /“китайски стени”/, пречатваща злоупотребата с информация, представляваща служебна тайна.

3. **Самоотвод и въздържане от действие** – когато при предоставянето на дадена инвестиционна или допълнителна услуга за лице, работещо по договор за УД, възникне ситуация, квалифицирана като конфликт на интереси по ЗПФИ, относимите подзаконови актове по прилагането му и настоящата Политика, то е длъжно да се отведе и да не участва във вземането на решения или в действията по предоставянето на съответната услуга.

Чл. 12.(1) УД прилага мерки за предотвратяване или ограничаване на възможността за оказване на неподходящо въздействие върху начина, по който лице, което работи по договор за УД, извършва услуги и дейности по чл. 5 от ЗПФИ.

(2) Мерките по предходната алинея са следните:

1. Ограничаване на обмена на компютърна информация между служителите, освен ако това не е необходимо за нормалното и ефективно предоставяне на услуги за сметка на клиенти **или на КИС, която УД управлява**;
2. Ограничаване на обмена на хартиени носители на информация, която може да породи конфликт на интереси, освен ако обменът е необходим за нормалното и ефективно предоставяне на услуги за сметка на клиенти **или на КИС, която УД управлява**;
3. Подписване на декларации за конфиденциалност.
4. Забрани за получаване от лице, което работи по договор за УД, на подаръци от клиент на УД на обща стойност над 100,00 /сто/ лева в рамките на една календарна година.

VI. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ИЗСЛЕДВАНИЯ

Чл. 13. (1) Когато УД изготвя или организира изготвянето на инвестиционни изследвания, предназначени за разпространение или за които е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на УД, на отговорност на УД, той прилага мерките, предвидени в **Раздел IV от Наредба № 44**, за третиране на конфликти на

интереси по отношение на финансовия анализатор, участващ в изготвянето на изследването, и на други, работещи по договор за УД, лица, чиито отговорности или бизнес интереси биха могли да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване.

(2) В случаите по ал. 1 УД осигурява и спазването на следните допълнителни условия:

1. финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за УД, да не сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, включително за УД, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното изследване; изречение първо се прилага, когато инвестиционното изследване не е достъпно за публиката или за клиентите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или клиентите информация; забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него; забраната по изречение първо не се прилага спрямо маркет-мейкърите, които действат добросъвестно и в хода на обичайното извършване на такава дейност, както и при изпълнение на поръчки на клиенти, дадени по тяхна инициатива;

2. извън случаите по т. 1 финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за УД и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не извършват лични сделки с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени препоръки в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на лице от отдела за вътрешен контрол ;

3. УД, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за УД и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, не могат да получават възнаграждения, комисионни или непарични облаги в нарушение на чл. 7 от Наредба № 26, от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното изследване;

4. УД, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за УД и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, не могат да обещават на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в изследването;

5. емитенти, всички лица, които работят по договор за УД, освен финансовия анализатор, както и всички други лица, да нямат право преди разпространението на инвестиционното изследване да преглеждат неговия проект с цел установяване на верността на фактите, представени в изследването, или с друга цел, освен с оглед удостоверяване изпълнението на нормативните задължения на УД, ако проектът включва препоръка или очаквана цена.

(3) Свързан финансов инструмент по смисъла на ал. 2 е финансов инструмент, чиято цена се влияе пряко от промените в цената на друг финансов инструмент, който е обект на инвестиционното изследване, включително деривативен инструмент на този друг финансов инструмент.

(4) Изискванията по ал. 1-3 не се прилагат когато УД публично или сред клиентите си разпространява инвестиционни изследвания, изготвени от друго лице, ако са спазени следните условия:

1. инвестиционното изследване е изготвено от лице, което не е член на групата, към която принадлежи УД;

2. УД не променя съществено препоръките, съдържащи се в изследването;

3. УД не представя инвестиционното изследване като изготвено от него;

4. УД удостовери, че за лицето, изготвило инвестиционното изследване, важат изискванията, предвидени в тази наредба относно изготвянето на това изследване, или това лице е установило и прилага политика, установяваща същите изисквания.

(5) Инвестиционно изследване по смисъла на ал. 1-4 е изследване или друга информация, която съдържа изрична или косвена препоръка или предложение за инвестиционна стратегия относно един или повече финансови инструменти или относно емитентите на финансови инструменти, включително мнение относно настоящата или бъдещата стойност или цена на такива инструменти, предназначена за дистрибуторски

канали или за публиката, за която са налице следните условия:

1. информацията е определена или описана като инвестиционно изследване или при сходни условия, или по друг начин е представена като обективно и независимо разяснение на въпросите, съдържащи се в препоръката;

2. ако препоръката се предоставя от УД на негов клиент, тя не следва да представлява предоставяне на инвестиционна консултация.

(6) Препоръка по смисъла на ЗПЗФИ, която се отнася до финансови инструменти по смисъла на чл. 3 ЗПФИ и не отговаря на условията по ал. 5, ще се разглежда като рекламни материали за целите на ЗПФИ и УД, който изготвя или разпространява тази препоръка, трябва ясно да я определи като такава, както и да включи в препоръката ясно и изрично изявление, че тя не е изготвена в съответствие с нормативните изисквания, осигуряващи независимостта на инвестиционното изследване, и не е предмет на забрана за сключване на сделки преди разпространяване на инвестиционното изследване.

VII РЕГИСТРИ (нов -2012 г.)

Чл. 14. (1) Управляващото дружество поддържа и редовно актуализира регистър на видовете дейности по колективно управление на портфейл, извършвани от него или от негово име, при които:

1. е възникнал конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, или други клиенти или,

2. в случай на упражняване на дейността по колективно управление на портфейл може да възникне конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, или други клиенти.

(2) В случаите, когато организационната или административна структура, установена от Управляващото Дружество по отношение на управлението на конфликти на интереси, не може да осигури в достатъчна и разумна степен предотвратяване на рисковете от увреждане интересите на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява, или на притежателите на дялове на тази схема, Съветът на Директорите трябва да бъде своевременно информиран, за да вземе необходимото решение, с което да гарантира, че при всички положения Управляващото Дружество действа в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема и притежателите на нейните дялове.

(3) В случаите по ал. 2 Управляващото Дружество информира инвеститорите по подходящ начин, като информацията се предоставя на траен носител, и обосновава своето решение.

Чл. 15. (1) (изм.2017 г.) Управляващото дружество поддържа и редовно актуализира дневник на личните сделки, за които то е информирано или които са установени от него, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка.

(2) Всяко лице, постъпващо на работа в Управляващото Дружество се запознава с ограниченията за личните сделки и с мерките, установени от Управляващото Дружество, във връзка с личните сделки и разкриването на информация.

(3) Всяко лице, което работи по договор за Управляващото Дружество е длъжно да уведоми управляващото дружество е информирано своевременно за всяка лична сделка, чрез писмено или устно уведомление за такава сделка или чрез други процедури, които позволяват на Управляващото Дружество да установи такива сделки;

(4) Ако дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема се извършва от трети лица, Управляващото Дружество трябва да гарантира, че субектът, извършващ дейността, поддържа регистър на личните сделки, извършени от лица, които работят по договор за Управляващото Дружество, и при поискване ще предоставя своевременно информация на Управляващото Дружество.

(5) Алинеи 1, 2 и 3 и Чл. 9 от тези Правила не се прилагат към следните видове лични сделки:

1. лични сделки, извършени като част от управление на портфейл, когато във връзка със сделките няма предварителна комуникация между управляващия портфейла и лице, което работи по договор за Управляващото Дружество, или друго лице, за чиято сметка се извършва сделката;

2. лични сделки с колективни инвестиционни схеми или с дялове на предприятия за колективно инвестиране, които са предмет на надзор съгласно действащото законодателство в страната, което изисква еквивалентно ниво на разпределение на риска сред неговите активи, когато лице, което работи по договор за управляващото дружество, и другото лице, за чиято сметка се извършват сделките, не участват в управлението на това предприятие.

Viii. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ВЪЗНИКНАЛИ ВЪВ ВРЪЗКА С ПРИНАДЛЕЖНОСТ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО КЪМ ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА. (нов – 2012 г.)

Чл. 16. (1) Управляващото Дружество е член на икономическата група на „Химимпорт“ АД, ЕИК: 000627519.

(2) Управляващото Дружество поддържа регистър с емитентите, членове на икономическата група на „Химимпорт“ АД, който се актуализира при обнародването за всяка промяна – включване или изключване на емитент от групата.

Чл. 17. (1) С цел избягване на кръняване интересите на колективните инвестиционни схеми, които Управляващото Дружество организира и управлява, инвестиране на средствата на тези схеми във финансови инструменти издадени от лица от икономическата група на „Химимпорт“ АД или свързани лица с от икономическата група на „Химимпорт“ АД, може да се извърши единствено след вземане на решение от страна на Съвета на Директорите на Управляващото Дружество, взето на основание на анализ на инвестицията.

(2) Действията по ал. 1 могат да се осъществят единствено, ако с тях не се накрняват интересите на управляваната колективна инвестиционна схема или на клиентите на Управляващото Дружество.

Чл. 18. (1) Инвестирането на средства на колективните инвестиционни схеми, които Управляващото Дружество организира и управлява във финансови инструменти издадени от лица от икономическата група на „Химимпорт“ АД или свързани с тях лица, може да се осъществи единствено, ако то не се извършва на база на вътрешна информация за тези емитенти или ако се нарушават разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (Обн., ДВ, бр. 84 от 17.10.2006 г., в сила от 1.01.2007 г., изм. и доп., бр. 52 от 29.06.2007 г., в сила от 3.07.2007 г.).

(2) Липсата на вътрешна информация при вземането на инвестиционно решение по управление на колективния портфейл се установява с декларация.

IX. СТРАТЕГИИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОИТО ЩЕ БЪДЕ УПРАЖНЯВАНО ПРАВОТО НА ГЛАС, ПРОИЗТИЧАЩО ОТ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В УПРАВЛЯВАНИТЕ ПОРТФЕЙЛИ (нов – 2012 г.)

Чл. 19. (1) Управляващото дружество извършва постоянно наблюдение на корпоративните събития свързани с емитентите, в чиито финансови инструменти са инвестирани средства на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми. Задължението по предходното изречение се осъществява, чрез следене на информация за емитента в Комисията за финансов надзор, при регулираните пазари, на които се търгуват финансовите инструменти на емитента, както и чрез всички други възможни източници на информация, включително и чрез Банката Депозитар.

(2) Упражняване на правото на глас се извършва единствено, ако гласуваните предложения са в съответствие с инвестиционните цели и политика на съответната колективна инвестиционна схема;

(3) Упражняване на правото на глас се извършва ако от съответното решение не възникват конфликти на интереси, посочени в настоящите Правила. Когато такива конфликти възникват, Управляващото Дружество е длъжно да гарантира, че колективните инвестиционни схеми, които управлява и притежателите на дялове в тях, са третирани справедливо;

(4) Управляващото Дружество изготвя и предоставя на инвеститорите обобщено описание на стратегиите връзка с упражняването на глас по този член.

(5) Информация за подробности относно действията, предприети във връзка с тези стратегии, се предоставя на притежателите на дялове безплатно при поискване от тяхна страна.

X. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. "Лица, които работят по договор за УД" са:

- а) членовете на управителните органи на УД;
- б) служители на управляващото дружество и всяко лице, чиито услуги са предоставени и са под контрола на УД и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности;
- в) физическо лице, което е пряко заето с предоставянето на услуги на УД по силата на споразумение за възлагане на изпълнението на функции на трето лице за целите на предоставяните от УД инвестиционни услуги или дейности.

§ 2. "Лице, с което лице, което работи по договор за УД, има семейна връзка" означава:

- а) съпруг на лице по § 1 или партньор на такова лице, определен от съответното национално законодателство като равностоен на съпруг;
- б) непълнолетни деца;
- в) други роднини на лице по § 1, с които то живее в едно домакинство не по-малко от една година от датата на личната сделка.

§ 3. "Лична сделка" е сделка с финансови инструменти, извършена от или от името на лице, което работи по договор за УД, ако е изпълнено едно от следните условия:

- а) лицето, което работи по договор за УД, действа извън обхвата на дейността, която извършва в това свое качество;
- б) сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:
 - аа) лицето, което работи по договор за УД;
 - бб) лице, с което лицето по буква "аа" има семейна връзка или с което е свързано лице;
 - вв) лице, което има отношения с лицето по буква "аа", въз основа на които лицето по буква "аа" има пряк или непряк имуществен интерес от резултата от сделката, различен от такси или комисиони за изпълнение на сделката;

§ 4. "Прикрита покупка или продажба на финансови инструменти" е поредица от сделки и действия, свързани с финансови инструменти, чрез които се постига резултат на покупка и/или продажба на такива финансови инструменти, например замяна на акции с държавни ценни книжа и последваща продажба на държавните ценни книжа или замяна на акции с дългови финансови инструменти с остатъчен срок до падежа по-малко от един месец. Прикритата покупка или продажба на финансови инструменти се предполага, ако поредицата от сделки и действия по предходното изречение са извършени в период от един месец.

§ 5. "Свързани лица" са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:

- а) участие, което представлява притежаване, пряко или чрез контрол, на 20 или

повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятието);

б) упражняване на контрол от предприятие майка спрямо негово дъщерно дружество във всички случаи, посочени в Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати, или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество; всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества.

Когато две или повече физически или юридически лица са постоянно свързани с едно и също лице чрез отношения на контрол, ще се смятат за свързани лица.

§ 6. Употребени в Политиката термини, за които няма дадено определение в настоящите Допълнителни разпоредби, се използват със значението, дадено им от закона.

XI. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящата Политика е приета от Съвета на директорите на “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД на 02.06.2008 г. и е променена с решение на Съвета на директорите на “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД от 14.02.2017 г

§ 2. Настоящата Политика се предоставя срещу подпис на всички лица, работещи по договор за “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД в качеството му на УД, за сведение и изпълнение.