

## **ПРАВИЛА ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА**

### **НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА, НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ КОНСУЛТАНТ, НА СЛУЖИТЕЛИТЕ И ДРУГИ ЛИЦА, РАБОТЕЩИ ПО ДОГОВОР С УД "ЦКБ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД**

#### **И НА СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ ЛИЦА**

#### **I. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ**

**Чл. 1. (1)** С настоящите Правила се уреждат реда и условията за извършване на личните сделки с ценни книжа, с изключение на ДЦК, на членовете на Съвета на директорите на управляващо дружество "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД (по-долу "УД"), на инвестиционния консултант, работещ по договор за УД, на служителите на УД (по долу общо "Директорите и Служителите") и на свързаните с тях лица.

**(2)** Настоящите Правила целят личните сделки по ал. 1 ("Лични сделки"):

1. да не водят до неравностойно третиране на притежателите на ценни книжа, издадени от управлявани от УД колективни инвестиционни схеми ("КИС") или на други клиенти на УД (всички общо "Клиенти");
2. да бъдат извършвани в съответствие със закона;
3. да не увреждат репутацията на УД.

**(3)** За постигане на целите по ал. 2 настоящите Правила изискват:

1. избягване на ситуации на конфликти между личните интереси на Директорите и Служителите, от една страна, и от друга страна – интересите на Клиентите; ако избягване на такива конфликти не е възможно или удачно, конфликтите да се разкриват пред съответните Клиенти;
2. приоритет на инвестиционните сделки на управлявани от УД КИС или портфейли на Клиенти пред Личните Сделки на Директорите и Служителите;
3. УД да бъде информирано за всички Лични Сделки, като някои от тях да се извършват след предварително одобрение от УД.

**Чл. 2. (1)** При встъпване в длъжност или при започване на дейност за УД Директорите и Служителите предоставят информация за ценните книжа, притежавани от тях, съответно от свързаните с тях лица, доколкото разполагат с информация за това, на ръководителя на отдела за „Нормативно съответствие“ на УД. Информацията по предходното изречение се предоставя и при всяко последващо придобиване или разпореждане с ценни книжа до края на работния ден, следващ деня на получаване на потвърждението за сключената сделка.

**(2)** Ръководителят на отдела за „Нормативно съответствие“ на УД съхранява документите за декларираните обстоятелства по ал. 1 по начин, който изключва подмяна или заличаване на данните.

**(3)** Ръководителят на отдела за „Нормативно съответствие“ на УД предоставя на Директорите и Служителите срещу подпис копие от настоящите Правила, включително след всяка тяхна промяна.

**Чл. 3.** Лицата по чл. 1 могат да придобиват и прехвърлят ценни книжа, издадени от КИС, управлявани от УД, и да бъдат акционери, съответно притежатели на дялове в такива КИС, само при спазване на Закона за публичното предлагане на ценни книжа ("ЗППЦК"), Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и наредбите по прилагането им. Лицата по чл. 1 не могат да бъдат страна по други сделки с КИС, управлявани от УД.

## II. ЛИЧНИ СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА

**Чл. 4. (1) (изм. – 2016)** Лицата по чл.1 , ал.1, които са ангажирани в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имащи достъп до вътрешна информация или до друга поверителна информация, свързана с колективна инвестиционна схема или със сделки на такава схема, съобразно извършваната от тях дейност и функции от името на управляващото дружество не могат да извършват следните дейности:

1. сключване на лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

а) това лице няма право да извършва такава лична сделка по смисъла на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

б) сделката е свързана със злоупотреба или с неправомерно разкриване на поверителна информация;

в) сделката противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на управляващото дружество съгласно ЗДКИСДПКИ или ЗПФИ;

2. съветване или подпомагане, извън нормалното за изпълнение на техните служебни или договорни задължения, на друго лице да извършва сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по ал. 1, т. 1 или по чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба 38, или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. разкриване, извън нормалното за изпълнение на техните служебни или договорни задължения при спазване на чл. 9, т. 1 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако лице, което работи по договор за управляващото дружество, знае или би следвало да знае, че в резултат на това разкриване лицето ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:

а) да сключи сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по ал. 1, т. 1 или чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба 38, или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

б) да съветва или да подпомага друго лице да извърши такава сделка.

(2) (отм. – март 2016)

(3) (отм. – март 2016) .

(4) (нов – март 2016) Членовете на Съвета на Директорите, Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие", служители в отдела, инвестиционният консултант работещ по договор с УД, както и други служители на УД и свързаните с тях лица нямат право да сключват сделки и да поддържат инвестиции в ценни книжа, позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или които биха довели до конфликт на интереси, или са резултат от злоупотреба с информация, която са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

**Чл. 5.** Само след предварително одобрение от ръководителя на отдела за „Нормативно съответствие“ на УД Директорите и Служителите могат да инвестират в ценни книжа, предмет на първично публично предлагане (подписка);

**Чл. 6. (1)** Ръководителят на отдела за „Нормативно съответствие“ на УД дава одобренията по този раздел, ако не е налице обстоятелство, което в конкретния случай води до противоречие с целите по чл. 1, ал. 2 от настоящите Правила.

(2) (изм. – 2016 г.) Ръководителят на отдела за „Нормативно съответствие“ на УД води отчетност за издадените разрешения или забрани и за всички негови действия във

връзка с Личните Сделки, и води **дневник** на Личните Сделки, за които УД е информирано или които са установени от него, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка. .

### **III. ПРОФЕСИОНАЛНА ТАЙНА**

**Чл. 7. (1)** Директорите и Служителите не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за ценни книжа и за пари на КИС и Клиенти на УД, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

**(2)** Разпоредбата на ал. 1 се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им за УД е преустановена.

**(3)** Всички лица по чл. 1 при встъпване в длъжност или започване на дейност за УД подписват декларация за спазване на тайната по ал. 1.

**Чл. 8.** Освен на Комисията за финансов надзор (КФН), заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" и оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, УД може да дава сведения по чл. 4 само със съгласие на своя Клиент, или по решение на съда

### **IV. ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ И ПАЗАРНА МАНИПУЛАЦИЯ**

**Чл. 9. (отм. – 2016)**

**Чл. 10. (1)** Лицата по чл. 1 нямат право да извършват сделки и действия, които могат да създават невярна представа за активно търсене, предлагане или търговия с ценни книжа, притети на регулиран пазар, или да предизвикат каквато и да е друга необичайна промяна на цената или обема на търсене, предлагане и търговия с такива ценни книжа.

**(2)** Манипулативни сделки и действия по ал. 1 могат да бъдат:

1 склучване на една или повече сделки с ценни книжа, приети на регулиран пазар, в резултат на които не се променя действителния им притежател;

2 разпространяване на невярна, преувеличена или подвеждаща информация, отнасяща се до ценни книжа, приети на регулиран пазар.

**Чл. 11. (1)** В случай, че някое от лицата по чл. 1 притежава вътрешна информация по смисъла на чл. 4 или 5 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, наредбите или установената практика на КФН, това лице не може:

1. да използва тази информация, като придобие или прехвърли, или опита да придобие или да прехвърли за своя или за чужда сметка, пряко или непряко, финансови инструменти, за които се отнася тази информация (тази забрана не се прилага за сделки, сключени в изпълнение на изискуеми задължения за придобиване или прехвърляне на финансови инструменти, когато тези задължения са възникнали преди лицето да притежава вътрешна информация);

2. да разкрива вътрешната информация на друго лице, освен ако разкриването ѝ се извършва при обичайното упражняване на неговата служба, професия или задължения;

3. да препоръчва или да убеждава друго лице въз основа на вътрешната информация да придобива или да прехвърля финансови инструменти, за които се отнася тази информация.

**Чл. 12. (1)** Лицата по чл. 1 нямат право да манипулират пазара на финансови инструменти посредством:

1. извършване на сделки или подаването на нареждания, които създават или могат да създадат невярна или подвеждаща представа относно търсенето, предлагането или цената на финансови инструменти или които определят чрез действията на едно лице или чрез съвместни действия на две или повече лица цената на един или няколко финансови инструмента на необичайно или изкуствено ниво;

2. извършване на сделки или подаване на нареждания, при които се използват фиктивни способности или други форми на измамни действия;

3. разпространяване чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, или по какъвто и да е друг начин на информация, която създава или може да създаде невярна или подвеждаща представа относно финансови инструменти, включително разпространяване на слухове и неверни или заблуждаващи новини, когато лицето, което разпространява информацията, знае или е длъжно да знае, че информацията е невярна или подвеждаща.

**(2)** Манипулативни действия и сделки са:

1. действията на едно лице или съвместните действия на две или повече лица за осигуряване на позиция, която дава възможност за оказване на влияние върху търсенето или предлагането на финансови инструменти, които действия водят до пряко или непряко определяне на тяхната цена или до създаването на други несправедливи пазарни условия;

2. сключването на сделки с финансови инструменти при затварянето на търговската сесия на регулирания пазар, които водят до подвеждане на инвеститорите, действащи въз основа на цените на затваряне;

3. изразяването на мнение за финансови инструменти или за техния емитент чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, когато предварително са открити позиции по тези финансови инструменти и впоследствие се извлича полза от влиянието на изразеното мнение върху цената на тези финансови инструменти, без да е оповестен публично този конфликт на интереси;

4. други действия и сделки, чрез които се осъществява манипулиране на пазара на финансови инструменти по ал. 1.

**Чл. 13.** Както при извършване на дейност за УД, за което работят по договор, така и при извършването на лични сделки с ценни книжа, лицата по чл. 1 нямат право да водят преговори и/или сключват договори за покупко-продажба, замяна и заем на ценни книжа, както и да предоставят каквато и да било информация относно ценни книжа, като използват неистински благоприятстващи данни или премълчават неблагоприятни данни, които са от съществено значение за вземането на решение за придобиване или разпореждане с ценни книжа.

## **V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

**Чл. 14. (1)** Актуалният текст на настоящите Правила се публикува на Интернет страницата на УД.

**(2)** Информация за инвеститорите относно политиката на УД относно неговата политика към Личните Сделки, както и информация относно прилагането на настоящите правила се публикува на Интернет страницата на УД най-малко веднъж годишно, като част от неговия годишен отчет.

**Чл. 15.** Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ на УД отговаря на въпроси и дава указания относно приложението на тези Правила в конкретни ситуации.

**Чл. 16. (1)** Настоящите Правила са задължителни за всички членовете на управителните и контролните органи на УД, за инвестиционния консултант, работещ по договор за УД и за служителите на УД.

**(2)** За нарушение на тези Правила от Служителите Изпълнителният Директор на УД налага дисциплинарни наказания.

**Чл. 17.** За неуредените от настоящите Правила случаи се прилагат ЗППЦК, ЗДКИСДПКИ и съответните нормативни актове, приложими по отношение на дейността на УД.

**Чл. 18.** Контролът за спазването на настоящите Правила се възлага на ръководителя на отдела за „Нормативно съответствие“ и на Изпълнителните Директори на УД.

Настоящите Правила са приети от Съвета на директорите на УД “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД с решение от 24.11.2006 г., на основание чл. 204, ал. 2, т. 5 от ЗППЦК и са променени на 27.03.2012 с решение на Съвета на директорите на УД “ЦКБ Асетс Мениджмънт” и на **19.12.2016 г. с решение на Съвета на директорите на УД “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД.**