

ПРАВИЛА ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ
КОНСУЛТАНТ, НА СЛУЖИТЕЛИТЕ И ДРУГИ ЛИЦА, РАБОТЕЩИ ПО ДОГОВОР С УД
“ЦКБ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД И НА СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ ЛИЦА

(загл. изм., 16.05.2018 г.)

I. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 1. (1) (изм., 16.05.2018 г.) С настоящите Правила се уреждат реда и условията за извършване на личните сделки с финансови инструменти, 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, заети в извършването на дейности и предоставяните услуги в предмета на дейност на УД, както и на лицата, както и други лица, пряко участващи в предоставянето на услуги на УД съгласно договор за делегиране на трето лице на дейности и функции по колективно управление на портфейл или предоставяне на допълнителни услуги съгласно лиценза на УД и на свързаните с тях лица.

(2) (изм., 16.05.2018 г.) Използваните в тези Правила думи и изрази имат значението, което им придават Законът за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“), Закона за пазарите на финансови инструменти (“ЗПФИ”), актовете по прилагането им и Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (“Делегирания регламент”), Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията („Регламент относно пазарната злоупотреба“), съответно друго приложимо законодателство към което те могат да препращат, като по-специално по смисъла на тези Правила:

1. (изм.01.2023 г.) “Лична сделка” има значението на понятието по чл. 28 от Делегирания регламент и е сделка с финансов инструмент, извършена от Съответно лице или от името на Съответно лице, когато е изпълнен поне един от следните критерии:

а) Съответното лице действа извън обхвата на дейностите, които то извършва служебно;

б) сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:

аа) Съответното лице;

аб) лице, с което Съответното лице е в семейна връзка (съпруг или приравнен на съпруг съгласно съответното национално законодателство партньор, дете на издръжк, доведено или заварено дете, роднина, споделящ същото домакинство в продължение намалко на една година преди сключване на Личната сделка) или с което се явява свързано лице по смисъла на § 1, т. 27 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ;

ав) лице, чието отношение със Съответното лице е такова, че Съответното лице има пряк или косвен съществен интерес от резултата от сделката, различен от получаването на такса или комисиона за извършването на сделката;

2. “Съответно лице” е всеки от членовете на Съвета на директорите на УД, партньор или равнопоставен на него управител, инвестиционният консултант, работещ по договор за УД, служителите на УД, заети в извършването на дейности и предоставяните услуги в предмета на дейност на УД, другите лица, пряко участващи в

предоставянето на услуги на УД съгласно договор за делегиране на трето лице на дейности и функции по колективно управление на портфейл или предоставяне на допълнителни услуги съгласно лиценза на УД.

(3) (предишна ал. 2, изм., 16.05.2018 г.) Настоящите Правила целят Личните сделки:

1. да не водят до неравностойно третиране на притежателите на акции или дялове, издадени от управлявани от УД колективни инвестиционни схеми (“КИС”), на управляваните КИС или на други клиенти на УД по предоставяни допълнителни услуги съгласно издадения му лиценз (всички КИС и клиенти по допълнителни услуги наричани общо “Клиенти”);
2. да бъдат извършвани в съответствие със закона;
3. да не увреждат репутацията на УД.

(4) (предишна ал. 3, изм., 16.05.2018 г.) За постигане на целите по ал. 3 настоящите Правила изискват:

1. (изм.01.2023 г.) избягване на ситуации на конфликти между личните интереси на Съответните лица, от една страна, и от друга страна – интересите на Клиентите, включително и тези конфликти на интереси, които могат да възникнат в резултат на включването на рисковете за устойчивостта в процесите, системите и вътрешен контрол на УД. 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 Съответните лица;
3. УД да бъде информирано за всички Лични Сделки, като някои от тях да се извършват след предварително одобрение от УД.

Чл. 2. (1) (изм., 16.05.2018 г.) При встъпване в длъжност или при започване на дейност за УД Съответните лица предоставят информация за финансовите инструменти, 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 финансови инструменти 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) (изм., 16.05.2018 г.) Ръководителят на отдела за „Нормативно съответствие” на УД предоставя на Съответните лица при встъпването им в длъжност срещу подпис копие от настоящите Правила, включително след всяка тяхна промяна.

Чл. 3. (изм., 16.05.2018 г.) 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 ЗДКИСДПКИ и наредбите по прилагането му. 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, изм., 16.05.2018 г.) Съответните лица, които са ангажирани в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имащи достъп до вътрешна информация по смисъла на Регламента относно пазарните злоупотреби или до друга поверителна информация, свързана с Клиенти или със сделки на Клиенти, съобразно извършваната от тях дейност и функции от името на УД, 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 силата на Регламента относно пазарните злоупотреби;

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

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

2. сключване на Лична сделка с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционно проучване, или със свързани финансови инструменти въз основа на информацията за вероятния период или съдържание на това инвестиционно проучване, което не е достъпно за обществеността или Клиентите и което не може да бъде лесно изведено от достъпната за обществеността или Клиентите информация, докато адресатите на инвестиционното проучване не получат разумна възможност да действат съгласно него;

3. сключване от инвестиционен консултант или друго Съответно лице, участващо в изготвянето на инвестиционно проучване, на Лична сделка с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционно проучване, или със свързани финансови инструменти, с които е свързано инвестиционното проучване, или със свързани финансови инструменти в противоречие с текущите препоръки, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“;

4. 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 някоя от следните хипотези:

а) (изм. 01.2023 г.) би представявала Лична сделка по т. 1, 2, 3 или по чл. 37, параграф 2, букви „а“ или „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (ОВ, L 87/1 от 31 март 2017 г.) (Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;

б) 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. 10, параграф 1 от Регламента относно пазарната злоупотреба, на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако Съответното лице знае или би следвало да знае, че в резултат на това разкриване това друго лице ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:

а) (изм. 01.2023 г.) да сключи сделка с финансови инструменти, която ако би била Лична сделка на Съответното лице, би попадала в хипотеза по т. 2, б. „а“ , „б“ или чл. 37, параграф 2, букви „а“ и „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;

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

(2) (отм. – март 2016)

(3) (отм. – март 2016) .

(4) (нов – март 2016, *изм.*, 16.05.2018 г.) Членовете на Съвета на Директорите, Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“, служителите 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 Регламента относно пазарната злоупотреба.

Чл. 5. (*изм.*, 16.05.2018 г.) Само след предварително одобрение от ръководителя на отдела за „Нормативно съответствие“ на УД:

1. Съответните лица могат да инвестират в ценни книжа, предмет на първично публично предлагане (подписка);
2. инвестиционен консултант или друго Съответно лице, участващо в изготвянето на инвестиционно проучване, може да сключи Лична сделка в хипотезата на чл. 4, ал. 1, т. 3.

Чл. 6. (1) (изм., 16.05.2018 г.) 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. 3 от настоящите Правила, а в случаите по чл. 5, т. 1 – ако в допълнение са налице и изключителни обстоятелства.

(2) (изм. – 2016 г., изм., 16.05.2018 г.) Ръководителят на отдела за „Нормативно съответствие” на УД води:

1. отчетност за издадените разрешения или забрани и за всички негови действия във връзка с Личните Сделки;
2. **дневник-регистър** на Личните Сделки, за които УД е информирано или които са установени от него, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка в съответствие с Правилата на УД за водене на отчетност, за съхраняване на информация и за въвеждане на мерки за съхраняване на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти и за отделяне на портфейли.

Чл. 6а. (нова, 16.05.2018 г.) При възлагане на дейност по дистрибуция на дялове на КИС, управлявани от УД, както и при възлагане на критични или важни оперативни функции на трето лице във връзка с допълнителни услуги в обхвата на издадения на УД лиценз, Изпълнителните директори на УД осигуряват, включително чрез въвеждане на задължение в сключения договор за съобразяване с тези Правила, това лице да поддържа регистър на личните сделки, извършени от Съответни лица, и при поискване да предоставя своевременно информация на УД.

Чл. 6б. (нова, 16.05.2018 г.) Изискванията на този раздел не се прилагат към следните Лични сделки:

1. Лични сделки, извършени като част от услуга за неограничено управление на портфейл, когато във връзка със сделките няма предварителна комуникация между лицето, управляващо портфейла, и Съответното лице или друго лице, за чиято сметка се извършва сделката;
2. Лични сделки с дялове от предприятия за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или алтернативни инвестиционни фондове, които са предмет на надзор съгласно законодателството на държава, която е част от Европейското икономическо пространство, което изисква равностойно равнище на разпределение на риска сред неговите активи, когато заинтересованото лице и което и да е друго лице, за чиято сметка се извършват сделките, не участват в управлението на това предприятие.

III. ПРОФЕСИОНАЛНА ТАЙНА

Чл. 7. (1) (изм., 16.05.2018 г.) Съответните лица 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 финансови инструменти 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. (изм., 16.05.2018 г.) 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. 7 само със съгласие на своя Клиент, по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс или по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал.2 и 3 ЗПФИ.

IV. ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ И ПАЗАРНА МАНИПУЛАЦИЯ

Чл. 9. (отм. – 2016)

Чл. 10. (1) (изм., 16.05.2018 г.) Съответните лица нямат право да извършват сделки и действия, които се квалифицират като манипулация на пазара по смисъла на чл. 12 от Регламента относно пазарната злоупотреба, включително поведение, което дава или да даде неверни или подвеждащи сигнали по отношение на предлагането, търсенето или цената на съответен инструмент съгласно регламента или определя цената му на необичайно или изкуствено равнище, което оказва или е възможно да окаже влияние върху цената на такъв инструмент и включва фиктивно средство или друга форма на измама или заблуда, разпространяването или предаването на невярна или подвеждаща информация.

(2) (изм., 16.05.2018 г.) При съобразяване на поведението си със забраните по ал. 1 Съответните лица избягват видовете поведение, посочени в чл. 12, параграф 2 от Регламента относно пазарната злоупотреба, и се ръководят от индикаторите съгласно приложение I от регламента.

Чл. 11. (1) (изм., 16.05.2018 г.) В случай, че Съответно лице притежава вътрешна информация по смисъла на Регламента относно пазарната злоупотреба или установената практика на КФН, това лице не може, освен когато е допустимо съгласно чл. 9 от Регламента относно пазарната злоупотреба:

1. да използва тази информация, като придобие или прехвърли за своя или за чужда сметка, пряко или непряко, финансови инструменти, за които се отнася тази информация, или отмени или измени подадено преди придобиването на тази информация нареждане във връзка с такива инструменти;

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 или да отмени или измени нареждане във връзка с финансови инструменти, за които се отнася тази информация.

Чл. 12. (отм., 16.05.2018 г.)

о

Чл. 13. (изм., 16.05.2018 г.) Както при извършване на дейност за УД, за което работят по договор, така и при извършването на лични сделки с ценни книжа, Съответните лица нямат право да водят преговори и/или сключват договори за покупко-продажба, замяна и заем на финансови инструменти, както и да предоставят каквато и да било информация относно финансови инструменти, като използват неистински благоприятстващи данни или премълчават неблагоприятни данни, които са от съществено значение за вземането на решение за придобиване или разпореждане с финансови инструменти.

/нов 2021 г./ **V. УВЕДОМЛЕНИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧВАНЕ НА ЛИЧНИ СДЕЛКИ
И ПРОЦЕДУРА ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ**

Чл.14. (1) Всяко съответно лице е длъжно да предприеме всички необходими действия/мерки в съответствие с настоящите правила, „Вътрешна политика на “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД за избягване и третиране на конфликти на интереси и осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация“ с оглед избягване на настъпване на потенциален конфликт на интереси, преди сключване на лична сделка.

(2) След реализация на сделка, всяко съответно лице е длъжно да уведоми ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ за конкретните параметри по извършената сделка своевременно, но не по-късно от първия ден на работната седмица за сделките, сключени за предходната седмица.

(3) Уведомлението по предходната алинея се извършва в писмена форма.

(4) Ръководителят на звеното за нормативно съответствие съхранява документите за декларираните по ал. 2 обстоятелства и води отчетност по начин, който изключва подмяна или заличаване на данните.

VI. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 15. (1) Актуалният текст на настоящите Правила се публикува на Интернет страницата на УД.

(2) (изм., 16.05.2018 г.) Информация за инвеститорите в управляваните КИС и за Клиентите относно политиката на УД 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. 16. Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ на УД отговаря на въпроси и дава указания относно приложението на тези Правила в конкретни ситуации.

Чл. 17. (1) (изм., 16.05.2018 г.) Настоящите Правила са задължителни за всички Съответни лица.

(2) За нарушение на тези Правила от Служителите Изпълнителните Директори на УД налагат дисциплинарни наказания.

Чл. 18. (изм., 16.05.2018 г.) За неуредените от настоящите Правила случаи се прилагат ЗДКИСДПКИ и съответните нормативни актове, приложими по отношение на дейността на УД.

Чл. 19. Контролът за спазването на настоящите Правила се възлага на ръководителя на отдела за „Нормативно съответствие“ и на Изпълнителните Директори на УД.

(изм., 16.05.2018 г.) 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”, на 19.12.2016 г. с решение на Съвета на директорите на УД “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, на 16.05.2018 г. с решение на Съвета на директорите на УД “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, на 18.11.2021 г. с решение на Съвета на директорите на УД “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД и на 11.01.2023 г. с решение на Съвета на директорите на УД “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД

