

## ПРАВИЛА

### ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И НА ЛИЦАТА, РАБОТЕЩИ ПО ДОГОВОР ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО „СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” АД

#### Раздел I

##### Общи разпоредби. Цели и основни изисквания на Правилата. Забрани за сключване на определени категории лични сделки и извършване на други дейности

**Чл. 1. (1)** (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) Правилата за личните сделки с ценни книжа на членовете на съвета на директорите и лицата, работещи по договор за управляващото дружество (по-долу „Правилата”), уреждат изискванията, които следва да бъдат спазвани при сключване на сделки с финансови инструменти (с изключение на ДЦК и други инструменти, които съгласно чл. 125, ал. 4 от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове /Наредба № 44/ не влизат в предметния обхват на правилата за личните сделки) в лично качество от членовете на Съвета на директорите (СД) на УД „СКАЙ управление на активи” АД (УД), и лицата, работещи по договор за УД, всички посочени по-горе лица наричани обобщено „заинтересовани лица”.

##### **(2)** Цели на Правилата са:

1. (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) гарантиране, че няма да бъдат сключвани лични сделки или поддържани инвестиции от членовете на СД, позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или които биха довели до конфликт на интереси, или са резултат на злоупотреба с информация, която са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

2. гарантиране честното и равностойно третиране на всички клиенти на УД и инвеститорите в управляваните от УД колективни инвестиционни схеми (КИС) и други предприятия за колективно инвестиране (ДПКИ) и професионалното отношение на всички лица, спрямо които Правилата са приложими – към клиентите, като се ограничават възможностите за злоупотреби от страна на лица, които имат достъп до информация за клиентите на УД („клиентите”) и инвеститорите в управляваните от УД КИС и ДПКИ („инвеститорите”), и до всякакви други документи на УД, включително възможности за манипулации и сделки с вътрешна информация;

3. избягване на конфликти на интереси между заинтересованите лица и УД и заинтересованите лица и КИС, ДПКИ и другите инвеститори, чиято дейност и/или портфейл УД управлява или на които УД предоставя инвестиционни консултации включително, но не само, когато :

а) заинтересовано лице и УД са страни по сделка;

б) заинтересовано лице и КИС, ДПКИ или друг инвеститор, чиято дейност и/или портфейл УД управлява, са страни по сделка;

в) заинтересовано лице е оказало влияние върху вземането на решение за сключване на конкретна сделка за сметка на УД, управлявана от него колективна инвестиционна схема, друго предприятие за колективно инвестиране или друг инвеститор;

г) личните финансови интереси на заинтересовано лице са в конфликт с финансовите интереси на УД, колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, които то управлява или на други инвеститори, с които има сключен договор за управление или за предоставяне на инвестиционни консултации;

4. информиране на клиентите и инвеститорите във всички случаи, когато не могат да бъдат избегнати конфликти на техните интереси с тези на заинтересованите лица, с оглед взимане на обосновано инвестиционно решение;

**(3) Общи изисквания към УД и заинтересованите лица:**

1. във всички случаи с приоритет се третират инвестиционните сделки на управляваните от УД КИС, други предприятия за колективно инвестиране и тези на клиентите пред сделките с финансови инструменти на заинтересованите лица;

2. заинтересованите лица в срок до 3 дни уведомяват УД относно всички реализирани лични сделки с финансови инструменти;

3. в съответствие с настоящите правила и в случаите, уредени в тях, за отделни сделки се изисква предварителното им одобрение от страна на УД.

**Чл. 2.** Забранява се на лицата, работещи по договор с УД и 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 извършваните от тях дейности и функции от името на управляващото дружество, да извършват следните дейности:

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

а) (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) лицата по чл. 2 от Правилата нямат право да извършват сделка в нарушение на Регламент (ЕС) № 596/2014 (Регламента) и Закона за прилагане на мерките 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 служебните или договорни задължения на лицата по чл. 2 от Правилата, 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 т. 1 или по чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (обн., ДВ, бр. 67 от 2007 г.; изм., бр. 60 от 2008 г. и бр. 39 от 2009 г.) (Наредба № 38), или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) разкриване, извън нормалното за изпълнение на служебните или договорни задължения на лицата по чл. 2 от Правилата, 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 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.

## Раздел II

### Конфиденциалност и общи ограничения

**Чл. 3. (1)** Заинтересованите лица не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото УД, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти на лицата, чиято дейност или портфейл УД управлява, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

**(2)** Заинтересованите лица при встъпване в длъжност или при започване на дейност за УД подписват декларация за спазване на изискванията по ал. 1.

**(3)** Ал. 1 е приложима и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

**(4)** (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 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 ал. 1 със съгласие на клиента или инвеститора, както и при изпълнението на свои задължения, възникнали/породени от законови и/или други нормативни изисквания .

**Чл. 4 (1)** (отм. с реш. на СД от 02.08.2013 г. )

**(2)** СД на УД може да вземе решение, с което да ограничи честотата и/или обема или временно да наложи забрана за сключване от заинтересованите лица на лични сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, управлявани от УД, както и с финансови инструменти от портфейлите на управляваните от УД колективни инвестиционни схеми и ПКИ, когато е налице обосновано предположение за възникване на конфликт на интереси, за неравностойно третиране на акционерите/притежателите на дялове в КИС и ДПКИ и/или съществува опасност да бъде увреден търговският престиж на УД.

**(3)** Решение по ал. 1 може да бъде взето включително, но не само, когато заинтересовано лице:

а) купува/продава дялове на управлявани от УД КИС и ДПКИ, включително прехвърля средства от една КИС (ДПКИ) в друга КИС или ДПКИ, в обема и с честота, при които се създава опасност от възникване на ликвидна криза;

б) подава съответния вид поръчка въз основа на притежавана вътрешна информация по смисъла на ЗПЗФИ или въз основа на друга поверителна информация за клиенти или сделки за клиенти.

**Чл. 5. (1)** Заинтересованите лица са длъжни да осъществяват дейността си в съответствие с принципите на добросъвестната търговска практика, като проявяват лоялност и етика в отношенията си с клиентите.

**(2)** Заинтересованите лица са длъжни да не сключват сделки с ценни книжа на колективни инвестиционни схеми и ДПКИ, управлявани от УД, в обем, срокове и/или честота, които биха могли да доведат до конфликт на интереси, увреждане на репутацията на УД или неравностойно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в колективните инвестиционни схеми или ПКИ.

**Чл 6.** Заинтересованите лица нямат право да откриват фиктивни сметки за финансови инструменти с цел да извършват сделки, които иначе биха били забранени или за да извършват сделки, при които действат фактически за собствена сметка или за сметка на свързани с тях лица.

## Раздел III

### Уведомления относно сключване на лични сделки и процедура за избягване на конфликти на интереси

**Чл. 7 (1)** Заинтересованите лица се задължават да предприемат всички необходими действия/мерки в съответствие с настоящите правила, с оглед избягване на настъпване на потенциален конфликт на интереси, преди сключване на лична сделка.

**(2)** След реализация на сделка, заинтересованите лица се задължават да уведомят своевременно Ръководителя на звеното за нормативно съответствие за конкретните параметри по извършената сделка.

**(3)** Уведомлението по предходната алинея се извършва от заинтересованите лица в писмен вид или чрез електронно съобщение.

**(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.

**(5)** (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) УД води дневник на личните сделки по чл. 125, ал. 2, т. 3 от Наредба № 44 за личните сделки, за които управляващото дружество е информирано или които са установени от УД, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка.

**(6)** (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) Дневникът на личните сделки изпълнява функциите на дневник за личните сделки по смисъла на чл. 146 от Наредба № 44.

**(7)** Ако дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема се извършва по делегация от трети лица, управляващото дружество изисква, включително и на основание на договор за дистрибуция на дяловете на КИС, от субекта, извършващ дейността, да 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.

## Раздел IV

### Мерки срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти

**Чл. 8.** (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) В случай, че някое от заинтересованите лица притежава вътрешна информация по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014, нормативната уредба 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

4. (нов с Решение на СД от 30.01.2017 г.) да нарушават разпоредбите на чл. 8 от Регламент (ЕС) № 596/2014.

**Чл. 9. (1)** На заинтересованите лица е забранено да манипулират пазара на финансови инструменти чрез:

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)** (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) Манипулативни действия и сделки са действията и сделките по чл. 12 на Регламент (ЕС) № 596/2014.

**Чл. 10.** Както при извършване на дейност за УД, за което работят по договор, така и при извършването на лични сделки с финансови инструменти, заинтересованите 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.

**Чл. 11.** (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) В допълнение на горепосочените изисквания и забрани, заинтересованите лица, които участват в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или които поради осъществяваната от тях дейност за УД имат достъп до вътрешна информация по смисъла на Регламент (ЕС) № 596/2014 или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти, включително при осъществяване на дейности по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, не могат:

1. да сключват лична сделка, която отговаря на някое от следните условия:

а) (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) осъществяването ѝ от това лице е нормативно забранено;

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

в) осъществяването ѝ е в противоречие или може да доведе до противоречие със задължение на УД съгласно ЗПФИ или актовете по прилагането му;

2. извън обичайно осъществяваната от тях дейност за УД да предоставят съвет или оказват съдействие на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за УД, би била забранена при съответно приложение на разпоредбите на чл. 36, ал. 3 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38;

3. извън обичайно осъществяваната от тях дейност за УД да разкриват информация или мнение на друго лице, при условие че лицето, което работи по договор за УД, знае или обосновано може да се предположи, че знае, че в резултат на това разкриване лицето ще извърши или е вероятно да извърши някое от следните действия:

а) (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за УД, би била забранена съгласно настоящите Правила и при съответното приложение на чл. 36, ал. 3 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38;

б) да предостави съвет или да окаже съдействие на друго лице да сключи сделка по буква "а".

## Раздел V

### Информация относно Правилата и политиката на управляващото дружество по прилагането им

**Чл. 12. (1)** Ръководителят на звеното за нормативно съответствие предоставя срещу подпис на заинтересованите лица копие от настоящите Правила и промените в тях.

**(2)** При назначаване на служители на работа в УД, ръководителят на звеното за нормативно съответствие ги инструктира относно задълженията им съгласно Правилата, съществуващите ограничения за личните сделки мерките, установени от УД, във връзка с личните сделки и разкриването на информация по чл. 125, ал. 2, т. 1 във връзка с ал. 1 от Наредба № 44.

**(3)** Ръководителят на звеното за нормативно съответствие инструктира заинтересованите лица при внасяне на съществени промени в Правилата.

**Чл. 13. (1)** Актуален текст на Правилата се публикува на страницата в Интернет на УД.

**(2)** Информация, насочена към клиентите и инвеститорите, относно политиката на УД за личните сделки, както и относно прилагането на Правилата се публикува на страницата в Интернет на УД най-малко веднъж годишно.

## Раздел VI

### Приложими разпоредби

**Чл. 14.** (изм. с Решение на СД от 30.01.2017 г.) В случай на несъответствие на настоящите Правила с разпоредби на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, ЗППЦК, Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за пазарите на финансови инструменти, актовете по прилагането им и други нормативни актове, се прилагат нормите на указаните актове.

**Чл. 15.** Настоящите 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 КИС или с дялове на ДПКИ, 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.

### Допълнителни разпоредби

§1. „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.

#### **Преходни и заключителни разпоредби**

§1. Настоящите правила за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите и на лицата, работещи по договор за управляващото дружество УД „СКАЙ Управление на активи” АД се приемат на основание чл 32 от ЗДКСИДПКИ и чл. 125 от Наредба № 44.

§ 2. Настоящите Правила са приети от СД на Дружеството на заседание, проведено на 16.08.2012 г., 02.08.2013 г. и изменени с решение на СД от 30.01.2017 г.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР: \_\_\_\_\_

/Десислава Петкова/