

**ПРАВИЛА ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И ЗА
УСТАНОВЯВАНЕ, РАЗКРИВАНЕ И ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА
ИНТЕРЕСИ НА УД "АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД**

I. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 1. (1) (Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г. и от 20.09.2021г.) С настоящите Правила се уреждат реда и условията за извършване на сделки с финансови инструменти от следните лица, наричани обобщено "заинтересовани лица":

а) членовете на Съвета на директорите на управляващо дружество "Активна Асет Мениджмънт" АД (по-долу "УД"), на инвестиционния консултант, работещ по договор за УД, на другите лица, работещи по договор за УД (по долу общо "Директорите и Служителите"), както и на свързаните с тях лица,

б) директор, съдружник или подобно лице, или управител на ЛУАИФ;

в) служител на ЛУАИФ или всяко друго физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение или са под контрола на ЛУАИФ и което участва в предоставянето на услуги по колективно управление на портфейли от страна на ЛУАИФ;

г) физическо или юридическо лице, което участва пряко в предоставянето на услуги на ЛУАИФ по силата на споразумение за делегиране на трети страни за целите на колективното управление на портфейли от страна на ЛУАИФ.

(2) (Нова с решение на СД от 22.06.2021 г.) Настоящите правила се прилагат за УД "Активна Асет Мениджмънт" АД и в качеството му на Лице управляващо алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ).

(3) (Предишна ал. 2 изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.) Настоящите правила не се прилагат по отношение на следните лични сделки:

1. лични сделки с ДЦК;

2. лични сделки, извършени като част от управление на портфейл, когато във връзка със сделките няма предварителна комуникация между управляващия портфейла и заинтересованото лице;

3. лични сделки с колективни инвестиционни схеми или с дялове на предприятия за колективно инвестиране, които са предмет на надзор съгласно действащото законодателството в страната, което изисква еквивалентно ниво на разпределение на риска сред неговите активи, когато заинтересованото лице, за чиято сметка се извършва сделките, не участва в управлението на това предприятие.

(4) (Изм. с решение на СД от 10.02.2017 г., предишна ал. 3 изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.) Цели на Правилата са:

1. 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.

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 (ПКИ) 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/или ПКИ („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, ПКИ 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, ПКИ 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 КИС и/или ПКИ или друг инвеститор;

г) личните финансови интереси на заинтересовано лице са в конфликт с финансовите интереси на УД, КИС и/или ПКИ, което то управлява или на други инвеститори, с които има сключен договор за управление или за предоставяне на инвестиционни консултации;

д) (Нова с решение на СД от 07.08.2020 г.) лице, на което са делегирани функции по чл. 106 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) предоставя услуги и на друго УД/Инвестиционен посредник.

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.

5. личните сделки следва да бъдат извършвани в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му;

6. извършването на лични сделки не трябва да увреждат репутацията на УД.

(5) (Предишна ал. 4 изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.) За постигане на целите по ал. 3 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 (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) Навсякъде в тези Правила, посочените по-долу дефиниции, ще имат значението, посочено срещу тях, освен при противоречие с легална дефиниция, в който случай последната ще има превес:

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 в тесни връзки/ свързано лице;

вв) лице, което има отношения с лицето по буква "аа", въз основа на които лицето по буква "аа" има пряк или косвен съществен интерес от резултата от сделката, различен от получаването на такси или комисиони за извършването на сделката.

2. „Членове на Съвета на директорите“ – лицата, избрани от Общото събрание на УД и надлежно вписани по партидата на дружеството в търговския регистър към датата на извършване на съответната сделка, както и избрания и назначен прокурист.

3. „Инвестиционен консултант, работещ по договор за УД“ – физическо лице, което притежава лиценз за инвестиционен консултант от Комисията за финансов надзор и има сключен договор като такъв с УД.

4. „Служители на УД“ – физически лица, които работят по трудов или граждански договор с УД.

5. „Лица, които работят по договор за УД“ са:

а) членовете на управителния орган на УД;

б) служител на УД, както и всяко друго физическо лице, чиито услуги са под контрола на УД и които имат пряко отношение към колективното управление на портфейла от УД;

в) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на УД съгласно договор за делегиране на трета страна на дейности и функции по управление на колективния портфейл от УД.

6. „Вътрешна информация“ е конкретна информация, която не е публично огласена, отнасяща се пряко или непряко до дяловете на ФОНДА, ако публичното ѝ огласяване може да окаже съществено влияние върху цената им или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти. Вътрешната информация включва:

6.1. всякаква информация, която посочва факти или обстоятелства, които са настъпили или обосновано може да се очаква да настъпят в бъдеще, и е достатъчно конкретна, за да се направи заключение относно възможния им ефект върху цената на дяловете на ФОНДА или на свързани с тях дериватни финансови инструменти;

6.2. информация, която обичайно се използва от инвеститорите при вземането на решение за инвестиране в даден финансов инструмент;

6.3. (Изм. с решение на СД от 10.02.2017 г.) по отношение на лицата, които изпълняват нареждания относно дялове на КИС и/или ПКИ /клиенти на УД, вътрешна информация е също и конкретна информация, съобщена от клиент, свързана с подадени, но още неизпълнени нареждания на клиента, която се отнася пряко или непряко до дяловете на КИС и/или ПКИ /клиенти на УД и която, ако бъде огласена публично, може да окаже съществено влияние върху цената на дяловете или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти.

Вътрешната информацията има качеството „вътрешна“ до публичното ѝ оповестяване в бюлетина на „БФБ“ АД, подаването на съответно уведомление до Комисия за финансов надзор или чрез медиите.

Чл. 3. (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 финансови инструменти на КИС и ПКИ, управлявани от УД, в обем, срокове и/или честота, които биха могли да доведат до конфликт на интереси, увреждане на репутацията на УД или неравносложно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в КИС и/или ПКИ.

(3) Преди да инвестират във финансови инструменти, предмет на първично публично предлагане, заинтересованите лица следва да получат от УД изрично одобрение в писмена форма, в случаите в които УД възнамерява да участва в съответното първично публично предлагане от името на управляваните от него КИС и/или ПКИ.

Чл. 4. 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.

II. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 5. (Изм. с решение на СД от 20.09.2021 г.) При извършване на дейността по организиране и управление на колективни инвестиционни схеми и алтернативни инвестиционни фондове, УД предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

1. УД или лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху УД и неговите клиенти;

2. между двама от неговите клиенти;

3. между един от клиентите и дадени КИС, АИФ и/или ПКИ, които дружеството управлява;

4. между две управлявани от него КИС, АИФ и/или ПКИ.

5. (Нова с решение на СД от 07.08.2020 г. и изм. с решение на СД от 20.09.2021г.) между лице, на чието са делегирани функции по чл. 106 и чл. 222 от ЗДКИСПКИ и друго УД и/или Инвестиционен посредник.

Чл. 6. Ако въпреки прилагането на правилата за вътрешна организация на УД и разпоредбите на настоящия раздел, конфликтът на интереси не може да бъде

избегнат, УД е длъжно да гарантира, че КИС и/или ПКИ, които управлява и притежателите на дялове в тях, са третирани справедливо.

Чл. 7. С оглед избягването на конфликти на интереси, лицата които работят по договор за УД, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху него, участващи в различни дейности, свързани с конфликт на интереси, са длъжни да спазват следните принципи:

1. *(Изм. с решение на СД от 07.08.2020 г.)* безконфликтност – УД и лицата, които работят по договор за него не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси ще се сблъскат с интересите на КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява и на притежателите на дялове в тези схеми или на друго УД/Инвестиционен посредник, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на съответната КИС и/или ПКИ или на УД Актива Асет Мениджмънт АД . В настоящите правила се възприема принципа, че най-доброто управление на конфликта на интереси е неговото пълно избягване;

2. равностойно и справедливо третиране на КИС и/или ПКИ, и клиентите – УД трябва винаги да действа в интерес на управляваните КИС и/или ПКИ и на притежателите на дялове в тях. УД не бива да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент да влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент. УД е длъжен да прилага в полза на клиента си всичките си професионални знания и опит, включително всяка публично достъпна информация, която е получил и е във връзка с услугата, предоставяна на клиента;

3. конфиденциалност – УД няма право да използва в своя полза или в полза на трето лице, включително, но не само друг клиент, член на управителен или контролен орган или служител на УД, поверителна информация, която е получил от клиент, действайки за негова сметка.

4. УД действа честно, справедливо и професионално при предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

5. *(Изм. с решение на СД от 07.08.2020г.)* предимство на интересите на клиентите, КИС и/или ПКИ които управлява, пред собствените интереси на УД, интересите на членовете на СД, лицата, на които е възложено оперативното управление на УД, и на всички други лица, които работят по договор за УД. Предимство на интересите на УД Актива Асет Мениджмънт АД пред интересите на друго УД в хипотезата на делегирани функции на лице, които има договор и/или работи с друго УД и/или Инвестиционен посредник.;

6. полагане на всички възможни усилия за извършване на дейност при най-добри условия за клиентите на УД и КИС и/или ПКИ, които управлява

7. стриктно спазване на законовите изисквания от страна на всички лица, участващи в процеса на организиране и управление на КИС и/или ПКИ и контрола върху тази дейност, в съответствие с компетенциите им, предвидени в закона;

8. *(Изм. с решение на СД от 07.08.2020 г.)* спазване на вътрешните правила за дейността на УД, които определят и начина на съхранение на наличната информация и гарантират защита срещу разкриването ѝ. Подписване на декларации за конфиденциалност с лица, на които са делегирани функции по чл. 106 от ЗДКИСДПКИ;

9. стриктно спазване на разпоредбите, включени в настоящите правила относно личните сделки.

10. разделение на функциите между отделните служители и отдели;

11. осигуряване на независимост и обективност при изпълнение на преките задължения на служителите в областите на техните компетенции;

12. служителите се задължават да информират Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ за всички възможни и потенциални конфликти на интереси.

13. задължително разясняване на клиента по договор за доверително управление на Общите условия на УД;

14. максимално разкриване на информация пред клиента както за потенциалните, така и за конкретните конфликти на интереси при условие, че с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на друг клиент;

Чл. 8. Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на услуги и дейности от УД и може да накърни интереса на управлявана от него КИС и/или ПКИ, или на клиент на дружеството.

Чл. 9. (1) С оглед определянето на видовете конфликт на интереси, УД следи чрез предварително определен минимум от критерии дали то или лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху УД, попада в една от следните ситуации, независимо дали в резултат на предоставянето на услуги по колективно управление на портфейл, или по друг начин:

1. УД или някое от горепосочените лица може да реализира печалба или да избегне загуба за сметка на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява;

2. УД или някое от горепосочените лица има интерес от резултата от предоставяната на КИС и/или ПКИ, или на друг клиент услуга или дейност или от осъществяваната от името на КИС и/или ПКИ, или друг клиент сделка, който е различен от интереса на съответната схема;

3. УД или някое горепосочените лица имат финансов или друг стимул да предпочетат интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява;

4. УД или някое горепосочените лица извършват същите дейности за КИС и/или ПКИ, и за друг клиент или клиенти, които не са колективна инвестиционна схема;

5. УД или някое от горепосочените лица получава или ще получи от лице, различно от КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява, облага във връзка с предоставената на КИС и/или ПКИ дейност по колективно управление на портфейл под формата на пари, стоки или услуги, различни от стандартната комисиона или такса за такава услуга.

6. (Нова с решение на СД от 07.08.2020 г.) лице, на което са делегирани функции по чл. 106 от ЗДКИСДПКИ има интерес и/или ще получи облага от друго УД/Инвестиционен посредник, с които работи.

(2) Когато определя видовете конфликти на интереси, УД взема предвид:

1. интересите на самото УД, включително тези, произтичащи от неговата принадлежност към група или от извършването на услуги и дейности, интересите на клиентите и задължението на УД към КИС и/или ПКИ, които управлява;

2. интересите на управляваните от дружеството КИС и/или ПКИ, когато те са повече от една.

(3) (Нова, приета с решение на СД от 19.01.2023 г.) Управляващото дружество е длъжно при установяването на видовете конфликти на интереси, чието наличие би могло да навреди на интересите на КИС и/или ПКИ, да установи сред тях и тези конфликти на интереси, които биха могли да възникнат в резултат на включването на рисковете за устойчивостта в техните процеси, системи и вътрешен контрол.

Чл. 10. (1) (Изм. с решение на СД от 22.06.2021г.) Процедурите, чрез които се избягва пораяждането на конфликт на интереси, или когато такъв конфликт е

възникнал, чрез които се осигурява справедливо и равностойно третиране на КИС и/или ПКИ и на клиентите на УД, са:

1. пълно и предварително разкриване на информация за потенциални и конкретни конфликти на интереси от лицата, работещи по договор за УД;
2. спазване на принципа на „китайската стена“ – разделение на функциите между отделните служители и отдели;
3. *(Изм. с решение на СД от 07.08.2020 г.)* когато лицата, работещи по договор за УД, в хода на изпълнение на служебните си задължения извършват дейности, включващи конфликт на интереси, при които разполагат с информация, чийто обмен би могъл да накърни интересите на един или повече КИС и/или ПКИ или на самото УД, клиенти на дружеството, се задължават да запазят пълна поверителност на получените данни и да не обменят тази информация с останалите служители на УД. При условие, че обменът на тази информация би могъл сериозно да увреди интереса на клиента, лицето, което разполага с информацията, съобщава за това на Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“. Това лице осъществява текущ контрол по отношение на изпълнението конкретната услуга с цел предотвратяване на евентуални неблагоприятни последици за клиента.
4. липса на пряка връзка между възнаграждението на лицата, които работят по договор за УД, участващи в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други лица, които работят по договор за УД, участващи в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликти на интереси във връзка с тези дейности;
5. 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 колективния портфейл;
6. забрана на едновременно или последователно участие на лице, което работи по договор за УД в отделни дейности по управление на колективния портфейл, когато такова участие може да попречи на управлението на конфликтите на интереси.
7. отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите, посочени по-горе, освен ако клиентът е дал изрично съгласие за извършване на съответните действия за негова сметка;
8. забранява се на служителите да приемат подаръци, компенсации или всякакви други материални ползи от клиенти, контрагенти и др. лица, които могат да доведат до конфликт на интереси;
9. *(Изм. с решение на СД от 20.09.2021 г.)* предотвратяване и контрол на обмена на информация между заинтересованите лица, участващи в дейности по колективно управление на портфейли.
10. обособен надзор на заинтересованите лица, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности по колективно управление на портфейли от името на клиенти или на инвеститори или по предоставяне на услуги на клиенти или на инвеститори, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт включително с интересите на УД.
11. премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на заинтересованите лица, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на различни заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликти на интереси относно тези дейности.
12. ограничаване на което и да е лице да упражнява неуместно влияние върху начина, по който заинтересовано лице извършва дейности по колективно управление на портфейли.

13. (Изм. с решение на СД от 20.09.2021 г.) предотвратяване или контрол на едновременно или последователно участие на заинтересовано лице в отделни дейности по колективно управление на портфейли.

14. УД, при управление на АИФ от отворен тип, установява, управлява и следи конфликтите на интереси, възникващи между инвеститори, които желаят техните инвестиции да бъдат обратно изкупени, и инвеститори, които желаят да запазят своите инвестиции в АИФ, както и евентуалните конфликти между стимулите за УД да инвестира в неликвидни активи и политиката за обратно изкупуване на АИФ в съответствие с неговите задължения по член 14, параграф 1 от Директива 2011/61/ЕС.

(2) Ако приемането или действието на една или повече от мерките и процедурите по ал. 1 не осигурява необходимата степен на независимост, Съветът на директорите може да приеме изменения в настоящите правила на УД, които да осигурят алтернативни или допълнителни мерки и процедури, които са необходими и подходящи за осигуряване на съответната степен на независимост.

(3) (Нова с решение на СД от 22.06.2021г.) Когато установените от УД организационни или административни механизми не са достатъчни, за да гарантират с необходимата сигурност предотвратяването на рисковете от накърняване на интересите на КИС/АИФ или на инвеститорите в КИС/АИФ, висшето ръководство или друг компетентен вътрешен орган на УД бива незабавно информиран, за да може да вземе всички необходими решения или действия, с които да се гарантира, че УД действа в най-добрия интерес на КИС/АИФ или инвеститорите в съответния КИС/АИФ.

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 финансови инструменти, както пряко, така и чрез свързани лица, доколкото на служителя му е известно;
- ✓ свързаните лица по смисъла на ЗПФИ;
- ✓ квалифицирани участия в други участници на капиталовия пазар, емитенти или публични дружества;
- ✓ трудови или гражданскоправни отношения с юридически лица, клиенти на УД или негови конкуренти;
- ✓ заеманите корпоративни позиции – членства в управителни и контролни органи на търговски дружества, които са клиенти или конкуренти на УД, ръководства на отдели или звена, както и всякакви други позиции, чието заемане позволява вземането на управленски решения;
- ✓ наличие на заеми или отношения на дълг спрямо юридически или физически лица, клиенти на УД или свързани с клиенти на УД;
- ✓ осъществяване на същата дейност както и клиента на УД;
- ✓ други обстоятелства изискуеми съгласно действащото законодателство или определени със заповед на Съвета на директорите.

2. Изграждане на ефективна вътрешна организация, пречатваща злоупотребата с информация представляваща служебна тайна вътре в УД. Мерките могат да включват и въвеждането на нива за достъп до информация.

3. Самоотвод и въздържане от действие – когато за лице, работещо по договор за УД, възникне ситуация квалифицирана като конфликт на интереси по ЗПФИ, Наредба № 44 и настоящите правила, то е длъжно да се отведе и да не участва във вземането на решения или в действията по организиране и управление на колективни инвестиционни схеми.

Чл. 12. (1) УД прилага мерки за предотвратяване или ограничаване на възможността за оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху начина,

по който лице, което работи по договор за УД, извършва дейности по организиране и управление на КИС и/или ПКИ.

(2) (Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.) Мерките по предходната алинея са следните:

✓ Ограничаване на обмена на компютърна информация между служителите, освен ако това не е необходимо за нормалното и ефективно осъществяване на техните задължения по организиране и управление на колективни инвестиционни схеми;

✓ Ограничаване на обмена на хартиени носители на информация, която може да породии конфликт на интереси, освен ако обменът е необходим за нормалното и ефективно осъществяване на техните задължения по организиране и управление на колективни инвестиционни схеми;

✓ Подписване на декларации за конфиденциалност съобразно изискването на чл. 90, ал. 3 от ЗПФИ.

Чл. 13.(1) УД 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 КИС и/или ПКИ, 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 КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява, или други клиенти.

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

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

III. ЛИЧНИ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Чл. 14. (1) Сделките за лична сметка на Директорите и Служителите на УД с акции и дялове на КИС, управлявани от УД, следва да се извършват с оглед принципа на инвестиране, т.е. да не бъдат спекулативни (целящи краткосрочни конюнктурни печалби).

(2) Принципът на инвестиране по ал. 1 се счита спазен, ако акциите и дяловете се притежават от съответното лице не по-малко от 30 дни.

(3) Акциите и дяловете по ал. 1 могат да бъдат продадени и преди изтичане на 30-дневния срок по ал. 2, ако това се налага с оглед на интересите на техния притежател и при наличието на одобрение от Ръководителя на отдел "Нормативно съответствие" на УД.

Чл. 15. (1) Ръководителят на отдел "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) При констатирано наличие на конфликт на интереси, Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" незабавно уведомява заинтересованото лице, като разпорежда сделката да не бъде сключена.

(3) В случаите по предходната алинея Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" проверява всички обстоятелства, свързани със сделката и уведомява Изпълнителния директор за основанията, поради които е дал разпореждането по ал. 2.

(4) Заинтересованото лице има право да представи писмени възражения до Ръководителя на отдел "Нормативно съответствие" в 3-дневен срок от получаване на разпореждането по ал. 2.

(5) Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" изготвя становище, което предоставя, заедно с цялата налична информация по сделката и писмените възражения на заинтересованото лице, на Председателя на СД, който по своя преценка може да свика извънредно заседание за разглеждане на конкретния случай.

(6) СД, въз основа на представените документи, се произнася с решение, с което одобрява сделката или мотивирано забранява извършването ѝ.

(7) Когато се разглежда лична сделка на член на СД или на свързано с него лице, той не взема участие в обсъждането и гласуването на решението.

(8) СД уведомява Ръководителя на отдел "Нормативно съответствие" и заинтересованото лице за взетото решение до края на работния ден, следващ деня на провеждане на заседанието.

(9) Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" води отчетност за издадените одобрения и за всички негови действия и декларирани обстоятелства във връзка с извършването на лични сделки и съхранява документите за тях.

(10) *(Изм. с решение на СД от 10.02.2017 г.)* Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" води дневник за личните сделки, за които управляващото дружество е информирано или които са установени от него, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка.

(11) Членовете на СД на УД, както и другите лица, работещи по договор за дружеството при встъпване в длъжност или при сключване на договорни отношения за УД, предоставят на Ръководителя на отдел "Нормативно съответствие" информация за притежаваните от тях финансови инструменти, както и за притежаваните от свързани с тях лица такива, ако разполагат с информация за това.

(12) Ако дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на КИС и/или ПКИ, управлявани от УД, се извършва по делегация от трети лица, УД предвижда в договора за агентство клаузи, съгласно които субектът, извършващ дейността, следва да предоставя на УД периодично информация за извършените от лицата, работещи за УД лични сделки.

(13) По отношение на дялове на КИС и/или ПКИ, управлявани от УД, придобити от членове на Съвета на директорите на УД, членовете на СД следва да спазват установения по-горе в настоящия член начин за уведомяване.

(14) *(Нова с решение на СД от 22.06.2021г.)* При управление на АИФ, УД спазва изискванията и ограниченията на чл. 63 от Делегиран Регламент ЕС 231/2013 относно личните сделки.

IV. ПРОФЕСИОНАЛНА ТАЙНА

Чл. 16. (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 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. 17. *(Изм. с решение на СД от 07.08.2020 г. и с решение на СД от 22.06.2021 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. 16, ал. 1 само със съгласие на своя Клиент, или:

1. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и 3 ЗПФИ;
2. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс
3. както и по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 91, ал. 4, 5 и 6 от ЗПФИ;

V. ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ И ПАЗАРНА МАНИПУЛАЦИЯ

Чл. 18. (1) (Изм. с решение на СД от 10.02.2017 г.) В случай, че някое от лицата по чл. 1 притежава вътрешна информация, 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. 19. (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. 20. Както при извършване на дейност за УД, за което работят по договор, така и при извършването на лични сделки с финансови инструменти, лицата по чл. 1 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. 21. (Изм. с решение на СД от 10.02.2017 г.) В допълнение на горепосочените изисквания и забрани, лицата по чл.1, 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 или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти, не могат:

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

а) (Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г. и от 19.01.2023 г.) лицата по чл. 2 от Правилата нямат право да извършва такава лична сделка в противоречие с Регламент (ЕС) № 596/2014;

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. (Изм. с решение на СД от 07.08.2020 г.) 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 УД или по чл. 37, параграф 2, б. "а" или "б" от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. (Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г. и от 19.01.2023 г.) разкриване, извън нормалното за изпълнение на служебните или договорни задължения на лицата по чл. 2 от Правилата при спазване на чл. 10, параграф 1 от противоречие с Регламент (ЕС) № 596/2014, на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако лице, което работи по договор за УД, 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 УД или по чл. 37, параграф 2, б. "а" и "б" от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, 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.

Чл. 22. (Нов с решение на СД от 07.08.2020 г. и изм. с решение на СД от 20.09.2021г.) Настоящите правила се прилагат и по отношение на всички лица, на които са делегирани функции по чл. 106 и чл. 222 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

VI. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. (Изм. с решение на СД от 07.08.2020 г. и от 20.09.2021г.) Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" на УД отговаря на въпроси и дава указания относно приложението на тези Правила в конкретни ситуации. В случай, когато УД е делегирало функцията „Нормативно съответствие“ всички права и задължения на отдела, съответно на ръководителя се извършват от третото лице, с което е сключен договор за делегиране съгл. чл. 106 и чл. 222 от ЗДКИСДПКИ.

§ 2. За нарушение на тези Правила от Служителите Изпълнителният Директор на УД налага дисциплинарни наказания.

§ 3. Контролът за спазването на настоящите Правила се възлага на Ръководителя на отдел "Нормативно съответствие" и на Изпълнителния Директор на УД.

§ 4. (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) В случай на несъответствие на настоящите Правила с разпоредби на Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, ЗДКИСДПКИ, ЗПЗФИ, Закона за пазарите на финансови инструменти, актовете по прилагането им и други нормативни актове, се прилагат нормите на указаните актове.

§ 5. Настоящите Правила са приети от Съвета на директорите на УД "Уника Финанс" АД с решение от 21.12.2006 г. и са изменени с решение на Съвета на директорите на УД "Актива Асет Мениджмънт" АД от 28.01.2008г., 04.05.2012г., 25.04.2013 г., 08.06.2015 г., 10.02.2017 г., 07.08.2020 г., от 22.06.2021г., от 20.09.2021 г. и от 19.01.2023 г.

за УД "Актива Асет Мениджмънт" АД:

Олга Йорданова
/Изпълнителен директор/

Ива Миткова
/Прокурист/