

ПРАВИЛА ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА УД “ДЕЛТАСТОК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” ЕАД

І. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. Правилата за личните сделки с финансови инструменти на управляващо дружество “Делтасток управление на активи” ЕАД (Правилата) уреждат правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на управителните и контролните органи на управляващото дружество (УД), на инвестиционния консултант, работещ по договор за УД, на служителите на УД и на свързаните с тях лица, както следва:

а) относно управлението на дейността на колективни инвестиционни схеми (КИС) по чл. 86, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) - правила за сключването на лични сделки, съгласно чл. 125 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);

б) относно предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ - правила за сключването на лични сделки с финансови инструменти съгласно чл. 146, ал. 4 от Наредба № 44, във връзка с чл. 17 от Наредба № 38 от 25 юли 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38) и Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. 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 /Регламент (ЕС) 2017/565/.

Чл. 2. (1) Лица, които работят по договор за УД по смисъла на правилата по чл. 125 от Наредба № 44 са:

а) членовете на съвета на директорите 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.

(2) Лице, с което лице, което работи по договор за УД, има семейна връзка по смисъла на правилата по чл. 125 от Наредба № 44 означава:

УД „ДЕЛТАСТОК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” ЕАД

а) съпруг на лице по ал. 1 или партньор на такова лице, определен от съответното национално законодателство като равностоеен на съпруг;

б) непълнолетни деца;

в) други роднини на лице по ал. 1, с които то живее в едно домакинство не по-малко от една година от датата на личната сделка.

Чл. 3. (1) Лица, които работят по договор за УД по смисъла на правилата по чл. 146, ал. 4 от Наредба № 44 са:

а) членовете на съвета на директорите на УД;

б) служители на УД и всяко лице, чиито услуги са предоставени и са под контрола на УД и което участва в предоставянето на услуги и дейности;

в) физическо лице, което е пряко заето с предоставянето на услуги на УД по силата на споразумение за възлагане на изпълнението на функции на трето лице за целите на предоставяните от УД услуги или дейности.

(2) Лице, с което лице, което работи по договор за УД, има семейна връзка по смисъла на правилата по чл. 146, ал. 4 от Наредба № 44 означава:

а) съпруг на лице по ал. 1 или партньор на такова лице, определен от съответното национално законодателство като равностоеен на съпруг;

б) непълнолетни деца;

в) други роднини на лице по ал. 1, с които то живее в едно домакинство не по-малко от една година от датата на личната сделка.

(3) Инвестиционен консултант е физическо лице, което по договор с УД извършва инвестиционни анализи и консултации относно финансови инструменти.

Чл. 4. (1) Лична сделка за целите на Правилата по чл. 125 от Наредба № 44 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.

УД „ДЕЛТАСТОК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” ЕАД

(2) Лична сделка за целите на Правилата по чл. 146, ал. 4 от Наредба № 44 означава сделка с финансови инструменти, извършена от съответното лице или от името на съответното 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:

i) съответното лице;

ii) всяко лице, с което то е в семейна връзка или с което то е в тесни връзки;

iii) 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 комисионна за извършването на сделката.

2.1. За целите на Правилата по чл. 146, ал. 4 от Наредба № 44 използваните понятия имат следното значение:

а) „съответно лице“ означава, което и да е от следните лица:

i. директор, партньор или равнопоставен на него или управител на УД;

ii. служител на УД, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на УД и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от УД;

iii. физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на УД по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от УД по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

б) „лице, с което съответното лице е в семейно отношение“ означава едно от следните лица:

i) съпруг/а на съответното лице, който споделя същото домакинство с това лице в продължение на поне една година към датата на съответната лична сделка;

ii) дете на издръжка или доведено/заварено дете на съответното лице;

iii) всеки друг роднина на съответното лице, който споделя същото домакинство с това лице в продължение на поне една година към датата на съответната лична сделка.

в) „възлагане на външни изпълнители“ означава договореност във всяка форма между УД и доставчик на услуга, чрез която доставчикът на услуга извършва процес, услуга или дейност, които в противен случай биха били извършени от самото УД.

Чл. 5. (1) Настоящите Правила целят да се гарантира, че:

а) личните сделки ще бъдат извършвани в съответствие със законодателството;

УД „ДЕЛТАСТОК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” ЕАД

б) няма да бъдат сключвани лични сделки или поддържани инвестиции от членовете на съвета на директорите на УД, позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или които биха довели до конфликт на интереси;

в) няма да бъдат сключвани лични сделки, които 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 /ЗПМПЗФИ/ и Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарните злоупотреби (Регламент 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 (ЕС) 596/2014/;

г) ще бъдат избегнати конфликти на интереси между лицата по чл. 2 от Правилата и УД, КИС и/или другите клиенти (инвеститори, притежаващи дялове в КИС или клиенти, чиито портфейл УД управлява, или на които УД предоставя инвестиционни консултации), включително, но не само, когато:

аа) лице по чл. 1 от Правилата и УД са страни по сделка;

бб) лице по чл. 1 от Правилата и КИС и/или друг инвеститор са страни по сделка;

вв) лице по чл. 1 от Правилата е оказало влияние върху вземането на решение за сключване на конкретна сделка за сметка на УД, управлявана от него КИС или друг инвеститор;

гг) личните финансови интереси на лице по чл. 1 от Правилата са в конфликт с финансовите интереси на УД, КИС, които то управлява или на други инвеститори, с които има сключен договор за управление или за предоставяне на инвестиционни консултации;

д) ще се ограничат възможностите за злоупотреби от страна на лица по чл. 1 от Правилата, които имат достъп до информация за клиентите на УД и инвеститорите в управяването от УД КИС, както и достъп до всякакви други документи на УД, включително да се ограничат възможности за манипулации и сделки с вътрешна информация;

е) ще бъдат третираны честно и равностойно всички клиенти на УД, инвеститорите в КИС, управлявани от УД, и другите инвеститори, чиято дейност и/или портфейл УД управлява, или на които УД предоставя инвестиционни консултации.**ж)** ще бъдат предотвратени дейностите по чл. 20, ал. 1, т. 1, 4 и 5 от настоящите Правила в случай на всяко съответно лице, участващо в дейности, които може да породят конфликт на интереси или имащо достъп до вътрешна информация по смисъла на чл.7, § 1 от Регламент (ЕС) 596/2014 или до друга поверителна информация, свързана с клиентите или със сделките, осъществявани с клиенти или за клиенти по силата на дейността, която се извършва от него от името на УД.

(2) Настоящите Правила, регламентиращи частта, отнасяща се до сключването на лични сделки във връзка с предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ имат за цел да гарантират, че:

а) всяко съответно лице, попадащо в обхвата на чл. 3 и чл. 4, ал. 2 във вр. с чл. 20, ал. 1, т. 1, 4 и 5 от настоящите Правила е запознато с ограниченията към личните сделки и с мерките, установени от УД във връзка с личните сделки и оповестяването в съответствие с чл. 20, ал. 1, т. 1, 4 и 5 от настоящите Правила;

б) УД е информирано незабавно за всяка лична сделка, сключена със съответното лице, било чрез съобщаване за такава сделка или чрез други процедури, които позволяват на УД да установи такива сделки;

в) води регистър на личните сделки, за които УД е информирано или които са установени от него, вкл. всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка; г) в случай на договорености за възлагане на външни изпълнители, дружеството на което е възложена дейността, води регистър на личните сделки, сключени от всяко съответно лице, и незабавно предоставя тази информация на УД при поискване.

II. ПРАВИЛА ЗА СКЛЮЧВАНЕТО НА ЛИЧНИ СДЕЛКИ, ВЪВ ВРЪЗКА С УПРАВЛЕНИЕТО НА ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ ПО ЧЛ. 86, АЛ. 1 ОТ ЗДКИСДПКИ

Чл. 6. (1) Лицата по чл. 2 от Правилата могат да придобиват и прехвърлят акции и дялове, издадени от КИС, управлявани от УД, и да бъдат акционери, съответно притежатели на дялове в такива КИС, само при спазване на ЗДКИСДПКИ, наредбите по прилагането му и настоящите Правила.

(2) Лицата по чл. 2 от Правилата могат да сключват лични сделки с ценни книжа на КИС, управлявани от УД и/или с финансови инструменти, притежавани от тези КИС:

а) като се стремят да избягват ситуации на конфликти между личните им интереси от една страна, и интересите на клиентите от друга страна;

б) ако избягване на конфликтите на интереси по буква „а“ не е възможно или удачно, информация за тях следва да се разкрива пред съответните клиенти;

в) като с приоритет да третираат инвестиционните сделки на управляваните от УД КИС и тези на клиентите пред личните си сделки с финансови инструменти;

г) като се стремят да избягват сключване на сделки, в обем, срокове и/или честота, които биха могли да доведат до увреждане на репутацията на УД или до неравносйно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в КИС.

д) информират надлежно УД за всички лични сделки, като някои от тях да се извършват след предварително одобрение от ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ на УД.

(3) Лични сделки с акции и дялове на КИС, управлявани от УД, следва да се извършват единствено когато нямат спекулативен характер, както и не целят краткосрочни конюнктурни печалби.

(4) Принципът на инвестиране по ал. 3 се счита за спазен, ако акциите и дяловете се притежават от съответното лице не по-малко от 90 (деветдесет) дни.

(5) Акциите и дяловете по ал. 1 могат да бъдат продадени и преди изтичане на 90-дневния срок по ал. 4, ако това се налага с оглед на интересите на техния притежател и при наличието на одобрение от ръководителя на отдел “Нормативно съответствие” на УД.

(6) Лицата по чл. 2 от Правилата уведомяват ръководителя на отдел “Нормативно съответствие” на УД относно всички реализирани лични сделки с финансови инструменти.

(7) Лицата по чл. 2 от Правилата 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.

Чл. 7. (1) Съветът на директорите на УД може да вземе решение, с което да ограничи честотата и/или обема или временно да наложи забрана за сключване от лице/лица по чл. 2 от Правилата на лични сделки с дялове на КИС, управлявани от УД, както и с финансови инструменти от портфейлите на управляваните от УД КИС, когато е налице обосновано предположение за възникване на конфликт на интереси, за неравностойно третиране на акционерите/притежателите на дялове в КИС и/или съществува опасност да бъде увреден търговският престиж на УД.

(2) Решение по ал. 1 може да бъде взето включително, но не само, когато:

а) лицето по чл. 2 от Правилата купува/продава дялове на управлявани от УД КИС, включително прехвърля средства от една КИС в друга КИС, в обеми и с честота, при които се създава опасност от възникване на ликвидна криза;

б) съществува съмнение, че лицето по чл. 2 от Правилата подава съответния вид поръчка въз основа на притежавана вътрешна информация по смисъла на ЗПМПЗФИ и съответно Регламент (ЕС) 596/2014 или въз основа на друга поверителна информация за клиенти или сделки за клиенти.

Чл. 8. (1) Всяко лице по чл. 2 от Правила, което е ангажирано в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или което има достъп до вътрешна информация или до друга поверителна информация, свързана с КИС или със сделки на такава схема, съобразно извършваната от него дейност и функции от името на УД:

1. няма право да сключва лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

УД „ДЕЛТАСТОК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” ЕАД

а) това лице няма право да извършва такава лична сделка по смисъла на ЗПМПЗФИ;

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 Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);

2. няма право да съветва или подпомага, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения, друго лице да извършва сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за УД:

а) би попадала в хипотезите по чл. 8, ал. 1, т. 1 от Правилата или

б) би попаднала в хипотезите по чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38, или

в) по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. няма право да разкрива, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения при спазване на изискванията на Регламент (ЕС) 596/2014, 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:

аа) би попадала в хипотезите по чл. 8, ал. 1, т. 1 от Правилата или

бб) би попадала в хипотезите по чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38, или

вв) 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) Членовете на съвета на директорите на УД нямат право да сключват лични сделки, нито да поддържат инвестиции:

а) позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или

б) които биха довели до конфликт на интереси, или

в) които са резултат на злоупотреба с информация, която са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на ЗПМПЗФИ и съответно Регламент (ЕС) 596/2014.

Чл. 9. Забраните по чл. 8, ал. 1 от Правилата 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, които са предмет на надзор съгласно действащото законодателството в страната, което изисква еквивалентно ниво на разпределение на риска сред неговите активи, когато лице, което работи по договор за УД, и другото лице, за чиято сметка се извършват сделките, не участват в управлението на това предприятие.

Чл. 10. (1) Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие” на УД води дневника на личните сделки, за които УД е информирано или които са установени от него, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка.

(2) Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие” на УД води ежедневно отчетност за издадените одобрения за лични сделки и за всички негови действия във връзка с личните сделки на магнитен (електронен) носител, и ги вписва в дневника по ал. 1. Задължението за водене на отчетност се изпълнява при възникване на подлежащо на вписване обстоятелство.

(3) Дневникът на личните сделки изпълнява функциите на дневник за личните сделки по смисъла на чл. 146, ал. 4 от Наредба № 44.

(4) Ако дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на КИС се извършва по делегация от трети лица, УД изисква, включително и на основание на договор за дистрибуция на дяловете на КИС, от субекта, извършващ дейността, да поддържа дневник на личните сделки, извършени от лица, които работят по договор за УД, и при поискване ще предоставя своевременно информация на УД.

Чл. 11. (1) При встъпване в длъжност или при започване на дейност за УД лицата по чл. 2 от Правилата предоставят информация за финансовите инструменти, притежавани от тях, съответно от свързаните с тях лица, доколкото разполагат с информация за това, на ръководителя на отдела „Нормативно съответствие” на УД. Информацията по ал. 2 се предоставя в разумен срок, но не по-дълъг от 15 (петнадесет) дни.

(2) Лицата по чл. 2 от Правилата в срок до 3 (три) дни уведомяват ръководителя на отдел “Нормативно съответствие” на УД относно всички реализирани лични сделки с финансови инструменти, сключени през съответния ден, включително за конкретните параметри по извършената сделка.

(3) Лицата по чл. 2 от Правилата уведомяват ръководителя на отдел “Нормативно съответствие” на УД относно всички реализирани лични сделки с финансови инструменти, сключени от свързаните с тях лица, включително за

конкретните параметри по извършената сделка, доколкото разполагат с информация за това, в разумен срок, но не по-дълъг от 15 (петнадесет) дни.

(4) Уведомленията по предходните алинеи се извършват от лицата по чл. 2 от Правилата в писмен вид или чрез електронно съобщение. Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие” на УД може да поиска предоставянето на тази информация да става в определена форма.

(5) Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие” на УД съхранява документите за уведомяванията за лични сделки и води отчетност по начин, който изключва подмяна или заличаване на данните.

(6) Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие” на УД пази в продължение на 5 (пет) години архив на личните сделки, за които УД е уведомен или които са установени от него, включително разрешения или забрани във връзка с такива сделки, включително на дневника по чл. 10 от Правилата. Архивът се пази както на хартиен, така и на магнитен носител на достъпно и подходящо за ползване място и по начин, който осигурява запазването му на втори носител или възстановяването му в случай на загубване по технически причини.

Чл. 12. (1) Лицата по чл. 2 от Правилата 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. 2 се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им за УД е преустановена.

(3) Лицата по чл. 2 от настоящите Правила при встъпване в длъжност или започване на дейност за УД подписват декларация за спазване на тайната по ал. 1, по образец одобрен от Висшето ръководство на УД.

Чл. 13. 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 надзорната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, УД може да дава сведения по чл. 12, ал. 1 от Правилата само:

- а) със съгласие на своя клиент;
- б) по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел Ша от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК);
- в) по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл.91, ал. 2 и 3 от ЗПФИ;

г) по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 91, ал. 4 и 5 от ЗПФИ;

д) извън случаите по настоящия член, описани по-горе, УД предоставя информация за финансовите инструменти и паричните средства на клиентите на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производство по несъстоятелност и на органите по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, определена с наредба.

Чл. 14. В случай, че някое от лицата по чл. 2 от Правилата притежава вътрешна информация по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) 596/2014, актовете по прилагането му, вътрешното законодателство, наредбите или установената практика на КФН, това лице не може:

а) 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);

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

в) 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. 15. Лицата по чл. 2 от Правилата нямат право да манипулират пазара на финансови инструменти посредством:

а) 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;

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

в) 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.

Чл. 16. 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 чл. 15 от Правилата.

Чл. 17. 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. 2 от Правилата 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. 18. В допълнение на горепосочените изисквания и забрани, всяко лице по чл. 2 от Правилата, което участва в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или което поради осъществяваната от него дейност за УД има достъп до вътрешна информация по смисъла на Регламент (ЕС) 596/2014 или до друга поверителна информация, свързана с колективна инвестиционна схема или със сделки на такава схема, не може:

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

а) осъществяването ѝ от това лице е забранено със ЗППЗФИ съответно с Регламент (ЕС) 596/2014;

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

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

2. да съветва или подпомага друго лице, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения, да извършва сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за УД, би попадала в хипотезите по т. 1 или по чл. 42, ал. 3, т. 1 и т. 2 от Наредба № 38, или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. да разкрива, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения при спазване на ЗПМПЗФИ и 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 управляващото дружество, би попадала в хипотезите по т. 1 или чл. 42, ал. 3, т. 1 и т. 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.

III. ПРАВИЛА ЗА СКЛЮЧВАНЕТО НА ЛИЧНИ СДЕЛКИ, ВЪВ ВРЪЗКА С ПРЕДОСТАВЯНЕТО НА ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛУГИ ПО ЧЛ. 86, АЛ. 2 ОТ ЗДКИСДПКИ

Чл. 19. (1) Лицата по чл. 3 от Правилата могат да придобиват и прехвърлят финансови инструменти, само при спазване на ЗДКИСДПКИ, наредбите по прилагането му и настоящите Правила.

(2) Лицата по чл. 3 от Правилата могат да сключват лични сделки с финансови инструменти:

а) като се стремят да избягват ситуации на конфликти между личните им интереси от една страна, и интересите на клиентите на УД от друга страна;

б) ако избягване на конфликтите на интереси по буква „а“ не е възможно или удачно, информация за тях следва да се разкрива пред съответните клиенти;

в) като се стремят да избягват сключване на сделки, в обем, срокове и/или честота, които биха могли да доведат до увреждане на репутацията на УД или до неравносвойно третиране на останалите клиенти на УД.

г) информират надлежно УД за всички лични сделки, като някои от тях да се извършват след предварително одобрение от ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ на УД.

(3) Лицата по чл. 3 от Правилата уведомяват ръководителя на отдел “Нормативно съответствие” на УД относно всички реализирани лични сделки с финансови инструменти.

(4) Лицата по чл. 3 от Правилата 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.

Чл. 20. (1) Всяко лице по чл. 3 и чл. 4, ал. 2 от Правилата, което участва в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или което поради осъществяваната от него дейност за УД има достъп до вътрешна информация по смисъла на ЗППЗФИ и съответно на Регламент (ЕС) 596/2014 или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти:

1. няма право да сключва лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

а) осъществяването ѝ от това лице е забранено със ЗППЗФИ, както и на това лице е забранено да сключва такива сделки по силата на Регламент (ЕС) 596/2014;

б) свързана е със злоупотреба или с неправомерно разкриване/оповестяване 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 или Директива 2014/65/ЕС;

2. няма право да предоставя съвет или да оказва съдействие извън обичайно осъществяваната от него дейност за УД 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 съгласно чл. 36, ал. 3, т. 1 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38;

3. няма право да разкрива извън обичайно осъществяваната от него дейност за УД на 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) да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за УД, би била забранена съгласно чл. 36, ал. 3, т. 1 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".

4. не предоставя съвети или препоръки, освен в рамките на изпълнението на служебните задължения или на договор за услуги, на друго лице да сключи сделка с

финансови инструменти, която ако е лична сделка на съответното лице попада в обхвата на т.1 по-горе или попада в обхвата на следните забрани съгласно чл. 37, б. „а“ и б. „б“ и чл. 67, § 3 от Регламент (ЕС) 2017/565, а именно:

а) финансовите анализатори и другите съответни лица не сключват лични сделки и не осъществяват търговия от името на което и да било друго лице, включително УД, с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционно проучване, или със свързани финансови инструменти въз основа на информацията за вероятния период или съдържанието 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;

б) при обстоятелствата, които не са обхванати от б. „а“, финансовите анализатори и др. съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционното проучване, не извършват лични сделки с 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 служител от Отдел „Нормативно съответствие“ на УД;

в) УД не злоупотребява с информацията, свързана с висящи нареждания на клиенти и трябва да предприеме всички разумни стъпки за предотвратяване на злоупотреба с такава информация от което и да е от неговите съответни лица.

5. е длъжно да не оповестява на друго лице, освен в рамките на изпълнението на служебните задължения или на договор за услуги, всякаква информация или всякакви становище, когато съответното лице знае или основателно би следвало да знае, че в резултат на това оповестяване на друго лице ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:

а) да сключи сделка с финансови инструменти, която ако е лична сделка на съответното лице попада в обхвата на т.1 или 4 по-горе от настоящия член;

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

(2) Членовете на съвета на директорите на УД нямат право да сключват лични сделки, нито да поддържат инвестиции:

а) позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или

б) които биха довели до конфликт на интереси, или

в) които са резултат на злоупотреба с информация, която са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на ЗПППЗФИ.

Чл. 21. (1) Забраните по чл. 20, ал. 1 от Правилата не се прилагат към следните видове лични сделки:

1. лични сделки, сключени при управление на индивидуален портфейл, ако не е налице предхождащ сключването на сделката обмен на информация във връзка със сделката между лицето, извършващо управлението, и лицето, което работи по договор за УД, или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката;

2. лични сделки с предмет дялове на ПКИ или дялове на ПКИ, които подлежат на надзор съгласно законодателството на държава членка, изискващо ниво на разпределение на риска в активите им, еквивалентно на това при КИС, ако лицето, което работи по договор за УД, или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката, не участва в управлението на това предприятие.

(2) Забраните по чл. 20, ал. 1 от Правилата и съответно във връзка с изискването на чл. 5, ал. 2 от същите не се прилагат и към следните лични сделки:

а) лични сделки, извършени като част от услугата за неограничено управление на портфейл, когато във връзка със сделките няма предварителна комуникация между управителя на портфейла и съответното лице или друго лице, за чиято сметка се извършва сделката;

б) лични сделки с предприятия за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или алтернативни инвестиционни фондове, които са предмет на надзора съгласно законодателството на държава членка, 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.

Чл. 22. (1) Личните сделки по този раздел се вписват в дневника по чл. 10 от Правилата по указания ред и начин.

(2) В случаите, когато е сключен договор между УД и трето лице за възлагане извършването на дейност на това трето лице, в него следва да се включи задължение на това лице да поддържа дневник на личните сделки, сключени от лица по чл. 3 от Правилата, и да предоставя тази информация на УД по негово искане.

(3) Лицата по чл. 3 от Правила уведомяват ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ на УД и предоставят информация за личните сделки по ред и начин регламентиран в чл. 11 от Правила.

(4) Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ на УД пази архив на личните сделки, за които УД е уведомен или които са установени от него, включително разрешения или забрани във връзка с такива сделки, по ред и начин, регламентиран в чл. 11 от Правилата.

Чл. 23. (1) Инвестиционният консултант няма право едновременно с упражняване на дейността си за УД (извършване на инвестиционни анализи и консултации относно финансови инструменти) да сключва по занятие други търговски сделки в лично качество или от името и за сметка на друг търговец, ако е възможно възникването на конфликт на интереси или могат да бъдат нарушени настоящите Правила.

(2) Осъществяването на такава дейност се прекратява най-късно до датата, на която е сключен договора с УД или при възникване на обстоятелство по ал. 1 и може да бъде осъществявана след прекратяване на договора.

Чл. 24. Правилата за конфиденциалност и професионална тайна по чл. 12 и 13 от Правилата, за вътрешната информация по чл. 14 от Правилата, за пазарните манипулации по чл. 15, чл. 16, чл. 17 и чл. 18 от Правилата се прилагат съответно.

Чл. 25. В случаите, когато УД изготвя или организира изготвянето на инвестиционни изследвания, предназначени за разпространение или е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на УД, на отговорност на УД или на отговорност на член на групата, към която УД принадлежи, се прилагат мерките и условията за сключване на лични сделки, предвидени в чл. 75 от Наредба № 38.

IV. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 26. Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие ” на УД предоставя на лицата по чл. 1 от Правилата, при встъпването им в длъжност, срещу подпис копие от Правилата. Срещу подпис се предоставя и всяка последваща промяна на Правилата.

Чл. 27. (1) Изпълнителните директори и съвета на директорите на УД, периодично, но не по-рядко от веднъж годишно, преглеждат, оценяват и разглеждат ефективността на Правилата и съответствието им с нормативните изисквания. При необходимост прегледът може да се извършва по-често.

(2) В резултат на извършения преглед органите по ал. 1 предприемат подходящи мерки за отстраняване на слабостите, нарушенията и несъответствията, в случай че са констатирани такива, а също и за отстраняване на евентуални непълноти и противоречия, включително чрез промяна в Правилата.

(3) УД изгражда и поддържа вътрешна организация, която отговаря по всяко време на изискванията на закона и е в съответствие с естеството, обхвата и сложността на извършваната от него дейност, която осигурява условия за спазване на съществуващите правила за личните сделки.

Чл. 28. Настоящите Правила са самостоятелен документ, който се приема от съвета на директорите на УД, но също така е и част от Правилата относно вътрешната организация на дейността на УД „Делтасток управление на активи” ЕАД.

Чл. 29. Настоящите Правила са приети от Съвета на директорите на УД „Делтасток управление на активи” ЕАД, на заседание проведено на 22.08.2016 г., изм. и доп. с решение на Съвета на директорите, взето с протокол № 50/12.06.2018 г.