

ПРАВИЛА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФИДЕНЦИАЛНАТА ИНФОРМАЦИЯ, КАКТО И ЗА И ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ В УД “ТРЕНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД (изм. – Решение на СД от 15.05.2018 г.)
Глава първа ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ
Чл. 1. (1) Настоящите правила уреждат реда за идентифициране, управление и контрол на конфиденциалната информация, както и за избягване на конфликти на интереси в УД “Тренд Асет Мениджмънт” АД (УД), и отговорностите на служителите в този процес.
(2) Организацията, обработването, управлението и контролът на класифицираната информация и на информацията, представляваща лични данни, не са предмет на настоящите правила.
Чл. 2. (1) <i>(изм. – реш. от 08.02.2017)</i> Настоящите правила са основани на уредбата, съдържаща се в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ), РЕГЛАМЕНТ (ЕС) №596/2014.
(2) Разпоредбите на нормативните актове по ал.1 са приложими за УД по силата на предмета му на дейност, включващ възможност да управлява дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, както и на индивидуални портфейли на инвеститори.
Чл. 3. Правилата имат за цел да предотвратят:
1. увреждане на интерес на един клиент на УД в полза на друг клиент;
2. увреждане на интерес на клиент на УД в полза на администратор или служител на УД;
3. увреждане на интерес на УД в полза на неин администратор или служител;
4. уронване на репутацията на УД и/или на негов клиент;
5. осъществяване на пазарни злоупотреби и/или намаляване на доверието в пазара на финансови инструменти;
6. неправомерно ползване и/или изнасяне на конфиденциална информация в/от УД;
7. нарушаване на други норми на действащото законодателство в частта, относима към предмета на тези правила.
Чл. 4. (1) При осъществяване на своята дейност, с оглед недопускане на обстоятелство по чл. 3, УД прилага следните принципи:
1. предимство на интереса на клиента пред интересите на администраторите и служителите на УД;
2. равнопоставеност на интересите на различните клиенти на УД и недопускане на предимство на интерес на един клиент пред интереса на друг клиент;
3. разкриване на информация пред клиента за наличието на потенциални и/или конкретни конфликти на интереси, без това да нарушава задължението за запазване на доверителност или да се застрашат интересите на друг клиент;
4. независимост и разделение на извършваните дейности и услуги между отделните структурни звена на УД, съобразно функционалната им характеристика;

5. спазване на строга доверителност от страна на служителите в отделните структурни звена на УД при управление на дейността на колективните инвестиционни схеми и на инвестиционните дружества от затворен тип, както и на индивидуалните портфейли на инвеститорите;
6. разкриване на делови интереси и предотвратяване на конфликти на интереси, а когато такива са възникнали – справедливо третиране на клиентите;
7. разрешаване на възникнали конфликти на интереси от компетентните органи и структурни звена в УД, ако те не могат да бъдат предотвратени;
8. отказ от сключване на сделки в случаите, при които не могат да бъдат спазени посочените в предходните точки принципи;
9. поддържане на вътрешна организация за регистрация, анализ и контрол на процесите в УД.
(2) При определянето на видовете конфликти на интереси, които могат да възникнат в хода на предоставяните услуги и дейности, и чието съществуване може да увреди интереса на колективната инвестиционна схема, която управлява, УД следи, прилагайки минимум от критерии, дали то, лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или косвено свързано с него чрез упражняване на контрол върху УД, попада в някоя 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 посочените в ал. 2 лица може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на колективната инвестиционна схема, която дружеството управлява;
2. УД или някое от посочените в ал. 2 лица има интерес от резултата от предоставяната на колективната инвестиционна схема или на друг клиент услуга или дейност, или от осъществяваната от името на колективната инвестиционна схема или друг клиент сделка, който е различен от интереса на съответната схема;
3. УД или някое от посочените в ал. 2 лица имат финансов или друг стимул да предпочетат интереса на друг клиент или група от клиенти пред интересите на колективната инвестиционна схема, която дружеството управлява;
4. УД или някое от посочените в ал. 2 лица извършват същите дейности за колективна инвестиционна схема и за друг клиент или клиенти, които не са колективна инвестиционна схема;
5. УД или някое от посочените в ал. 2 лица получава или ще получи от лице, различно от колективната инвестиционна схема, която дружеството управлява, облага във връзка с предоставената на колективната инвестиционна схема дейност по колективно управление на портфейл под формата на пари, стоки или услуги, различни от стандартната комисиона или такса за такава услуга.
(3) <i>(изм. – реш. от 15.05.2018)</i> В случаите по чл. 76, ал. 3 ЗПФИ УД, преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, предоставя достатъчно подробна информация на траен носител смисъла на § 1, т. 2 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 38 на всеки отделен клиент, за да му осигури възможност да вземе информирано решение за услугата, по отношение на която е възникнал конфликтът на интереси..
Глава втора КОНФИДЕНЦИАЛНА ИНФОРМАЦИЯ. ОГРАНИЧЕНИЯ

Раздел първи ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ
Чл. 5. Конфиденциална информация е търговската тайна, както и вътрешната информация по смисъла на съответните нормативни актове и тези правила, чието разгласяване/предоставяне и ползване се ограничава.
Чл. 6. (1) Осигуряване на доверителност е задължението на администраторите, служителите и всички други лица, работещи по договор за УД, да не разгласяват и да не ползват за лично и за членовете на семейството им облагодетелстване конфиденциална информация. Забраната се отнася и за случаите, когато отношенията им с УД са прекратени или дейността им е преустановена.
(2) Изключенията от разпоредбата по ал. 1 относно неразгласяване на конфиденциална информация са регламентирани в настоящите правила и приложимото законодателство.
Раздел втори ТЪРГОВСКА ТАЙНА НА КЛИЕНТИ
Чл. 7. (1) Членовете на Съвета на директорите на УД, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за УД, 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 на колективните инвестиционни схеми и лицата, чиято дейност или портфейл дружеството управлява, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.
(2) Членовете на Съвета на директорите на УД, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за УД, при встъпване в длъжност или при започване на дейност за УД подписват декларация за спазване на изискванията по ал. 1 (Приложение № 1).
(3) Алинея 1 се отнася и за случаите, когато лицата по ал. 2 не са на служба или дейността им е преустановена.
(4) (изм. – реш. от 15.05.2018) Освен на Комисията за финансов надзор, наричана по-нататък "комисията", съответно на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" към комисията, наричан по-нататък "заместник-председателя", за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, лицата по ал. 2 могат да дават сведения за посочените в ал. 1 факти и обстоятелства само с писмено съгласие на лицето, чиято дейност или портфейл дружеството управлява, или по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и 3 от ЗПФИ, както и по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 91, ал. 4 и 5 ЗПФИ.
Раздел трети ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ
Чл. 8. (1) Вътрешна информация е конкретна информация, която не е публично огласена, отнасяща се пряко или непряко до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти, ако публичното ѝ огласяване може да окаже съществено влияние върху цената на тези финансови инструменти или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти.
(2) Вътрешната информация включва:

1. информация, която посочва факти и/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 финансовите инструменти или на свързаните с тях дериватни финансови инструменти;

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

(3) За администраторите и другите служители в УД, които изпълняват нареждания относно финансови инструменти, вътрешна информация е и всяка конкретна информация, съобщена от клиент, която е свързана с подадени от него, но все още неизпълнени нареждания, която се отнася пряко или непряко до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти и която, ако бъде огласена публично, може да окаже съществено влияние върху цената на тези финансови инструменти или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти.

(4) Изискванията и ограниченията, предвидени в този раздел, се отнасят само до информацията по предходните алинеи, свързана с финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар или за които е поискано допускане до търговия на такъв пазар.

(5). *(нова. – реш. от 08.02.2017)* Злоупотреба с вътрешна информация възниква, когато дадено лице разполага с вътрешна информация и я използва, като придобива или се разпорежда за собствена сметка или сметка на трета страна, пряко или косвено, с финансови инструменти, за които се отнася тази информация. Използването на вътрешна информация посредством отмяна или изменение на нареждане относно финансов инструмент, за който се отнася информацията, когато нареждането е направено преди съответното лице да разполага с вътрешната информация, също се счита за злоупотреба с вътрешна информация.

За целите на настоящите правила препоръчването или склоняването на друго лице да участва в злоупотреба с вътрешна информация възниква, ако лицето разполага с вътрешна информация и:

1) препоръчва, въз основа на тази информация, или склонява друго лице да придобие или да се разпорежи с финансови инструменти, за които се отнася тази информация, или

2) препоръчва, въз основа на тази информация, или склонява друго лице да отмени или измени нареждане относно финансов инструмент, за който се отнася тази информация.

(6) Използването на препоръките или склоняването, посочени в алинея 5, представлява злоупотреба с вътрешна информация, когато лицето, използващо препоръката или което е било склонено, знае или би следвало да знае, че те са основани на вътрешна информация.

(7) *(нова. – реш. от 08.02.2017)* Настоящият член се прилага по отношение на всяко лице, което разполага с вътрешна информация в резултат на това, че:

1) е член на административния, управителния или надзорния орган на емитента

2) има дялово участие в капитала на емитента

<p>3) има достъп до информация чрез упражняването на дейност, професия или служебни задължения; или</p> <p>4) е участва в извършването на престъпна дейност.</p>
<p>Чл. 9. (1) Управляващото дружество, от името и за сметка на управляваните от него договорни фондове, чиито дялове са допуснати до търговия на регулиран пазар, или за които е поискано допускане до търговия на такъв пазар, е длъжно да разкрива публично вътрешна информация, която пряко се отнася до тези фондове, като я предоставя на комисията и на обществеността.</p>
<p>(2) Информацията по ал. 1 не може да съдържа неверни, подвеждащи или непълни данни.</p>
<p>(3) Задължението за разкриване по ал. 1 се изпълнява от УД незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на вземане на решението или узнаване на съответното обстоятелство.</p>
<p>(4) УД не може да комбинира предоставянето на вътрешната информация по ал. 1 с представянето на маркетингова информация за дейността си по начин, който може да въвежда в заблуждение.</p>
<p>(5) УД е длъжно да разкрие по реда на ал. 1 всяка съществена промяна във вътрешната информация, която е била публично оповестена, незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ настъпването, съответно узнаването на промените.</p>
<p>(6) В случай че дяловете на договорните фондове, управлявани от УД, са допуснати до търговия и на регулиран пазар в друга държава членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство (“държава членка”), или УД е поискало допускане до търговия на такъв пазар, УД е длъжно да положи необходимите усилия разкриването на информацията по ал. 1 и 5 да се извърши едновременно на всички места, където финансовите инструменти са допуснати за търговия.</p>
<p>Чл. 10. (1) УД може да отложи за определен срок разкриването на вътрешна информация съгласно чл. 9, ако разкриването ѝ може да засегне законните интереси на управляваните от УД договорни фондове, и при условие че това няма да въведе в заблуждение инвеститорите и УД е в състояние да запази нейната поверителност.</p>
<p>(2) УД уведомява писмено комисията за отлагането на срока по чл. 9, ал. 3, като посочва причините, които налагат отлагането, срока, в който информацията ще бъде предоставена на комисията, както и предприетите мерки за запазване поверителността на информацията.</p>
<p>(3) След изтичане на срока по ал. 1, както и в случаите, когато е нарушена поверителността на информацията, УД е длъжно да разкрие вътрешната информация съгласно чл. 9, ал. 1. В този случай се прилага и разпоредбата на чл. 9, ал. 3.</p>
<p>Чл. 11. (1) В случай че УД, което действа от името на управляваните от него договорни фондове, или лице, което действа от името и за сметка на УД, предостави вътрешна информация на трето лице при обичайното упражняване на неговата служба, професия или задължения, УД е длъжно да разкрие публично тази информация едновременно с предоставянето на информацията, ако то е съзнателно, или незабавно след предоставянето на информацията, ако то е несъзнателно.</p>

(2) Алинея 1 не се прилага, ако лицето, което получава информацията, има задължение да я пази поверителна по силата на закон, подзаконов нормативен акт, устав или договор.
Чл. 12. (1) Управляващото дружество, от името и за сметка на управляваните от него договорни фондове, чиито дялове са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България, или за които е поискало допускане до търговия на такъв пазар, изготвя и поддържа списък на лицата, които работят за него по трудов или граждански договор и имат постоянен или инцидентен достъп до вътрешна информация, отнасяща се пряко или непряко до договорните фондове. Списъкът се актуализира незабавно при всяка промяна на причините, поради които лицето е включено в списъка, както и когато в списъка трябва да се добави ново лице. В случай че някое от лицата, включени в списъка, вече няма достъп до вътрешна информация, това обстоятелство и датата, до която лицето е имало достъп, се отразяват незабавно в списъка.
(2) Списъкът по ал. 1 съдържа най-малко:
1. трите имена на лицата по ал. 1, които имат достъп до вътрешна информация;
2. причините за включване на всяко лице в списъка;
3. датата, на която списъкът е изготвен и актуализиран.
4. <i>(нова. – реш. от 08.02.2017)</i> датата и часа, когато лицата по ал. 1 са получили достъп до вътрешна информация
(3) <i>(доп. – реш. от 08.02.2017)</i> Управляващото дружество е длъжно да съхранява списъка по ал. 1 за срок 5 години от неговото изготвяне или актуализиране. УД актуализира списъка на лицата с достъп до вътрешна информация своевременно, като включва и датата на актуализиране при следните обстоятелства:
1. когато е налице промяна в причината, поради която някое лице вече е включено в списъка на лицата с достъп до вътрешна информация;
2. когато има ново лице с достъп до вътрешна информация, което трябва следователно да бъде добавено към списъка на лицата с достъп до вътрешна информация; и
3. когато дадено лице престане да има достъп до вътрешна информация.
Всяка актуализация указва датата и часа на настъпване на промяната, наложила актуализацията.
(4) Лицата, задължени да изготвят списъка по ал. 1, предприемат необходимите действия за запознаване на включените в списъка лица със законите им задължения във връзка с притежаваната вътрешна информация и с предвидените наказателни, административни и дисциплинарни санкции при нарушаване на тези задължения. За изпълнение на задължението за запознаване на съответните лица се съставя документ, удостоверяващ неговото изпълнение.
Чл. 13. (1) Лицата, които изпълняват ръководни функции в УД, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено комисията за сключените за тяхна сметка сделки с дялове, издадени от управлявани от УД договорни фондове, които са допуснати до търговия на регулиран пазар, в срок 3 работни дни от сключването на сделката. Комисията дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.
(2) Уведомлението по ал. 1 съдържа най-малко:
1. трите имена на лицето, което изпълнява ръководни функции в УД, и трите имена

на лицето, тясно свързано с него;
2. основанието на задължението за уведомяване;
3. наименованието на договорния фонд - емитент;
4. описание на финансовите инструменти, предмет на сделката;
5. вида на сделката (като придобиване или разпореждане);
6. датата и мястото на сключване на сделката;
7. цената и броя на финансовите инструменти - предмет на сделката.
(3) Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в УД, и от лицата, тясно свързани с него, не превишава 5 000 лв. в рамките на една календарна година. Стойността на сделката е пазарната стойност на дяловете към деня на сключване на сделката.
Чл. 14. (1) Администраторите, служителите и третите лица, работещи по договор за УД, които притежават вътрешна информация по чл. 8, нямат право да:
1. използват вътрешната информация като придобиват или прехвърлят или опитат да придобият или прехвърлят за своя или за чужда сметка, пряко или непряко, финансови инструменти, за които се отнася тази информация;
2. разкриват вътрешната информация на друго лице, освен ако разкриването ѝ се извършва при обичайното упражняване на служебните задължения;
3. препоръчват или убеждават друго лице въз основа на вътрешната информация да придобива или да прехвърля финансови инструменти, за които тя се отнася тази информация.
(2) Забранява се манипулирането на пазара на финансови инструменти по смисъла на ЗПЗФИ.
Чл. 15. (1) Забраната за използване на вътрешна информация е свързана с финансови инструменти по чл. 8, ал. 3, които са:
1. емитирани от договорен фонд, организиран и управляван от УД;
2. емитирани от инвестиционно дружество, чиято дейност или портфейл УД управлява;
3. емитирани от трето лице, когато УД извършва инвестиционни услуги и дейности по смисъла на чл. 8б, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, свързани с тях.
(2) Примерни факти и обстоятелства, представляващи вътрешна информация за емитент, са посочени в Приложение № 2.
Чл. 16. Лица с достъп до вътрешна информация са:
1. в случаите по чл. 15, ал. 1, т. 1 – членовете на Съвета на директорите на УД и прокуристите, както и ръководителите и служителите в структурните звена, които участват в управлението на активите и в изчисляването на нетната стойност на активите на договорния фонд, осъществяват кореспонденция с банката депозитар, комисията и фондовата борса, съставят финансовите и други отчети на договорния фонд;
2. в случаите по чл. 15, ал. 1, т. 2 - членовете на Съвета на директорите на УД и прокуристите, както и ръководителите и служителите в структурните звена, които участват в управлението на активите и в изчисляването на нетната стойност на активите на инвестиционното дружество от отворен тип, осъществяват кореспонденция с банката депозитар, комисията и фондовата борса, съставят счетоводните и други отчети на посоченото дружество, участват в управлението на

портфейла на инвестиционното дружество и др.;
3. в случаите по чл. 15, ал. 1, т. 3 – лицата, които управляват и представляват УД, както и ръководителите и служителите в структурните звена, които участват в управлението на индивидуалните портфейли на клиентите и в осчетоводяването на извършените операции по управление на тези портфейли;
4. във всеки от случаите по чл. 15, ал. 1 – всяко лице, извън посочените в предходните точки, което е получило достъп до вътрешна информация във връзка с изпълнение на служебните му задължения или по друг повод.
Чл. 17. Запознаването на лицата по чл. 16 с ограниченията и задълженията им по ЗПЗФИ се удостоверява с подписване на уведомително писмо (Приложение № 3).
Чл. 18. Сделките на членовете на Съвета на директорите и на останалите служители на УД с акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, управлявани от УД, се извършват по реда и при условията, предвидени в Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съветите, на инвестиционния консултант, на другите лица, работещи по договор за УД, и на свързаните с тях лица.
Раздел четвърти УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФИДЕНЦИАЛНАТА ИНФОРМАЦИЯ
Чл. 19. Конфиденциалната информация в УД се управлява при спазване на следните принципи:
1. гарантиране на пълна осведоменост от всички лица, работещи за УД, за задълженията им, произтичащи от законовата уредба и настоящите правила;
2. оптимално регламентиране на задълженията на отделните структурни звена и гарантиране на тяхната функционална независимост;
3. диференциране и ограничаване на достъпите до информационните системи на УД по структурни звена и служители;
4. функциониране на вътрешна система за управление, анализ, контрол и сигурност на данните и на информационния поток с произход конфиденциална информация.
Чл. 20. (1) С организационната структура на УД и функционалните отговорности на структурните звена задължително се осигурява разделението на следните дейности:
1. продажба (издаване) и обратно изкупуване на акции и/или дялове на колективни инвестиционни схеми, управлявани от УД;
2. управление на активите на колективните инвестиционни схеми по т. 1 и на индивидуалните портфейли на клиентите на УД;
3. администриране на операциите по сметките за финансови инструменти на инвеститорите в счетоводната и информационната системи на УД;
4. други съответни дейности, извършвани от УД.
(2) Разделението на компетенциите на лицата и органите за вземане на решение във връзка с дейностите по ал. 1 се регламентира с Правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на УД
Чл. 21. (1) Във връзка с изпълнение на функционалните им задължения структурните звена в УД имат право да си предоставят конфиденциална информация само когато това е необходимо по повод извършване на обичайната им дейност, както и в случаите по чл. 22, ал. 1.
(2) Конфиденциалността на информационния поток по ал. 1 се осигурява чрез спазване на следните основни изисквания:
1. предмет на обмен е само информацията, която е присъщо необходима за анализа и

<p>склучването на сделката или извършването на действието;</p> <p>2. не се допуска разкриване на конфиденциална информация между служители по повод на конкретна сделка, когато се знае или обосновано може да се предположи, че служителят или свързано с него лице има личен интерес във връзка със сделката. В тези случаи преките ръководители създават организация за осигуряване на доверителност;</p> <p>3. информацията се съхранява по начин, който не позволява тя да стане известна на други служители в УД, както и на лица извън УД, освен в случаите, регламентирани в настоящите правила.</p> <p>(3) Всеки ръководител на структурно звено в УД отговаря за организацията при ползването, обработването и съхраняването на конфиденциалната информация.</p> <p>Чл. 22. (1) Всеки ръководител на структурно звено в УД отговаря за преноса на конфиденциалната информация от звеното съобразно изискванията на закона и настоящите правила.</p> <p>(2) В случай на необходимост от предоставяне на информацията по ал. 1 между отделни структурни звена в УД, ръководителят на звеното, предоставящо информацията, уведомява писмено прекия си ръководител (Приложение № 4).</p> <p>(3) Прекият ръководител по ал. 2 уведомява писмено ръководителя на структурното звено относно възможността и условията, при които информацията може да бъде предоставена, съгласно приложимите вътрешни правила на УД.</p> <p>(4) Ако служител бъде прехвърлен от едно структурно звено в друго, при което възниква пренос на конфиденциална информация от предишната му длъжност, информацията може да се ползва, ако лицето предварително е уведомило писмено за този факт ръководителя на звеното, от което е прехвърлено и е получило писмено разрешение за това.</p> <p>(5) Във връзка с анализа и управлението на информационния поток по този раздел, всеки ръководител на структурно звено поддържа архив на документацията за преноса на конфиденциалната информация от управляваното от него звено.</p> <p>Чл. 23. Всеки администратор и друг служител е длъжен да:</p> <p>1. не съхранява, обработва, разпространява и не изисква от друго структурно звено или служител на УД информация, която не му е необходима за изпълнение на служебните му задължения, с изключение на дадени му правомощия за това по силата на вътрешни правила и/или разпореждане на компетентни органи на УД;</p> <p>2. не използва получената вътрешна информация при придобиване/прехвърляне или опит за придобиване/прехвърляне пряко или непряко на финансови инструменти, за които се отнася тази информация, за негова или за чужда сметка;</p> <p>3. уведоми незабавно прекия си ръководител в случай на получаване на достъп до вътрешна информация или научаване на вътрешна информация извън кръга на обичайните му служебни задължения.</p>
<p style="text-align: center;">Глава трета КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ Раздел първи ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ</p>
<p>Чл. 24. (1) Конфликт на интереси е налице при възникване на противоречие между интересите в случаите по чл. 4, ал. 2, т. 1 - 3.</p> <p>(2) Когато определя видовете конфликти на интереси, УД взема предвид:</p>

<p>1. интересите на самото управляващо дружество, включително тези, произтичащи от неговата принадлежност към група или от извършването на услуги и дейности, интересите на клиентите и задължението на УД към колективните инвестиционни схеми, които управлява.</p> <p>2. интересите на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми, когато те са повече от една.</p>
<p>Чл. 25. (1) Основни видове услуги и дейности с конфликтен потенциал в УД са:</p>
<p>1. предоставяне от УД на инвестиционни консултации/съвети относно финансови инструменти;</p>
<p>2. управление на индивидуален портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка на УД, без специални нареждания на клиента;</p>
<p>3. извършване на инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти, и др.</p>
<p>(2) В случаите по ал. 1, т. 3, когато УД изготвя или организира изготвянето на инвестиционни изследвания, предназначени за разпространение или които е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на УД, на негова отговорност или на отговорност на член на групата, към която то принадлежи, УД прилага всички мерки, предвидени в чл. 75, ал. 3 от Наредба № 38 за третиране на конфликти на интереси по отношение на финансовия анализатор, участващ в изготвянето на изследването, и на други работещи по договор за УД лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване. Освен това, УД осигурява и спазването на допълнителните условия по чл. 42, ал. 3 от Наредба № 38.</p>
<p>Чл. 26. (1) Делови интерес е налице винаги, когато страна по договор с УД е:</p>
<p>1. администратор на УД или член на неговото семейство;</p>
<p>2. лице, с което администратор или член на неговото семейство е икономически свързан, като:</p>
<p>а) притежава пряко или косвено квалифицирано дялово участие в капитала;</p>
<p>б) е негов администратор;</p>
<p>в) е съдружник в дружество с ограничена отговорност, събирателно дружество или командитно дружество или е регистрирал едноличен търговец.</p>
<p>(2) Делови интерес е налице и когато страна по договор с УД е негов служител или икономически свързано с него лице по ал. 1, когато становището на служителя е от съществено значение за сключване на сделката.</p>
<p>Чл. 27. Управляващото дружество приема, прилага и поддържа правила за сключването на лични сделки с финансови инструменти и води дневник за тях съгласно нормативните изисквания.</p>
<p style="text-align: center;">Раздел втори РАЗКРИВАНЕ НА ДЕЛОВИ ИНТЕРЕСИ</p>
<p>Чл. 28. (1) Всеки администратор и служител е длъжен при встъпване в длъжност да декларира писмено пред Съвета на директорите на УД имената и адресите на лицата, които са икономически свързани по смисъла на чл. 26, ал. 1, т. 2 с него или с членовете на семейството му, и деловите интереси, които администраторът и членовете на семейството му имат с УД към момента на подаване на декларацията (Приложение № 5). Декларациите се подават чрез изпълнителния директор на УД.</p>

(2) При промяна на декларираните обстоятелства по ал. 1 администраторът/служителят подава нова декларация в 7-дневен срок от настъпване на промяната.
(3) Декларациите по предходните алинеи се прилагат към кадровите досиета.
Чл. 29. Всеки администратор и служител е длъжен да разкрие с писмена декларация пред Съвета на директорите деловия интерес, който той, членовете на семейството му или икономически свързаните по смисъла на чл. 26, ал. 1, т. 2 с него или с членовете на семейството му лица имат от сключване на конкретна сделка с УД (Приложение № 6). Декларациите се подават по реда на чл. 28, ал. 1.
Раздел трети ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ
Чл. 30. (1) Лице, предложено за член на Съвета на директорите на УД, е длъжно преди избирането му да уведоми Общото събрание, за участието си в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, за притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и за участието си в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвет. Когато тези обстоятелства възникнат, след като лицето е избрано за член на Съвета на директорите, то незабавно дължи писмено уведомление до Общото събрание чрез Съвета на директорите. Когато тези обстоятелства възникнат, след като лицето е избрано за член на Съвета на директорите, то незабавно дължи писмено уведомление до Съвета на директорите.
(2) Членовете на Съвета на директорите на УД нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на Дружеството. Това ограничение не се прилага, ако Надзорният съвет е дал изрично съгласие.
(3) Членовете на Съвета на директорите на УД са длъжни да уведомят писмено Съвета на директорите, когато те или свързани с тях лица сключват с УД договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Такива договори се сключват въз основа на решение на Съвета на директорите.
(4) В трудовите договори на администраторите и другите служители може да се уговаря забрана за сключване на договор (трудов, за управление, граждански, др.под.), за участие като съдружник/акционер или за учредяване на търговско дружество, което извършва конкурентна или свързана с тази на УД дейност, освен при изрично посочени в договора условия.
Чл. 31. Най-късно до започване на заседанието член на Съвета на директорите на УД е длъжен да уведоми писмено председателя му, че той или свързано с него лице е заинтересувано от поставен на разглеждане въпрос и не участва във вземането на решение.
Чл. 32. (1) Всеки администратор или друг служител е длъжен:
1. при изпълнение на служебните си задължения да прилага принципите по чл. 4, ал. 1;
2. в случай че вътрешни правила на УД или инструкции на негови ръководители противоречат на разпоредби на настоящите правила, незабавно да уведоми писмено

<p>съответния висшестоящ ръководител и ръководителя на „Звено за нормативно съответствие“;</p>
<p>3. в случай че не е сигурен дали конкретно събитие поражда конфликт на интереси, да се консултира със своя пряк ръководител преди сключване на сделката или извършване на действието.</p>
<p>(2) Ръководителят на всяко структурно звено в УД организира и следи за изпълнението на управленските решения относно избягване на конфликти на интереси, взети от компетентния орган или от лице в УД.</p>
<p>Раздел Четвърти РЕГИСТЪР ЗА КОНФЛИКТИТЕ НА ИНТЕРЕСИ</p>
<p>Чл. 33 (1) Управляващото дружество поддържа и редовно актуализира регистър на видовете дейности по колективно управление на портфейл, извършвани от него или от негово име, при които:</p>
<p>1. е възникнал конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, или други клиенти или,</p>
<p>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 колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, или други клиенти.</p>
<p>(2) В случаите, когато организационната или административна структура, установена от управляващото дружество по отношение на управлението на конфликти на интереси, не може да осигури в достатъчна и разумна степен предотвратяване на рисковете от увреждане интересите на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява, или на притежателите на дялове на тази схема, висшето ръководство или друг компетентен вътрешен орган на управляващото дружество трябва да бъдат своевременно информирани, за да вземат необходимото решение, с което да гарантират, че при всички положения управляващото дружество действа в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема и притежателите на нейните дялове.</p>
<p>(3) В случаите по ал. 2 управляващото дружество информира инвеститорите по подходящ начин, като информацията се предоставя на траен носител, и обосновава своето решение.</p>
<p>Раздел Пети УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВОТО НА ГЛАС</p>

Чл. 34 (1) УД разработва подходящи и ефективни стратегии за определяне на времето и начина, по които ще бъде упражнявано правото на глас, произтичащо от финансовите инструменти в управляваните портфейли, в изключителен интерес на съответната колективна инвестиционна схема.

(2) Стратегиите по ал. 1 включват:

1. наблюдение на съответните корпоративни събития, извършвано чрез: следене на обявени покани за провеждане на общи събрания на акционерите в Търговския регистър; оповестявания на специализирани сайтове, включително тези на Комисията за финансов надзор, „Централен Депозитар” АД и Българска Фондова Борса – София” АД и други;

2. гарантиране, че упражняването на правото на глас е в съответствие с инвестиционните цели и политика на съответната колективна инвестиционна схема;

3. предотвратяване или управление на всякакви конфликти на интереси, възникващи от упражняването на правото на глас, съгласно настоящите Правила.

(3) Управляващото дружество предоставя на инвеститорите обобщено описание на стратегиите по ал. 1.

(4) Информация за подробности относно действията, предприети във връзка с тези стратегии, се предоставя на притежателите на дялове безплатно при поискване от тяхна страна.

Глава четвърта ОТГОВОРНОСТ И САНКЦИИ

Чл. 35 Настоящите правила се свеждат до знанието на всеки администратор и служител на УД срещу подпис.

Чл. 36 На администратор или друг служител, който е нарушил разпоредбите на настоящите правила и задълженията си във връзка с предотвратяване на конфликти на интереси, или не е разкрил наличието на конфликт на интереси, или не е спазил изискването за осигуряване на доверителност, може да бъде наложено дисциплинарно наказание по Кодекса на труда. При наличие на законови предпоставки виновните лица носят и друга съответна отговорност.

Чл. 37 (1) *(изм. – реш. от 08.02.2017)* Ако се установи, че администратор е сключил сделка, участвал е в преговори, обсъждане и вземане на решение за сключване на сделка в нарушение на изискванията на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПМПЗФИ, ЗПФИ, Регламент 596/2014 подзаконовите актове по прилагането им и настоящите правила, УД може да прекрати договорните си отношения с него.

(2) При установяване на нарушение по ал. 1 от член на Съвета на директорите или от прокурист ръководителят на „Звено за нормативно съответствие” уведомява:

1. Съвета на директорите - когато нарушението е извършено от прокурист освен в

случаите, при които прокуристът е член на Съвета на директорите;
2. собствениците на капитала на УД чрез изпълнителния директор - когато нарушението е извършено от член на Съвета на директорите.
ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ
§ 1. По смисъла на настоящите правила:
1. "Администратор" е:
а) членът на Съвета на директорите на УД;
б) прокуристите и лицата, чиято длъжност според вътрешната структура на УД включва изпълнение на функции по ръководство и контрол на структурни звена, които имат пряко отношение към осъществяване на основния предмет на дейност на УД;
в) ръководителя на „Звено за нормативно съответствие“.
2. "Емитент" е лице, което е издало финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар;
3. "Лица, които работят по договор за управляващото дружество", 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 инвестиционни 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 инвестиционни услуги или дейности.
4. "Лице, с което лице, което работи по договор за управляващото дружество, има семейна връзка", означава:
а) съпруг на лице по т. 3 или партньор на такова лице, определен от съответното национално законодателство като равностоен на съпруг;
б) непълнолетни деца;
в) други роднини на лице по т. 3, с които то живее в едно домакинство не по-малко от една година от датата на личната сделка.
5. "Лична сделка" е сделка с финансови инструменти, извършена от или от името на лице, което работи по договор за управляващото дружество, 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.
6. "Квалифицирано участие" е пряко или непряко участие в УД, което представлява 10 или над 10 сто от капитала или от правата на глас в общото събрание, определени съгласно чл. 145 и чл. 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или което дава възможност за съществено влияние върху управлението на дружеството.
7. „Висше ръководство” е лицето или лицата, които фактически ръководят дейността на УД.

§ 2. Всички администратори и други служители, сключили договор с УД към момента на влизане в сила на настоящите правила, са длъжни да подадат в срок от един месец от влизането им в сила декларации по чл. 6, ал. 2.

Настоящите правила за управление на конфиденциалната информация и предотвратяване на конфликти на интереси са приети с решение от 21.03.2012 г. на СД на УД “Тренд Асет Мениджмънт” , и изменени с решения на СД на УД “Тренд Асет Мениджмънт” от 29.07.2015 г., 08.02.2017 г., 15.05.2018г. .

за УД “Тренд Асет Мениджмънт” АД:

/Траян Кършутски – Изпълнителен директор /

