

ПРАВИЛА ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ КОНСУЛТАНТ, НА ДРУГИТЕ ЛИЦА, РАБОТЕЩИ ПО ДОГОВОР ЗА УД “ТРЕНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД И НА СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ ЛИЦА (изм., Решение на СД от 15.05.2018 г., изм. Решение на СД от 16.01.2023г.)

I. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 1. (1) С настоящите Правила се уреждат реда и условията за извършване на личните сделки с финансови инструменти, с изключение на ДЦК, на лицата, които работят по договор за управляващото дружество и на свързаните с тях лица.

(2) Настоящите Правила целят личните сделки по ал. 1 (“Лични сделки”):

1. да не водят до неравностойно третиране на притежателите на акции и дялове, издадени от колективните инвестиционни схеми (“КИС”), управлявани от УД или на други клиенти на УД (всички общо “Клиенти”);
2. да бъдат извършвани в съответствие със закона;
3. да не увреждат репутацията на УД.

(3) За постигане на целите по ал. 2 настоящите Правила изискват:

1. избягване на ситуации на конфликти между личните интереси на лицата, които работят по договор за управляващото дружество, 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 КИС, управлявани от УД или портфейли на Клиенти пред Личните Сделки на лицата, които работят по договор за управляващото дружество;
3. УД да бъде информирано за всички Лични Сделки, като някои от тях да се извършват след предварително одобрение от УД.

Чл. 2. (1) При встъпване в длъжност или при започване на дейност за УД лицата, които работят по договор за управляващото дружество предоставят информация за финансовите инструменти, притежавани от тях, съответно от свързаните с тях лица, доколкото разполагат с информация за това, на отговорника на звено „Нормативно съответствие” на УД. Информацията по предходното изречение се предоставя в разумен срок и при всяко последващо придобиване или разпореждане с финансови инструменти.

(2) (изм. – реш. от 08.02.2017) Отговорникът на звено „Нормативно съответствие” на УД води регистъра на личните сделки, за които УД е информирано или които са установени от него по чл. 125, ал. 2, т. 3 от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. (Наредба № 44).

(3) Отговорникът на звено „Нормативно съответствие” на УД предоставя на лицата, които работят по договор за управляващото дружество срещу подпис копие от настоящите Правила, включително след всяка тяхна промяна.

(4) (изм. – реш. от 08.02.2017) Ако дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на КИС се извършва от трети лица, УД като извършва съответна проверка, гарантира, че субектът, извършващ дейността, поддържа дневник на личните сделки, извършени от лица, които работят по договор за управляващото дружество, и при поискване ще предоставя своевременно информация на управляващото дружество.

Чл. 3. Лицата по чл. 1 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 Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и наредбите по прилагането му.

Лицата по чл. 1 не могат да бъдат страна по други сделки с КИС, управлявани от УД.
II. ЛИЧНИ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
Чл. 4. (1) Сделките за собствена сметка на лицата, които работят по договор за управляващото дружество 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 отговорника на звено “Нормативно съответствие” на УД.
Чл. 5. (1) Отговорникът на звено „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) Отговорникът на звено „Нормативно съответствие” на УД води отчетност за издадените одобрения и за всички негови действия във връзка с Личните Сделки, и ги вписва в регистъра по чл. 2, ал. 1.
III. ПРОФЕСИОНАЛНА ТАЙНА
Чл. 6. (1) Лицата, които работят по договор за управляващото дружество, 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. 7. (изм. – реш. от 15.05.2018г) 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. 6, ал. 1 само със съгласие на своя Клиент, или по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и 3 Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), както и по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 91, ал. 4 и 5 ЗПФИ.
IV. ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ И ПАЗАРНА МАНИПУЛАЦИЯ

Чл. 8. (изм. – реш. от 08.02.2017) В случай, че някое от лицата по чл. 1 притежава вътрешна информация по смисъла на чл. 7 от Регламент № 596/2014, относно пазарната злоупотреба., 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 се прилага и 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. 9. (1) (доп. – реш. от 08.02.2017г.,изм. С Решение на СД от 16.01.2023г.) Лицата по чл. 1 нямат право да манипулират пазара на финансови инструменти посредством:

1. сключване 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 търсенето, предлагането или цената на 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.
Освен ако лицето, сключващо сделката, даващо нареждането за търговия или имащо друг тип поведение установи, че описаните действия са извършени поради законни причини и в този случай се съобразява с приетата пазарна практика съгласно чл.13 от Регламент № 596/2014.
4. предаване на невярна или подвеждаща информация или представяне на неверни или подвеждащи входни данни във връзка с бенчмарк, когато лицето, извършило предаването на данните, е знаело или е следвало да знае, че те са неверни или подвеждащи, или всяко друго поведение, с което се манипулира изчисляването на бенчмарк.

(2) (изм. – реш. от 08.02.2017) Следните видове поведение се смятат, наред с другото за манипулативни:

1. поведението на едно лице или съвместните действия на две или повече лица за осигуряване на господстващо положение по отношение на търсенето или предлагането на даден финансов инструмент, чийто резултат води до пряко или косвено определяне на покупните или продажните цени или до създаването на други неравностойни условия за търговия.
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. Даването на нареждания към място на търговия, включително с електронни средства като стратегии за алгоритмична търговия и висококачествени способности за алгоритмична търгови, водещи до един от резултати, описани в т. 1 и т.2 по-горе, като:

- смущаване или отлагане на функционирането на системата за търговия на мястото на търговия, или е вероятно това да се случи.

- затрудняване на други лица при установяването на действителни нареждания в системата

за търговия на мястото на търговия, или действия, които могат да доведат до това, включително чрез даване на нареждания, водещи до претоварване или дестабилизиране на дневника на нарежданията; или

- даване или вероятност от даване на неверен или подвеждащ сигнал по отношение на предлагането или търсенето или цената на финансов инструмент, по – специално чрез даване на нареждания с цел започване или засилване на тенденция;

4. възползването от случаен или редовен достъп до традиционните или електронните медии чрез даване на мнение за финансов инструмент, свързан спот договор за стоки или продаван на търг продукт, основан на квоти за емисии (или косвено — за неговия емитент), след предварително открити позиции в тях, и извличане впоследствие на полза от въздействието на мненията, дадени за цената на този инструмент, свързан спот договор за стоки или продаван на търг продукт, основан на квоти за емисии, без към момента на изявата този конфликт на интереси да е бил направен по подходящ и ефективен начин публично достояние;

Чл. 10. (нов – реш. от 08.02.2017) 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 сключват сделки за собствена сметка или за сметка на трета страна, пряко или косвено, по отношение на акциите или дълговите инструменти на емитента или на дериватите или други финансови инструменти, свързани с тях, по време на забранителен срок от 30 календарни дни преди обявяването на междинния финансов отчет или в заключителния доклад в края на годината, които съответният емитент е задължен да оповестява публично съгласно правилата на мястото на търговия, където са допуснати до търговия акциите на емитента или националното право.

Чл.11. (нов – реш. от 08.02.2017) УД, може да позволи на лице, което изпълнява ръководни функции в него, да търгува за своя сметка или за сметка на трета страна през забранителен срок, както е посочено в чл.10:

-за всеки отделен случай, поради наличието на изключителни обстоятелства, като например тежки финансови затруднения, които изискват незабавна продажба на акции; или

- поради характеристиките на търговията, свързана със сделки, извършени съгласно или свързани със схема за предоставяне на акции на наето лице или със спестовна схема права върху акции или сделки, или сделки, които не водят до промяна на собствеността върху съответната ценна книга.

Чл.12(предишен чл.10 – реш. от 08.02.2017) 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. 13. (предишен чл.11 – реш. от 08.02.2017г. изм – реш. от 16.01.2023г.) В допълнение на горепосочените изисквания и забрани, всяко лице, работещо по договор за УД “Тренд Асет Мениджмънт” АД и ангажирано в дейности, които могат да породят конфликт на интереси,

или имащо достъп до вътрешна информация по смисъла на чл. 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (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 (ОВ, L 173/1 от 12 юни 2014 г.) (Регламент (ЕС) № 596/2014) или до друга поверителна информация, свързана с колективна инвестиционна схема или със сделки на такава схема, съобразно извършваната от него дейност и функции от името на управляващото дружество, не може да извършва следните дейности:

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

а) (*изм. – реш. от 08.02.2017, изм – реш. от 16.01.2023г.*) това лице няма право да извършва такава лична сделка в противоречие 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. (*изм – реш. от 16.01.2023г.*) 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 управляващото дружество, би попадала в хипотезите по т. 1 или по чл. 37, параграф 2, букви „а“ или „б“ от 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 (ОВ, L 87/1 от 31 март 2017 г.) (Делегиран регламент (ЕС) 2017/565), или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. (*изм. – реш. от 08.02.2017г. изм – реш. от 16.01.2023г.*) да разкрива, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения при спазване на чл. 10, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014, на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако лице, което работи по договор за управляващото дружество, знае или би следвало да знае, че в резултат на това разкриване лицето ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия: а) (*изм – реш. от 16.01.2023г.*) 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. 37, параграф 2, букви „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.

V. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 12 (1) "Лица, които работят по договор за управляващото дружество" са:

а) членовете на управителния орган на управляващо дружество;

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

в) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на управляващото дружество съгласно договор за делегиране на трета страна на дейности и функции по

управление на колективния портфейл от управляващото дружество.

(2) „Лична сделка” е сделка с финансови инструменти, извършена от или от името на лице, което работи по договор за УД, ако е изпълнено едно от следните условия:

а) лицето, което работи по договор за УД, действа извън обхвата на дейността, която извършва в това свое качество;

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

аа) лицето, което работи по договор за УД;

бб) лице, с което лицето по буква "аа" има семейна връзка или с което е свързано лице;

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

VI. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 13. (1) Актуалният текст на настоящите Правила се публикува на Интернет страницата на УД.

(2) Информация на инвеститорите относно политиката на УД за Личните Сделки, както и информация относно прилагането на настоящите правила се публикува на Интернет страницата на УД най-малко веднъж годишно, като част от неговия годишен отчет.

Чл. 14. Отговорникът на звено “Нормативно съответствие” на УД отговаря на въпроси и дава указания относно приложението на тези Правила в конкретни ситуации.

Чл. 15. (1) Настоящите Правила са задължителни за всички членове на управителните и контролните органи на УД, за инвестиционния консултант, работещ по договор за УД и за служителите на УД.

(2) За нарушение на тези Правила от служителите Изпълнителният Директор на УД налага дисциплинарни наказания.

Чл. 16. За неуредените от настоящите Правила случаи се прилагат ЗДКИСДПКИ и останалите нормативни актове, приложими по отношение на дейността на УД.

Чл. 17. Контролът за спазването на настоящите Правила се възлага на отговорника на звено “Нормативно съответствие” и на Изпълнителния Директор на УД.

Настоящите Правила са приети на основание с Протокол от 21.03.2012 г., на основание чл. 95, ал. 2, т. 6 от ЗДКИСДПКИ и изменени с Протокол от 29.07.2015 г., изменени с Протокол от 08.02.2017 г. ., изменени с Протокол от 15.05.2018 г., изменени с Протокол на СД от 16.01.2023г.

За УД “Тренд Асет Мениджмънт” АД:

/Траян Кършутски – Изпълнителен директор /