

**ПРАВИЛА ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА
ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И НА ЛИЦАТА, РАБОТЕЩИ
ПО ДОГОВОР ЗА УД "РЕАЛ ФИНАНС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД**
(загл. изм. 22.03.2012 г.)

**I. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ. ЦЕЛИ И ОСНОВНИ ИЗИСКВАНИЯ НА
ПРАВИЛАТА. ЗАБРАНИ ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ КАТЕГОРИИ
ЛИЧНИ СДЕЛКИ И ИЗВЪРШВАНЕ НА ДРУГИ ДЕЙНОСТИ**
(загл. изм. 22.03.2012 г.)

Чл. 1. (1) (изм. 22.03.2012 г.) С настоящите Правила се уреждат реда и условията за извършване на личните сделки с финансови инструменти на членовете на Съвета на директорите на управляващо дружество "Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД (по-долу "**УД**") и лицата, работещи по договор за УД (с изключение на ДЦК и други инструменти, които съгласно чл. 125, ал. 4 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества /Наредба № 44/ не влизат в предметния обхват на правилата за личните сделки) посочени по-долу като "**заинтересовани лица**".

(2) (изм. 22.03.2012 г.) Настоящите Правила целят:

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

2. да не водят до неравностойно третиране на притежателите на акции и дялове, издадени от управлявани от УД колективни инвестиционни схеми ("**КИС**") или на други клиенти на УД (всички общо "**Клиенти**") и професионалното отношение на всички лица, спрямо които Правилата са приложими – към клиентите, като се ограничават възможностите за злоупотреби от страна на лица, които имат достъп до информация за клиентите на УД („клиентите“) и инвеститорите в управляваните от УД колективни инвестиционни схеми ("**КИС**") („инвеститорите“), и до всякакви други документи на УД, включително възможности за манипулации и сделки с вътрешна информация;

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

а) заинтересовано лице и УД са страни по сделка;

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

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

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

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

5. (нова 05.12.2016 г.) забрана за злоупотреба с вътрешна информация и за незаконно разкриване на вътрешна информация от страна на служители и клиенти на УД;

6. (нова 05.12.2016 г.) забрана за манипулиране на пазарите на финансови инструменти от страна на служители и клиенти на УД.

(3) (изм. 22.03.2012 г.) Общи изисквания към УД и заинтересованите лица:

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

2. заинтересованите лица своевременно уведомяват УД относно всички реализирани лични сделки с финансови инструменти;

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

Чл. 2. (изм. 22.03.2012 г., изм. 05.12.2016 г.) Забранява се на лицата, работещи по договор с УД и ангажирани в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имащи достъп до вътрешна информация или до друга поверителна информация, свързана с колективна инвестиционна схема или със сделки на такава схема, съобразно извършваните от тях дейности и функции от името на управляващото дружество, да извършват следните дейности:

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

а) сделката води до манипулиране на пазарите на финансови инструменти;

б) сделката е свързана със злоупотреба или с незаконно разкриване на вътрешна информация;

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

2. съветване или подпомагане, извън нормалното за изпълнение на служебните или договорни задължения на лицата по чл. 2 от Правилата, на друго лице да извършва сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по т. 1 или по чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (обн., ДВ, бр. 67 от 2007 г.; изм., бр. 60 от 2008 г. и бр. 39 от 2009 г.) (Наредба № 38), или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. разкриване, извън нормалното за изпълнение на служебните или договорни задължения на лицата по чл. 2 от Правилата при спазване на разпоредбите на Регламент 596/2014 г. на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако лице, което работи по договор за управляващото дружество, знае или би следвало да знае, че в резултат на това разкриване

лицето ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:

а) да сключи сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по т. 1 или чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38, или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

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

II. КОНФИДЕНЦИАЛНОСТ И ОБЩИ ОГРАНИЧЕНИЯ (загл. изм. 22.03.2012 г.)

Чл. 3. (изм. 22.03.2012 г.) **(1)** Заинтересованите лица не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото УД, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти на лицата, чиято дейност или портфейл УД управлява, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) (нова 22.03.2012 г.) Заинтересованите лица при встъпване в длъжност или при започване на дейност за УД подписват декларация за спазване на изискванията по ал. 1.

(3) (нова 22.03.2012 г.) Ал. 1 е приложима и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

(4) (нова 22.03.2012 г.) Освен на Комисията за финансов надзор (КФН), Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" и оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, УД може да дава сведения по ал. 1 само със съгласие на клиента или инвеститора, или по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 35, ал. 6 и 7 ЗПФИ, както и по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 35, ал. 8 и 9 ЗПФИ.

Чл. 4. (1) (изм. 22.03.2012 г.) СД на УД може да вземе решение, с което да ограничи честотата и/или обема или временно да наложи забрана за сключване от заинтересованите лица на лични сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, управлявани от УД, както и с финансови инструменти от портфейлите на управляваните от УД колективни инвестиционни схеми, когато е налице обосновано предположение за възникване на конфликт на интереси, за неравностойно третиране на акционерите/притежателите на дялове в колективните инвестиционни схеми и/или съществува опасност да бъде увреден търговският престиж на УД.

(2) (изм. 22.03.2012 г.) Решение по ал. 1 може да бъде взето включително, но не само, когато заинтересовано лице:

а) купува/продава акции/дялове на управлявани от УД колективни инвестиционни схеми, включително прехвърля средства от една колективна инвестиционна схема (други предприятия за колективно инвестиране) в друга КИС, в обема и с честота, при които се създава опасност от възникване на ликвидна криза;

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

(3) (отм. 22.03.2012 г.);

(4) (отм. 22.03.2012 г.);

Чл. 5. (1) (отм. 31.01.2008 г., нова 22.03.2012 г.) Заинтересованите лица са длъжни да осъществяват дейността си в съответствие с принципите на добросъвестната търговска практика, като проявяват лоялност и етика в отношенията си с клиентите.

(2) (нова 22.03.2012 г.) Заинтересованите лица са длъжни да не сключват сделки с ценни книжа на колективни инвестиционни схеми, управлявани от УД, в обем, срокове и/или честота, които биха могли да доведат до конфликт на интереси, увреждане на репутацията на УД или неравностойно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в колективните инвестиционни схеми.

(3) (нова 22.03.2012 г.) Преди да инвестират във финансови инструменти, предмет на първично публично предлагане, заинтересованите лица трябва да получат от УД изрично одобрение в писмена форма, в случаите в които УД възнамерява да участва в съответното първично публично предлагане от името на управляваните от него КИС.

Чл. 6. (изм. 22.03.2012 г.) Заинтересованите лица нямат право да откриват фиктивни сметки за финансови инструменти с цел да извършват сделки, които иначе биха били забранени или за да извършват сделки, при които действат фактически за собствена сметка или за сметка на свързани с тях лица.

III. УВЕДОМЛЕНИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧВАНЕ НА ЛИЧНИ СДЕЛКИ И ПРОЦЕДУРА ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ (загл. изм. 22.03.2012 г.)

Чл. 7. (1) (изм. 22.03.2012 г.) Заинтересованите лица се задължават да предприемат всички необходими действия/мерки в съответствие с настоящите правила, с оглед избягване на настъпване на потенциален конфликт на интереси, преди сключване на лична сделка.

(2) (изм. 22.03.2012 г.) След реализация на сделка, заинтересованите лица се задължават да уведомят своевременно Отговорника на отдела за нормативно съответствие за конкретните параметри по извършената сделка.

(3) (изм. 22.03.2012 г.) Уведомлението по предходната алинея се извършва от заинтересованите лица в писмен вид или чрез електронно съобщение.

(4) (нова 22.03.2012 г.) Отговорникът на отдела за нормативно съответствие съхранява документите за декларираните по ал. 2 обстоятелства и води отчетност по начин, който изключва подмяна или заличаване на данните.

(5) (нова 22.03.2012 г., изм. 03.10.2016 г.) Отговорникът на отдела за нормативно съответствие или друго, определено от СД на УД лице, води и дневника на личните сделки по чл. 125, ал. 2, т. 3 от Наредба № 44 за личните сделки, за които управляващото дружество е информирано или които са установени от УД, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка.

(6) (нова 22.03.2012 г., изм. 03.10.2016 г.) Форматът и съдържанието на дневника на личните сделки се определят с решение на СД на УД.

(7) (нова 22.03.2012 г., изм. 03.10.2016 г.) Дневникът на личните сделки изпълнява функциите на дневник за личните сделки по смисъла на чл. 146 от Наредба № 44.

(8) (нова 22.03.2012 г., изм. 03.10.2016 г.) Ако дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема се извършва по делегация от трети лица, управляващото дружество изисква, включително и на основание на договор за дистрибуция на дяловете на КИС, от субекта, извършващ дейността, да поддържа дневник на личните сделки, извършени от лица, които работят по договор за управляващото дружество, и при поискване ще предоставя своевременно информация на управляващото дружество.

IV. МЕРКИ СРЕЩУ ПАЗАРНИ ЗЛОУПОТРЕБИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ (загл. изм. 22.03.2012 г.)

Чл. 8. (бивш чл. 9, изм. 22.03.2012 г., 05.12.2016 г.) В случай, че някое от заинтересованите лица притежава вътрешна информация по смисъла на чл. 7 от Регламент 596/2014 г., Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, наредбите или установената практика на КФН, това лице не може:

1. да използва тази информация, като придобива или се разпорежда, за своя или за чужда сметка, пряко или непряко, 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, също се счита за злоупотреба с 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 се разпорежда с финансови инструменти, за които се отнася тази информация;

4. да препоръчва или да убеждава друго лице да отмени или да измени нареждане относно финансов инструмент, за който се отнася тази информация.

Чл. 9. (1) (бивш чл. 10, изм. 22.03.2012 г., изм. 05.12.2016 г.) На заинтересованите лица е забранено да манипулират пазара на финансови инструменти посредством:

1. извършване на сделки или подаването на нареждания за търговия, които създават или могат да създадат невярна или подвеждаща представа относно търсенето, предлагането или цената на даден финансов инструмент 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 дава или може да даде лъжливи или подвеждащи сигнали по отношение предлагането, търсенето или цената на даден финансов инструмент, включително разпространяване на слухове и неверни или заблуждаващи новини, когато лицето, което разпространява информацията, знае или е длъжно да знае, че информацията е невярна или подвеждаща.

(2) (изм. 05.12.2016 г.) Манипулативни действия и сделки са:

1. действията на едно лице или съвместните действия на две или повече лица, с които си осигуряват господстващо положение по отношение на търсенето или на предлагането на даден финансов инструмент, чийто резултат е или е вероятно да бъде пряко или непряко определяне на покупките или продажните цени или до създаването на други неравностойни условия за търговия;

2. сключването на сделки с финансови инструменти в момента на отварянето или затварянето на търговската сесия на регулирания пазар, които водят до подвеждане на инвеститорите, действащи въз основа на цените на отваряне или затваряне на пазара;

3. изразяването на мнение за финансов инструмент или за неговия емитент чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, когато предварително са открити позиции по този финансов инструмент и впоследствие се извлича полза от влиянието на изразеното мнение върху цената на този финансов инструмент, без към момента на изявата този конфликт на интереси да е бил направен по подходящ и ефективен начин публично достояние;

4. други действия и сделки, чрез които се осъществява манипулиране на пазара на финансови инструменти по ал. 1.

Чл. 10. (бивш чл. 11, изм. 22.03.2012 г.) Както при извършване на дейност за УД, за което работят по договор, така и при извършването на лични сделки с финансови инструменти, заинтересованите лица нямат право да водят преговори и/или сключват договори за покупко-продажба, замяна и заем на финансови инструменти, както и да предоставят инвестиционни консултации за финансови инструменти или друга информация относно финансови инструменти, като използват неистински благоприятстващи данни или премълчават неблагоприятни данни, които са от съществено значение за вземането на решение за придобиване или разпореждане с финансови инструменти.

Чл. 11. (бивш чл. 11а, нов от 31.01.2008 г., изм. 22.03.2012 г., изм. 05.12.2016 г.) В допълнение на горепосочените изисквания и забрани, заинтересованите лица, които участват в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или които поради осъществяваната от тях дейност за УД имат достъп до вътрешна информация по смисъла на Регламент № 596/2014 г. или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти, включително при осъществяване на дейности по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, не могат:

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

а) осъществяването ѝ от това лице е забранено със ЗМПЗФИ и Регламент № 596/2014 г.;

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

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

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

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

а) да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за УД, би била забранена при съответно приложение на чл. 36, ал. 3 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38;

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

Чл. 11а. (1) (нова 05.12.2016 г.) УД създава система за предотвратяване и разкриване на пазарни злоупотреби състоящата се от две нива на контрол:

- Отдел за нормативно съответствие;
- Съвет на директорите.

(2) Управляващото дружество приема Вътрешни правила, системи и процедури за откриване на подозрителни нареждания и сделки в съответствие с изискванията на ЗМПЗФИ и Регламент № 596/2014 г.

V. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРАВИЛАТА И ПОЛИТИКАТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ПО ПРИЛАГАНЕТО ИМ (загл. изм. 22.03.2012 г.)

Чл. 12. (1) Актуалният текст на настоящите Правила се публикува на Интернет страницата на УД.

(2) (изм. 22.03.2012 г.) Информация на инвеститорите относно политиката на УД относно неговата политика към Личните Сделки, както и информация относно прилагането на настоящите правила се публикува на Интернет страницата на УД най-малко веднъж годишно.

Чл. 13. (1) (изм. 22.03.2012 г.) Отговорникът на отдела за нормативно съответствие предоставя срещу подпис на заинтересованите лица копие от настоящите Правила и промените в тях.

(2) (нова 22.03.2012 г.) При назначаване на служители на работа в УД, отговорникът на отдела за нормативно съответствие ги инструктира относно задълженията им съгласно Правилата, съществуващите ограничения за личните сделки и мерките, установени от УД, във връзка с личните сделки и разкриването на информация по чл. 125, ал. 2, т. 1 във връзка с ал. 1 от Наредба № 44.

(3) (нова 22.03.2012 г.) Отговорникът на отдела за нормативно съответствие инструктира заинтересованите лица при внасяне на съществени промени в Правилата.

VI. ПРИЛОЖИМИ РАЗПОРЕДБИ (нова 22.03.2012 г.)

Чл. 14. (отм. 22.03.2012 г.).

Чл. 15. (изм. 22.03.2012 г., изм. 05.12.2016 г.) За неуредените от настоящите Правила случаи се прилагат Регламент № 596/2014 г., ЗДКИСДПКИ, ЗМПЗФИ, ЗПФИ и останалите нормативни актове, приложими по отношение на дейността на УД.

Чл. 16. (изм. 22.03.2012 г.) Настоящите правила не се прилагат към следните видове лични сделки:

1. лични сделки, извършени като част от управление на портфейл, когато във връзка със сделките няма предварителна комуникация между управляващия портфейла и лице, което работи по договор за управляващото дружество, или друго лице, за чиято сметка се извършва сделката;
2. лични сделки с КИС или с дялове на ПКИ, 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 управляващото дружество, и другото лице, за чиято сметка се извършват сделките, не участват в управлението на това предприятие.

VII. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ (нова 22.03.2012 г.)

§1. (нова 22.03.2012 г.) „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.

VIII. ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ (нова 22.03.2012 г.)

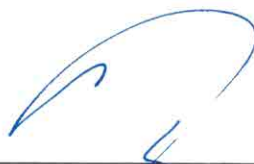
§1. (нова 22.03.2012 г.) Настоящите правила за личните сделки с финансови инструменти на членовете на Съвета на директорите и на лицата, работещи по договор за управляващото дружество УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД се приемат на основание чл 32 от ЗДКСИДПКИ и чл. 125 от Наредба № 44.

§2. Настоящите Правила са приети от Съвета на директорите на УД "Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД с решение от 10.10.2006 г., изменени са с решения от 30.11.2006 г., от 31.01.2008 г., от 22.03.2012 г., от 03.10.2016 г. и от 05.12.2016 г.

за УД "Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД:



**/Марин Иванов Стоев,
Председател на СД и Изпълнителен директор/**



**/Стела Валентинова Василева,
Изпълнителен директор/**