

ПРАВИЛА

ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И НА ЛИЦАТА, РАБОТЕЩИ ПО ДОГОВОР ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО „СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” АД И НА ДРУГИ СЪОТВЕТНИ ЛИЦА

Раздел I

Общи разпоредби. Цели и основни изисквания на Правилата. Забрани за сключване на определени категории лични сделки и извършване на други дейности

Чл. 1. (1) (Изм. с реш. на СД от 31.01.2023 г.) Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите лицата, работещи по договор за управляващото дружество и други съответни лица (по-долу „Правилата”), уреждат изискванията, които следва да бъдат спазвани при сключване на сделки с финансови инструменти (с изключение хипотезите съгласно чл. 125, ал. 4 от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове/Наредба № 44/, които не влизат в предметния обхват на правилата за личните сделки) в лично качество от членовете на Съвета на директорите (СД) на УД „СКАЙ управление на активи” АД (УД), и лицата, работещи по договор за УД, и други съответни лица всички посочени по-горе лица наричани обобщено „съответни лица”.

(2) Настоящите Правила са приложими към личните сделки с финансови инструменти на съответните лица, а именно:

а) членовете на Съвета на директорите, директор (вкл. изпълнителен директор и/или ръководител на звено), прокурист, партньор или равнопоставен на него, управител ;

б) 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;

в) 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;

г) лице, с което съответното лице по буква "а" – "в" по-горе е в семейно отношение; означава едно от следните лица:

г.а) съпруг/а на съответното лице или партньор на това лице, считано по националното законодателство за равностойно лице на съпруг/а;

г.б) дете на издръжка или доведено/заварено дете на съответното лице;

г.в) 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;

д) лице, с което съответното лице по буква "а" – "в" по-горе е в тесни връзки:

"тесни връзки" означава ситуация, в която две или повече физически или юридически лица са свързани посредством:

д.а) участие под формата на собственост, пряко или чрез контрол, върху 20 % или повече от правата на глас или капитала на дадено предприятие;

д.б) "контрол", което означава връзка между предприятие майка и дъщерно предприятие във всички случаи, посочени в член 22, параграфи 1 и 2 от Директива 2013/34/ЕС, или подобна връзка между физическо или юридическо лице и предприятие; всяко дъщерно предприятие на дъщерно предприятие се счита също за дъщерно предприятие на предприятието майка, което е начело на тези предприятия;

д.в) постоянна връзка на двете или всички от тях с едно и също лице чрез отношение на контрол;

(3) По смисъла на настоящите Правила лична сделка е сделка с финансови инструменти, извършена от съответно лице или от името на съответно лице, ако е изпълнено поне едно от следните условия:

1. съответното лице действа извън обхвата на дейността, които то извършва служебно;

2. сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:

а) съответното лице;

б) всяко лице, с което лицето по б. "а" е в семейна връзка или е в тесни връзки;

в) 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 комисиона за извършването на сделката.

(4) При встъпване в длъжност или при започване на дейност за УД лицата по ал. 2 предоставят на ръководителя на Звено "Нормативно съответствие" на УД информация за финансовите инструменти, притежавани от тях, съответно за лицата в семейно отношение или в тесни връзки, доколкото разполагат с информация за това. Това задължение съществува и при последващо придобиване или разпореждане с финансови инструменти, като уведомлението се предоставя своевременно, но не по-късно от първия ден на работната седмица за сделките, сключени за предходната седмица.

(5) Цели на Правилата са:

1. гарантиране, че няма да бъдат сключвани лични сделки или поддържани инвестиции от съответните лица, 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 за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ) и Регламент № 596/ 2014 г. на ЕС и Съвета относно пазарната злоупотреба (Регламент № 596).

2. гарантиране честното и равностойно третиране на всички клиенти на УД и инвеститорите в управляваните от УД колективни инвестиционни схеми (КИС) и други предприятия за колективно инвестиране (ДПКИ) и професионалното отношение на всички лица, спрямо които Правилата са приложими – към клиентите, като се ограничават възможностите за злоупотреби от страна на лица, които имат достъп до информация за клиентите на УД („клиентите“) и инвеститорите в управляваните от УД КИС и ДПКИ („инвеститорите“), и до

всякакви други документи на УД, включително възможности за манипулации и сделки с вътрешна информация;

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

а) съответно лице и УД са страни по сделка;

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

в) съответно 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 съответно лице са в конфликт с финансовите интереси на УД, колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, 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 съответните лица, с оглед взимане на обосновано инвестиционно решение;

(3) Общи изисквания към УД и съответните лица:

1. във всички случаи с приоритет се третират инвестиционните сделки на управляваните от УД КИС, други предприятия за колективно инвестиране и тези на клиентите пред сделките с финансови инструменти на съответно лица;

2. съответните 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. Забранява се на съответните лица, вкл. 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) на това лице е забранено да сключва такава сделка по силата на Регламент № 596;

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 ЗПФИ;

2. съветване 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 член 37, параграф 2, буква а) или б) или член 67, параграф 3 от Делегирания регламент;

3. Без да се засяга член 10, параграф 1 от Регламент № 596, УД гарантира, че съответните лица не оповестяват на друго лице, освен в рамките на изпълнението на служебните задължения или на договор за услуги, всякаква информация или всякакво становище, когато съответното

лице знае или основателно би следвало да знае, че в резултат на това оповестяване това друго лице ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:

а) да сключи сделка с финансовите инструменти, която, ако е лична сделка на съответното лице, попада в обхвата на параграф 2 или 3 или член 37, параграф 2, буква а) или б) или член 67, параграф 3 от Делегирания регламент, и

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

Раздел II

Конфиденциалност и общи ограничения

Чл. 3. (1) Съответните 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) Съответните лица при встъпване в длъжност или при започване на дейност за УД подписват декларация за спазване на изискванията по ал. 1.

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

(4) (изм. с реш. на СД от 31.01.2023 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 със съгласие на клиента или инвеститора, както и при изпълнението на свои задължения, възникнали/породени от законови и/или други нормативни изисквания (например, но неизчерпателно изброени - по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, или по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91 от ЗПФИ, както и по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 91 от ЗПФИ).

Чл. 4 (1) СД на УД може да вземе решение, с което да ограничи честотата и/или обема или временно да наложи забрана за сключване от съответните 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 и ПКИ, когато е налице обосновано предположение за възникване на конфликт на интереси, за неравностойно третиране на притежателите на дялове в КИС и ДПКИ 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 съответно лице:

а) купува/продава дялове на управлявани от УД КИС и ДПКИ, включително прехвърля средства от една КИС (ДПКИ) в друга КИС или ДПКИ, в обеми 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 Регламент № 596 или въз основа на друга поверителна информация за клиенти или сделки за клиенти.

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

(2) Съответните лица са длъжни да не сключват сделки с ценни книжа/дялове на колективни инвестиционни схеми и ДПКИ, управлявани от УД, в обем, срокове и/или честота, които биха могли да доведат до конфликт на интереси, увреждане на репутацията на УД или

неравносytно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в колективните инвестиционни схеми или ПКИ.

Чл 6. Съответните 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.

Раздел III

Уведомления относно сключване на лични сделки и процедура за избягване на конфликти на интереси

Чл. 7 (1) Съответните 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) След реализация на сделка, съответните лица се задължават да уведомят своевременно Ръководителя на звеното за нормативно съответствие за конкретните параметри по извършената сделка.

(3) Уведомлението по предходната алинея се извършва от съответните лица в писмен вид или чрез електронно съобщение.

(4) Ръководителят на звеното за нормативно съответствие съхранява документите за декларираните по ал. 2 обстоятелства и води отчетност по начин, който изключва подмяна или заличаване на данните.

(5) УД води дневник 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) (Изм. с реш. на СД от 31.01.2023 г.) Дневникът на личните сделки изпълнява функциите на регистър на личните сделки по чл. 29, т.5, буква в) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565. .

(7) 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 регистър на личните сделки, извършени от лица, които работят по договор за управляващото дружество, и при поискване ще предоставя своевременно информация на управляващото дружество.

Раздел IV

Мерки срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти

Чл. 8. В случай, че някое от съответните лица притежава вътрешна информация по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014, нормативната уредба или установената практика на КФН, това лице не може:

1. да използва тази информация, като придобие или прехвърли, или опита да придобие или да прехвърли за своя или за чужда сметка, пряко или непряко, финансови инструменти, за които се отнася тази информация (тази забрана не се прилага за сделки, сключени в изпълнение на изискуеми задължения за придобиване или прехвърляне на финансови инструменти, когато тези задължения са възникнали преди лицето да притежава вътрешна информация);

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

3. да препоръчва или да убеждава друго лице въз основа на вътрешната информация да придобива или да прехвърля финансови инструменти, за които се отнася тази информация

4. да нарушават разпоредбите на чл. 8 от Регламент (ЕС) № 596/2014.

Чл. 9. (1) На съответните лица е забранено да манипулират пазара на финансови инструменти чрез:

1. извършване на сделки или подаването на нареждания, които създават или могат да създадат невярна или подвеждаща представа относно търсенето, предлагането или цената на финансови инструменти или които определят чрез действията на едно лице или чрез съвместни действия на две или повече лица цената на един или няколко финансови инструмента на необичайно или изкуствено ниво;

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

3. разпространяване чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, или по какъвто и да е друг начин на информация, която създава или може да създаде невярна или подвеждаща представа относно финансови инструменти, включително разпространяване на слухове и неверни или заблуждаващи новини, когато лицето, което разпространява информацията, знае или е длъжно да знае, че информацията е невярна или подвеждаща.

(2) Манипулативни действия и сделки са:

1. действията и/или поведението на едно или повече лица, действащи организирано, с които си осигуряват господстващо положение по отношение на търсенето или предлагането на даден финансов инструмент, които действия/ поведение водят или е вероятно да доведат до пряко или непряко определяне на покупните или продажните цени, или до създаването или вероятността от създаване на други неравностойни условия за търговия;

2. купуването или продаването на финансови инструменти в момента на отварянето или затварянето на търговската сесия на регулирания пазар, което има или може да има за последица въвеждането в заблуждение на инвеститорите, които действат на основата на изложените цени, включително цените при отваряне или затваряне на пазара.

3. даването на нареждания към място на търговия, включително отмяна или промяна на такова нареждане, чрез всяко налично средство за търговия, включително с електронни средства като стратегии за алгоритмична търговия и висококачествени способности за алгоритмична търговия, водещи до един от резултатите, посочени в алинея 1 по-горе, т. 1. или т. 2, като:

- смущаване или отлагане функционирането на системата за търговия на мястото на търговия, или вероятност да се предизвика такова;

- 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 за нареждания; 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;

3. възползването от случаен или редовен достъп до традиционните или електронните медии чрез даване на мнение за финансов инструмент, 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, 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 съгласно разпоредбите на Регламент № 596.

(3) Не е налице манипулиране на пазара на финансови инструменти по ал. 1, т. 1, когато лицето, което извършва сделката или подава нареждането, установи, че има законно основание

и извършването на сделката или подаването на нареждането са в съответствие с приетите пазарни практики на съответния регулиран пазар, признати от КФН

Чл. 10. Както при извършване на дейност за УД, за което работят по договор, така и при извършването на лични сделки с финансови инструменти, съответните лица 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.

Раздел V

Информация относно Правилата и политиката на управляващото дружество по прилагането им

Чл. 11. (1) Ръководителят на звеното за нормативно съответствие предоставя срещу подпис на заинтересованите лица копие от настоящите Правила и промените в тях.

(2) При назначаване на служители на работа в УД, ръководителят на звеното 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) Ръководителят на звеното за нормативно съответствие инструктира заинтересованите лица при внасяне на съществени промени в Правилата.

Чл. 12. (1) Актуален текст на Правилата се публикува на страницата в Интернет на УД.

(2) Информация, насочена към клиентите и инвеститорите, относно политиката на УД за личните сделки, както и относно прилагането на Правилата се публикува на страницата в Интернет на УД най-малко веднъж годишно.

Раздел VI

Приложими разпоредби

Чл. 13. В случай на несъответствие на настоящите Правила с разпоредби на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за пазарите на финансови инструменти, Делегираният регламент, Регламент № 596, актовете по прилагането им и други нормативни актове, се прилагат нормите на указаните актове.

Чл. 14. 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 ДПКИ, които са предмет на надзор съгласно действащото законодателство 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.

Допълнителни разпоредби

§1. „Лична сделка“ означава сделка с финансов инструмент, извършена от съответно лице или от името на съответно 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 комисиона за извършването на сделката

Преходни и заключителни разпоредби

§1. Настоящите правила за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите и на лицата, работещи по договор за управляващото дружество УД „СКАЙ Управление на активи“ АД се приемат на основание чл. 32 от ЗДКСИДПКИ, чл. 125 от Наредба № 44 и чл. 29 от Делегираният регламент.

§ 2. Настоящите Правила са приети от СД на Дружеството на заседание, проведено на 26.01.2022 г. и отменят досега действащите правила за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите и на лицата, работещи по договор за управляващото дружество „Скай управление на активи“ АД. Настоящите Правила са изменени с решение на СД на дружеството от 31.01.2023 г.