

**ПРАВИЛА ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**  
**НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ,**  
**НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ КОНСУЛТАНТ, НА ДРУГИТЕ ЛИЦА,**  
**РАБОТЕЩИ ПО ДОГОВОР С УД „КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД**  
**И НА СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ ЛИЦА**

**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 членовете на Съвета на директорите на управляващо дружество “КТБ Асет Мениджмънт” АД (по-долу “УД”), на инвестиционния консултант, работещ по договор за УД, на другите лица, работещи по договор за УД (по долу общо “Директорите и Служителите”) 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 ценни книжа, издадени от управлявани от УД колективни инвестиционни схеми (“КИС”) 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 Директорите и Служителите, 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 управлявани от УД КИС или портфейли на Клиенти пред Личните Сделки на Директорите и Служителите;
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 Директорите и Служителите предоставят информация за финансовите инструменти, притежавани от тях, съответно от свързаните с тях лица, доколкото разполагат с информация за това, на ръководителя на отдела за вътрешен контрол на УД. Информацията по предходното изречение се предоставя и при всяко последващо придобиване или разпореждане с финансови инструменти до края на работния ден, следващ деня на получаване на потвърждението за сключената сделка.

**(2)** Ръководителят на отдела за вътрешен контрол на УД съхранява документите за декларираните обстоятелства по ал. 1 по начин, който изключва подмяна или заличаване на данните; вписва съответните данни и води дневника за личните сделки по чл. 8, ал. 1 от Наредба № 26 за изискванията към дейността на управляващите дружества във вр. чл. 70 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

**(3)** Ръководителят на отдела за вътрешен контрол на УД предоставя на Директорите и Служителите срещу подпис копие от настоящите Правила, включително след всяка тяхна промяна.

**Чл. 3.** Лицата по чл. 1 могат да придобиват и прехвърлят ценни книжа, издадени от КИС, управлявани от УД, и да бъдат акционери, съответно притежатели на дялове в такива КИС, само при спазване на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (“ЗППЦК”) 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 лична сметка на Директорите и Служителите 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 ръководителя на отдела за вътрешен контрол на УД.

**Чл. 5. (1)** Ръководителят на отдела за вътрешен контрол 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)** Ръководителят на отдела за вътрешен контрол на УД води отчетност за издадените одобрения и за всички негови действия във връзка с Личните Сделки, и ги вписва в дневника по чл. 2, ал. 2.

### **III. ПРОФЕСИОНАЛНА ТАЙНА**

**Чл. 6. (1)** Директорите и Служителите 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.** 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. 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.

### **IV. ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ И ПАЗАРНА МАНИПУЛАЦИЯ**

**Чл. 8. (1)** В случай, че някое от лицата по чл. 1 притежава вътрешна информация по смисъла на чл. 4 или 5 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, наредбите 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.

**Чл. 9. (1)** Лицата по чл. 1 нямат право да манипулират пазара на финансови инструменти посредством:

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 способи 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 на едно лице или съвместните действия на две или повече лица за осигуряване на позиция, която дава възможност за оказване на влияние върху търсенето или предлагането на финансови инструменти, които действия водят до пряко или непряко определяне на тяхната цена или до създаването на други несправедливи пазарни условия;

2. сключването на сделки с финансови инструменти при затварянето на търговската сесия на регулирания пазар, които водят до подвеждане на инвеститорите, действащи въз основа на цените на затваряне;

3. изразяването на мнение за финансови инструменти или за техния емитент чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, когато предварително са открити позиции по тези финансови инструменти и впоследствие се извлича полза от влиянието на изразеното мнение върху цената на тези финансови инструменти, без да е оповестен публично този конфликт на интереси;

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

**Чл. 10.** 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. 11.** В допълнение на горепосочените изисквания и забрани, лицата по чл.1, 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 ЗПЗФИ или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти, не могат:

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

а) осъществяването ѝ от това лице е забранено със ЗПЗФИ;

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

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

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. 44, 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".

## **V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

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

**(2)** 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, като част от неговия годишен отчет.

**Чл. 13.** Ръководителят на отдел вътрешен контрол на УД отговаря на въпроси и дава указания относно приложението на тези Правила в конкретни ситуации.

**Чл. 14. (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. 15.** За неуредените от настоящите Правила случаи се прилагат ЗППЦК и останалите нормативни актове, приложими по отношение на дейността на УД.

**Чл. 16.** Контролът за спазването на настоящите Правила се възлага на ръководителя на отдела за вътрешен контрол и на Изпълнителния Директор на УД.

Настоящите Правила са приети от Съвета на директорите на УД „КТБ Асет Мениджмънт” АД с решение от 12.10.2007 г., на основание чл. 204, ал. 2, т. 5 от ЗППЦК и са изменени с решение от 24.01.2008 г.

**за УД „КТБ Асет Мениджмънт” АД:**

---

**/Траян Кършутски,  
Председател на СД и Изпълнителен директор/**