

ПРАВИЛА ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И ЗА РАЗКРИВАНЕ И ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА КОНФЛИКТИТЕ НА ИНТЕРЕСИ

Раздел I

Общи разпоредби. Цели и основни изисквания на Правилата. Дефиниции.

Чл. 1. (1) Настоящите правила на “Трейшън Инвест” ЕАД (по-долу „Правилата“) уреждат изискванията, които следва да бъдат спазвани при сключване на сделки с финансови инструменти лично от членовете на Съвета на директорите (СД) на “Трейшън Инвест” ЕАД (УД) и от всички лица, работещи по договор за дружеството.

(2) (изм. с решение от 17.11.2022г.) Настоящите правила не се прилагат по отношение на в случаите, описани в чл. 125, ал. 4 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове /Наредба № 44/, а именно:

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 колективни инвестиционни схеми или с дялове на предприятия за колективно инвестиране, 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.

(3) Цели на Правилата са:

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 за прилагане на мерки срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ).
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 (ПКИ) 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/или ПКИ („инвеститорите“), и до всякакви други документи на УД, включително възможности за манипулации и сделки с вътрешна информация;
3. избягване на конфликти на интереси между лицата, които работят по договор за УД и УД; и лицата, които работят по договор за УД и КИС, ПКИ и другите инвеститори, чиято дейност и/или портфейл УД управлява или на които УД предоставя инвестиционни консултации включително, но не само, когато :
 - а) лице, което работи по договор за УД или свързано с него лице и УД са страни по сделка;
 - б) лице, което работи по договор за УД или свързано с него лице и КИС, ПКИ или друг инвеститор, чиято дейност и/или портфейл УД управлява са страни по сделка;

в) лице, което работи по договор за УД или свързано с него лице е оказало влияние върху вземането на решение за сключване на конкретна сделка за сметка на УД, управлявана от него КИС и/или ПКИ или друг инвеститор;

г) личните финансови интереси на лице, което работи по договор за УД или свързано с него лице, са в конфликт с финансовите интереси на УД, КИС и/или ПКИ, което 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 лице, което работи по договор за УД или свързано с него лице, с оглед взимане на обосновано инвестиционно решение.

(4) Общи изисквания към УД и лице, което работи по договор за УД или свързано с него лице:

1. във всички случаи с приоритет се третират инвестиционните сделки на управляваните от УД КИС и/или ПКИ и тези на клиентите пред сделките с финансови инструменти на лице, което работи по договор за УД или свързано с него лице;

2. лицата, които работят по договор за УД или свързаните с тях лица своевременно уведомяват УД относно всички реализирани лични сделки с финансови инструменти, като представят на отдел "Нормативно съответствие", декларация, относно реализираната сделка с включена информация, относно вида и обема на финансовите инструменти, както и емитента за който се отнася;

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 Навсякъде в тези Правила, посочените по-долу дефиниции, ще имат значението, посочено срещу тях, освен при противоречие с легална дефиниция, в който случай последната ще има превес:

1. (изм. с решение от 17.11.2022г.), „**Лична сделка**“ е означава сделка с финансов инструмент, извършена от съответно лице или от името на съответно лице, когато е изгълнен 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.

2. „**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.

3. „Свързани лица“ съгласно т. 20 от ДР на ЗДКИСДПКИ са "лицата по смисъла на § 1, т. 27 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти, а именно две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:

а) участие, което представлява притежание, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятие);

б) контрол, който предприятие майка упражнява спрямо дъщерно дружество съгласно Закона за счетоводството или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество (предприятие), като всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества.

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

4. „Членове на Съвета на директорите“ – лицата, избрани от едноличния собственик на капитала на УД и надлежно вписани по партидата на дружеството в търговския регистър към датата на извършване на съответната сделка, както и избрания и назначен Прокурорист.

5. „Инвестиционен консултант, работещ по договор за УД“ – физическо лице, което притежава лиценз за инвестиционен консултант от Комисията за финансов надзор и има сключен договор като такъв с УД.

6. „Служители на УД“ – физически лица, които работят по трудов или граждански договор с УД.

7. (изм. с решение от 17.11.2022г.) „Вътрешна информация“ е информация по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година 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. (Регламент 596/2014)

8. „КФН“ - Комисия за финансов надзор.

9. (нова, решение от 17.11.2022г.) **Съответно лице**- означава което и да е от следните лица:

а) директор, партньор или равнопоставен на него, управител на УД;

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 услуги и дейности от УД;

г) 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 услуги и дейности от УД;

10. (нова, с решение от 17.11.2022г.) **Лице, с което съответното лице е в семейно отношение**- означава едно от следните лица:

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

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

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;

Раздел II

Конфиденциалност и общи ограничения

Чл. 3. (1) Лицата, които работят 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 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) Лицата, които работят по договор за УД при встъпване в длъжност или при сключване на договорни отношения с 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) Освен на КФН, на заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН – за целите на надзорната им дейност и в рамките на заповедта им за проверка, както и на регулирания пазар, УД може да дава сведения по чл. 90, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) само със съгласието на своя клиент; 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, ал. 2 и 3 от ЗПФИ, както и по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 91, ал. 4-6 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 на лични сделки с финансови инструменти на КИС и/или ПКИ, управлявани от УД, 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) Решение по ал. 1 може да бъде взето включително, но не само, когато лице, което работи по договор за УД :

а) купува/продава акции/дялове на управлявани от УД КИС и/или ПКИ, включително прехвърля средства от една КИС и/или ПКИ в друга, 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 ЗППЗФИ или въз основа на друга поверителна информация за клиенти или сделки за клиенти.

Чл. 5. (1) Лицата, които работят по договор за УД 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) Лицата, които работят по договор за УД са длъжни да не сключват сделки с финансови инструменти на КИС и ПКИ, 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 КИС и/или ПКИ.

(3) Преди да инвестират във финансови инструменти, предмет на първично публично предлагане, лицата, които работят по договор за УД следва 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 и/или ПКИ.

(4) (нова, с решение от 17.11.2022г.) УД и лицата, които работят по договор за него, не могат да злоупотребяват с информацията, свързана с висящи (неизпълнени) поръчки на колективната инвестиционна схема. УД предприема всички разумни стъпки да предотврати злоупотребата с такава информация от страна на лицата, които работят по договор за него.

Чл 6. Лицата, които работят по договор за УД 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.

Чл 7. Забранено е на лице, което работи по договор за УД, разполагащо с вътрешна информация да:

1. разкрива вътрешната информация на друго лице, освен ако разкриването ѝ се извършва при обичайното упражняване на неговата служба, професия или задължения;
2. препоръчва или да убеждава друго лице въз основа на вътрешна информация да придобива или да прехвърля дялове на КИС;
3. манипулира пазара на финансови инструменти.

Раздел III

Конфликт на интереси

Чл. 8. При извършване на дейността по организиране и управление на КИС, УД предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

1. УД или лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху УД и неговите клиенти;
2. между двама от неговите клиенти;
3. между един от клиентите и дадени КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява;
4. между две управлявани от него КИС и/или ПКИ.

Чл. 9. Ако въпреки прилагането на правилата за вътрешна организация на УД и разпоредбите на настоящия раздел, конфликтът на интереси не може да бъде избегнат, УД е длъжно да гарантира, че КИС и/или ПКИ, които управлява и притежателите на дялове в тях, са третирани справедливо.

Чл. 10. С оглед избягването на конфликти на интереси, лицата които работят по договор за УД, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху него, участващи в различни дейности, свързани с конфликт на интереси, са длъжни да спазват следните принципи:

1. безконфликтност – УД и лицата, които работят по договор за него не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси ще се сблъскат с интересите на КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява и на притежателите на дялове в тези схеми, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на съответната КИС и/или ПКИ. В настоящите правила се възприема принципа, че най-доброто управление на конфликта на интереси е неговото пълно избягване;
2. равностойно и справедливо третиране на КИС и/или ПКИ, и клиентите – УД трябва винаги да действа в интерес на управляваните КИС и/или ПКИ и на притежателите на дялове в тях. УД не бива да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент да влезе в конфликт със

задължението му към друг негов клиент. УД е длъжно да прилага в полза на клиента си всичките си професионални знания и опит, включително всяка публично достъпна информация, която е получил и е във връзка с услугата, предоставяна на клиента;

3. конфиденциалност – УД няма право да използва в своя полза или в полза на трето лице, включително, но не само друг клиент, член на СД или служител на УД, поверителна информация, която е получил от клиент, действайки за негова сметка.
 4. УД действа честно, справедливо и професионално при предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.
 5. предимство на интересите на клиентите, КИС и/или ПКИ които управлява, пред собствените интереси на УД, интересите на членовете на СД, лицата, на които е възложено оперативното управление на УД, и на всички други лица, които работят по договор за УД;
 6. полагане на всички възможни усилия за извършване на дейност при най-добри условия за клиентите на УД и КИС и/или ПКИ, които управлява;
 7. стриктно спазване на законовите изисквания от страна на всички лица, участващи в процеса на организиране и управление на КИС и/или ПКИ и контрола върху тази дейност, в съответствие с компетенциите им, предвидени в закона;
 8. спазване на вътрешните правила за дейността на УД, които определят и начина на съхранение на наличната информация и гарантират защита срещу разкриването ѝ;
 9. стриктно спазване на разпоредбите, включени в настоящите правила относно личните сделки;
 10. разделение на функциите между отделните служители и отдели;
 11. осигуряване на независимост и обективност при изпълнение на преките задължения на служителите в областите на техните компетенции;
 12. служителите се задължават да информират отдел “Нормативно съответствие” за всички възможни и потенциални конфликти на интереси;
 13. задължително разясняване на клиента по договор за доверително управление на Общите условия на УД;
 14. максимално разкриване на информация пред клиента, както за потенциалните, така и за конкретните конфликти на интереси при условие, че с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се бъдат застрашени интересите на друг клиент.
- Чл. 11.** Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на услуги и дейности от УД и може да накърни интереса на управлявана от него КИС и/или ПКИ, или на клиент на дружеството.

Чл. 12. (1) С оглед определянето на видовете конфликт на интереси, УД следи чрез предварително определен минимум от критерии, дали то или лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху УД, попада в една 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 горепосочените лица може да реализира печалба или да избегне загуба за сметка на КИС, която дружеството управлява;
2. УД или някое от горепосочените лица има интерес от резултата от предоставяната на КИС и/или ПКИ, или на друг клиент услуга или дейност или от осъществяваната от името на КИС и/или ПКИ, или друг клиент сделка, който е различен от интереса на съответната схема;
3. УД или някое горепосочените лица имат финансов или друг стимул да предпочетат интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява;
4. УД или някое горепосочените лица извършват същите дейности за КИС и/или ПКИ, и за друг клиент или клиенти, които не са колективна инвестиционна схема;
5. УД или някое от горепосочените лица получава или ще получи от лице, различно от КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява, облага във връзка с предоставената на КИС и/или ПКИ дейност по колективно управление на портфейл под формата на пари, стоки или услуги, различни от стандартната комисиона или такса за такава услуга.

(2) Когато определя видовете конфликти на интереси, УД взема предвид:

1. интересите на самото УД, включително тези, произтичащи от неговата принадлежност към група или от извършването на услуги и дейности, интересите на клиентите и задължението на УД към КИС и/или ПКИ, които управлява;
2. интересите на управляваните от дружеството КИС и/или ПКИ, когато те са повече от една.

(3) *(нова с решение от 17.11.2022г.)* Управляващото дружество е длъжно при установяването на видовете конфликти на интереси, чието наличие би могло да навреди на интересите на дадена колективна инвестиционна схема, да установи сред тях и тези конфликти на интереси, които биха могли да възникнат в резултат на включването на рисковете за устойчивостта в неговите процеси, системи и вътрешен контрол.

Чл. 13. (1) Процедурите, чрез които се избягва пораждането на конфликт на интереси, или когато такъв конфликт е възникнал, чрез които се осигурява справедливо и равностойно третиране на КИС и/или ПКИ и на клиентите на УД, са:

1. пълно и предварително разкриване на информация за потенциални и конкретни конфликти на интереси от лицата, работещи по договор за УД;
2. спазване на принципа на „китайската стена“ – разделение на функциите между отделните служители и отдели;
3. когато лицата, работещи по договор за УД, в хода на изпълнение на служебните си задължения извършват дейности, включващи конфликт на интереси, при които разполагат с информация, чийто обмен би могъл да накърни интересите на един или повече КИС и/или ПКИ, клиенти на дружеството, се задължават да пазят пълна поверителност на получените данни и да не обменят тази информация с останалите служители на УД. При условие, че обменът на тази информация би могъл сериозно да увреди интереса на клиента, лицето, което разполага с информацията, съобщава за това на отдел “Нормативно съответствие”. Това лице осъществява текущ контрол по отношение на изпълнението на конкретната услуга, с цел предотвратяване на евентуални неблагоприятни последици за клиента.

4. липса на пряка връзка между възнаграждението на лицата, които работят по договор за УД, участващи в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други лица, които работят по договор за УД, участващи в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породи конфликт на интереси във връзка с тези дейности;
5. забрана на което и да е лице да упражнява неуместно влияние върху начина, по който лице, което работи по договор за УД, извършва дейности по управление на колективния портфейл;
6. забрана на едновременно или последователно участие на лице, което работи по договор за УД в отделни дейности по управление на колективния портфейл, когато такова участие може да попречи на управлението на конфликтите на интереси.
7. отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите, посочени по-горе, освен ако клиентът е дал изрично съгласие за извършване на съответните действия за негова сметка;
8. забранява се на служителите да приемат подаръци, компенсации или всякакви други материални ползи от клиенти, контрагенти и др. лица, които могат да доведат до конфликт на интереси;

(2) Ако приемането или действието на една или повече от мерките и процедурите по ал. 1 не осигурява необходимата степен на независимост, СД може да приеме изменения в настоящите правила на УД, които да осигурят алтернативни или допълнителни мерки и процедури, които са необходими и подходящи за осигуряване на съответната степен на независимост.

Чл. 14. Управлението на конфликтите на интереси се извършва чрез следните мерки:

1. Разкриване на информация от лицата, които работят по договор за УД информация за:

- притежавани финансови инструменти, както пряко, така и чрез свързани лица, доколкото на служителя му е известно;
- свързаните лица;
- квалифицирани участия в други участници на капиталовия пазар, емитенти или публични дружества;
- трудови или гражданскоправни отношения с юридически лица, клиенти на УД или негови конкуренти;
- заеманите корпоративни позиции – членства в управителни и контролни органи на търговски дружества, които са клиенти или конкуренти на УД, ръководства на отдели или звена, както и всякакви други позиции, чието заемане позволява вземането на управленски решения;
- наличие на заеми или отношения на дълг спрямо юридически или физически лица, клиенти на УД или свързани с клиенти на УД;
- осъществяване на същата дейност както и клиента на УД;
- други обстоятелства изискуеми съгласно действащото законодателство или определени със заповед на СД.

2. Изграждане на ефективна вътрешна организация, препятстваща злоупотребата с информация представляваща служебна тайна вътре в УД. Мерките могат да включват и въвеждането на нива за достъп до информация.

3. Самоотвод и въздържане от действие – когато за лице, работещо по договор за УД, възникне ситуация квалифицирана като конфликт на интереси по ЗПФИ, Наредба № 44 и настоящите правила, то е длъжно да се отведе и да не участва във вземането на решения или в действията по организиране и управление на КИС и/или ПКИ.

Чл. 15. (1) УД прилага мерки за предотвратяване или ограничаване на възможността за оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху начина, по който лице, което работи по договор за УД, извършва дейности по организиране и управление на КИС и/или ПКИ.

(2) Мерките по предходната алинея са следните:

- Ограничаване на обмена на компютърна информация между служителите, освен ако това не е необходимо за нормалното и ефективно осъществяване на техните задължения по организиране и управление на КИС и/или ПКИ;
- Ограничаване на обмена на хартиени носители на информация, която може да породи конфликт на интереси, освен ако обменът е необходим за нормалното и ефективно осъществяване на техните задължения по организиране и управление на КИС и/или ПКИ;
- Подписване на декларации за конфиденциалност съобразно изискването на ЗПФИ.

Чл. 16.(1) УД поддържа и редовно актуализира регистър на видовете дейности по колективно управление на портфейл, извършвани от него или от негово име, при които:

1. е възникнал конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява, или други клиенти или,
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 КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява, или други клиенти.

(2) В случаите, когато организационната или административна структура, установена от УД по отношение на управлението на конфликти на интереси, не може да осигури в достатъчна и разумна степен предотвратяване на рисковете от увреждане интересите на КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява, или на притежателите на дялове на тези схеми, СД трябва да бъде своевременно информиран, за да вземе необходимото решение, с което да гарантира, че при всички положения УД действа в най-добрия интерес на КИС и/или ПКИ и притежателите на дялове в тях.

(3) В случаите по ал. 2 УД информира инвеститорите по подходящ начин, като информацията се предоставя на траен носител, и обосновава своето решение.

Раздел IV

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

Чл. 17. (1) (изм. с решение от 17.11.2022г.) 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. Съответните лица веднъж месечно уведомяват отдел "Нормативно съответствие" за сключените от тях в рамките на месеца сделки.

(2) В случаите, когато сделката би могла да е в конфликт на интереси със сделките, извършвани от УД за сметка на КИС или клиенти по договори за индивидуално управление на портфейл, се задължават да уведомят предварително отдел "Нормативно съответствие".

(3) Уведомлението по ал. 2 се извършва в писмена форма, като съответното лице описва сделката.

(4) (изм. с решение от 17.11.2022г.) Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" след получаване на уведомлението по ал. 3, предоставя същото на лице от отдел "Инвестиционни стратегии и анализи", което на база взетите инвестиционни решения за деня, резолира уведомлението, с „Да“ или „Не“, като взема предвид доколко са налице подадени поръчки от УД, действащо за сметка на управлявани от него КИС, ПКИ и други клиенти, за съответния емитент, посочен в уведомлението. При липса на лице от отдел "Инвестиционни стратегии и анализи" към момента на получаване на уведомлението, същото се представя за резолюция „Да“ или „Не“ на Изпълнителния директор или Прокуриста на Дружеството.

(5) На база резолюцията по ал. 4, ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" взема окончателно решение, относно наличието или липса на конфликт на интереси за всяка конкретна сделка, посочена в уведомлението.

(6) При констатирано наличие на конфликт на интереси, ръководителят на отдел "Нормативно съответствие", незабавно уведомява съответното лице, като разпорежда сделката да не бъде сключена.

(7) В случаите по предходната алинея ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" проверява всички обстоятелства, свързани със сделката и уведомява Изпълнителния директор за основанията, поради които е дал разпореждането по ал. 6.

(8) (изм. с решение от 17.11.2022г.) Съответните лица имат право да представят писмени възражения до ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" в 3-дневен срок от получаване на разпореждането по ал. 6.

(9) Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" изготвя становище, което предоставя, заедно с цялата налична информация по сделката и писмените възражения на съответното лице, на Председателя на СД, който по своя преценка може да свика извънредно заседание за разглеждане на конкретния случай.

(10) СД, въз основа на представените документи, се произнася с решение, с което одобрява сделката или мотивирано забранява извършването ѝ.

(11) Когато се разглежда лична сделка на член на СД или на свързано с него лице, той не взема участие в обсъждането и гласуването на решението.

(12) СД уведомява ръководителя на отдел "Нормативно съответствие" и съответното лице за взетото решение до края на работния ден, следващ деня на провеждане на заседанието.

(13) Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" води отчетност и съхранява документите за декларираните по ал. 3 обстоятелства.

(14) (изм. с решение от 17.11.2022г.) Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" води регистър за личните сделки.

(15) Членовете на СД на УД, както и другите лица, работещи по договор за дружеството при встъпване в длъжност или при сключване на договорни отношения за УД, предоставят на ръководителя на отдел "Нормативно съответствие" информация за притежаваните от тях финансови инструменти, както и за притежаваните от свързани с тях лица такива, ако разполагат с информация за това.

(16) Ако дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на КИС и/или ПКИ, управлявани от УД, се извършва по делегация от трети лица, УД предвижда в договора за агентство клаузи, съгласно които субектът, извършващ дейността, следва да предоставя на УД периодично информация за извършените от лицата, работещи за УД лични сделки.

(17) (изм. с решение от 17.11.2022г.) Лицата, с които съответните лица са в семейни отношения нямат право да извършват лични сделки, които биха могли да са в конфликт на интереси със сделките, извършвани от УД за сметка на КИС или клиенти по договори за индивидуално управление на портфейл, без да спазят процедурата по ал. 2-12. В останалите случаи свързаните лица уведомяват УД за сключените от тях сделки веднъж на всеки шест месеца.

Раздел V

Мерки срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти

Чл. 18. В случай, че някое от лицата, които работят по договор за УД притежава вътрешна информация, 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. 19. (1) На лицата, които работят по договор за УД е забранено да извършват пазарни злоупотреби, а именно злоупотреби с вътрешна информация, незаконното разкриване на вътрешна информация и манипулиране на пазара на финансови инструменти.

(2) Лицата, които работят по договор за УД имат забрана за:

1. извършване на сделки и/ли 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.

Чл. 20. 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.

Чл. 21. (изм. с решение от 17.11.2022г.) В допълнение на горепосочените изисквания и забрани, лицата, които работят по договор за УД, 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 или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти, не могат да извършват:

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

а) това лице няма право да извършва такава лична сделка в противоречие с [Регламент \(ЕС\) № 596/2014](#);

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 подпомагане, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения, 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. 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. разкриване, 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) 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.

Раздел VI

Информация относно Правилата и политиката на управляващото дружество по прилагането им

Чл. 22. Ръководителят на отдел “Нормативно съответствие” предоставя срещу подпис на лицата, които работят по договор за УД копие от настоящите Правила и промените в тях.

Заключителни разпоредби

§ 1. В случай на несъответствие на настоящите Правила с разпоредби на ЗДКИСДПКИ, ЗПМПЗФИ, ЗПФИ, актовете по прилагането им и регламентите с пряко приложение, се прилагат нормите на указаните актове.

§ 2. Настоящите Правила са приети от СД на “Трейшън Инвест” ЕАД на заседание, проведено на 10.08.2022г. и са изменени с решение от 17.11.2022г.

Кристин Коен
Изпълнителен Директор

Таня Галева
Прокурис