

ПРАВИЛА

ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И НА ЛИЦАТА, РАБОТЕЩИ ПО ДОГОВОР ЗА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД

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) Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите, на инвестиционните консултанти, работещи по договор за управляващото дружество, на служителите и свързаните с тях лица (по-долу „Правилата”) уреждат изискванията, които следва да бъдат спазвани при сключване на лични сделки с финансови инструменти по смисъла на приложимото законодателство от членовете на Съвета на директорите (СД) на УД „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт” АД (УД), инвестиционните консултанти, работещи по договор за УД, от всички служители на УД и други съответни лица (наричани обобщено „заинтересовани лица”)

(2) 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 мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

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 ПКИ („инвеститорите”), и до всякакви други документи на УД, включително възможности за манипулации и сделки с вътрешна информация;

2. избягване на конфликти на интереси между заинтересованите лица и УД и заинтересованите лица 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) заинтересовано лице и УД са страни по сделка;

б) заинтересовано лице и КИС, ПКИ 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, 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;

3. 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;

(3) Общи изисквания към УД и заинтересованите лица:

1. във всички случаи с приоритет се третират инвестиционните сделки на (i) управляваните от УД КИС и (ii) други предприятия за колективно инвестиране 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. – решение от 17.01.2023 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 по смисъла на чл. 7, параграф 1 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 (ЕС) № 596/2014) или до друга поверителна информация, свързана с клиентите (колективни инвестиционни схеми и клиенти по доверително управление) или със сделки, осъществявани с клиенти, съобразно извършваните от тях дейности и функции от името на управляващото дружество, включително и при осъществяване на дейността по чл. 86, ал. 2ЗКДИСДПКИ, да извършват следните дейности:

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

а) (изм. – решение от 17.01.2023 г.) лицата по чл. 1 от Правилата нямат 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, ЗПФИ или приложимото европейско законодателство;

2. (изм. – решение от 17.01.2023 г.) съветване или подпомагане, извън нормалното за изпълнение на служебните или договорни задължения на лицата по чл. 1 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. 37, параграф 2, букви „а“ или „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година 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 служебните или договорни задължения на лицата по чл. 1 от Правилата при спазване на чл. 10, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014, на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако лице, което работи по договор за управляващото дружество, знае или би следвало да знае, че в резултат на това разкриване лицето ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:

а) (изм. – решение от 17.01.2023 г.) 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 II

Конфиденциалност и общи ограничения

Чл. 3. (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) Заинтересованите 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) 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. 91, ал. 2 и 3 от ЗПФИ, както и по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 91, ал. 4 и 5 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 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 управление портфейли, когато е налице обосновано предположение за възникване на конфликт на интереси, за неравностойно третиране на (колективни инвестиционни схеми и клиенти по доверително управление) 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 заинтересовано лице:

а) купува / продава акции / дялове на управлявани от УД колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, включително прехвърля средства от една колективна инвестиционна схема (други предприятия за колективно инвестиране) в друга КИС или ПКИ, 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 Регламент (ЕС) № 596/2014 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 и инвеститорите в управляваните колективни инвестиционни схеми.

(2) Заинтересованите лица са длъжни да не сключват сделки с ценни книжа на колективни инвестиционни схеми и ПКИ, управлявани от УД, и индивидуални портфейли 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 или ПКИ или клиенти по доверително управление.

(3) 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 за сметка на управляваните портфейли.

Чл. 6. 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.

Раздел III

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

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

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

(4) Ръководителят 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) *(изм. – решение от 17.01.2023 г.)* Ръководителят на отдела за вътрешен контрол и нормативно съответствие води регистър на личните сделки съгласно изискванията на чл. 125, ал. 2, т. 3 от Наредба № 44 и чл. 29, пар. 5, б. „в“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

(6) Форматът и съдържанието на регистъра на личните сделки се определят с решение на СД на УД.

(7) (отм.)

(8) Ако дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема се извършва по делегация от трети лица, съответно при възлагане на дейности по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИС, УД изисква, от субекта, извършващ дейността, да поддържа регистър на личните сделки, извършени от заинтересовани лица и при поискване да предоставя своевременно информация на УД.

Раздел IV

Мерки срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти

Чл. 8. (доп. – решение от 17.01.2023 г.) В случай че някое от заинтересованите лица притежава вътрешна информация по смисъла на чл. 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014 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). Използването на вътрешна информация посредством отмяна или изменение на нареждане относно финансов инструмент, за който се отнася информацията, когато нареждането е направено преди съответното лице да разполага с вътрешната информация, 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 дейност, професия или служебни 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 или препоръчва, въз основа на тази информация, или склонява друго лице да отмени или измени нареждане относно финансов инструмент, за който се отнася тази информация.

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

1. сключване на сделка, даване на нареждане за търговия, както и друг тип поведение, което:

а) дава или е вероятно да даде неверни или подвеждащи сигнали по отношение на предлагането, търсенето или цената на финансов инструмент, свързан спот договор за стоки или продаван на търг продукт, основан на квоти за емисии или

б) определя или е вероятно да определи цената на един или повече финансови инструменти, свързан спот договор за стоки или продаван на търг продукт, основан на квоти за емисии, на необичайно или изкуствено равнище,

освен ако лицето, сключващо сделката, даващо нареждане за търговия или имащо друг тип поведение, установи, че такава сделка, нареждане или поведение са извършени поради законни причини и се съобразява с приетата пазарна практика в съответствие с член 13 от Регламент (ЕС) № 596/2014;

2. сключване на сделки, подаване на нареждане за търговия или друг тип дейност или поведение, които оказват или е възможно да окажат влияние върху цената на един или повече

финансови инструменти, свързан спот договор за стоки или продаван на търг продукт, основан на квоти за емисии, които включват фиктивно средство или друга форма на измама или заблуда;

3. разпространяване на информация чрез медиите, включително интернет, или по какъвто и да е друг начин, която дава или може да даде лъжливи или подвеждащи сигнали по отношение на предлагането, търсенето или цената на финансов инструмент, свързан спот договор за стоки или продаван на търг продукт, основан на квоти за емисии, или определя или е вероятно да определи цената на един или повече финансови инструменти, свързан спот договор за стоки или продаван на търг продукт, основан на квоти за емисии на необичайно или изкуствено равнище, включително разпространяване на слухове, когато лицето, извършило това, е знаело или е следвало да знае, че информацията е била невярна или подвеждаща;

4. предаване на невярна или подвеждаща информация или предоставяне на неверни или подвеждащи входни данни във връзка с бенчмарк, когато лицето, извършило предаването на данните, е знаело или е следвало да знае, че те са неверни или подвеждащи, или всяко друго поведение, с което се манипулира изчисляването на бенчмарк

(2) Видовете поведение посочени в член 12, пар. 2 от Регламент (ЕС) № 596/2014 се считат за манипулиране на пазара.

(3) Приложение I към Регламент (ЕС) № 596/2014 определя неизчерпателно индикатори, свързани с използването на фиктивно средство или друга форма на заблуда или измама, както и с подаването на неверни или подвеждащи сигнали и с определянето на цени

Чл. 10. 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 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. 12. (1) Ръководителят на отдела за вътрешен контрол и нормативно съответствие предоставя на заинтересованите лица копие от настоящите Правила и промените в тях.

(2) При назначаване на служители на работа в УД, ръководителят на отдела за вътрешен контрол и нормативно съответствие ги инструктира относно задълженията им съгласно Правилата, съществуващите ограничения за личните сделки мерките, установени от УД, във връзка с личните сделки и разкриването на информация съгласно приложимото законодателство.

(3) Ръководителят на отдела за вътрешен контрол и нормативно съответствие инструктира заинтересованите лица при внасяне на съществени промени в Правилата.

Чл. 13. Съветът на директорите периодично, но не по-рядко от веднъж годишно, оценява и разглежда настоящите Правила. В резултат на извършения преглед Съветът на директорите предприема подходящи мерки за отстраняване на слабостите, в случай че са констатирани такива.

Раздел VI

Приложими разпоредби

Чл. 14. В случай на несъответствие на настоящите Правила с разпоредби на ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ, актовете по тяхното прилагане, Регламент (ЕС) № 596/2014 Делегиран регламент (ЕС) № 565/2017, ЗППЦК, ЗПМПЗФИ се прилагат нормите на указаните актове.

Чл. 15. Разпоредбите на чл. 2, чл. 7 и чл. 12 от 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 заинтересовано лице, или друго лице, за чиято сметка се извършва сделката;

2. лични сделки с КИС или с дялове на алтернативни инвестиционни фондове, 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.

Допълнителни разпоредби

§1. По смисъла на тези Правила:

1. (изм. – решение от 17.01.2023 г.) „Лична сделка“ е сделка посочена в чл. 28 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;

2. „съответни лица“ са лицата по чл. 2, т. 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

Преходни и заключителни разпоредби

§2. Настоящите правила за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите и на лицата, работещи по договор за управляващото дружество УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД се приемат на основание чл 32 от ЗДКИСДПКИ, чл. 125 от Наредба № 44 и чл. 29 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

§4. Настоящите Правила са приети от Съвета на директорите на УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ ” АД с решение от 11.10.2012 г. и са изменени и допълнени с решение от 29.01.2021 г. и с решение от 17.01.2023 г.

Изпълнителен директор на
„ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД:

.....

Мартин Николов

Изпълнителен директор на
„ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД:

.....

Ивайло Пенев