

## **ПРАВИЛА**

# **ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ И СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ ЛИЦА, НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ КОНСУЛТАНТ И НА ДРУГИТЕ ЛИЦА, РАБОТЕЩИ ПО ДОГОВОР ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО “Варчев Мениджинг Компани” ЕАД И СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ ЛИЦА**

### Раздел I

Общи разпоредби. Цели и основни изисквания на Правилата

Чл. 1. (1) Правилата за личните сделки с ценни книжа на членовете на управителния и надзорния съвет и свързаните с тях лица, на инвестиционния консултант, работещ по договор за управляващото дружество, на лицата работещи по договор за УД “Варчев Мениджинг Компани” ЕАД и свързаните с тях лица (по-долу „Правилата”) уреждат изискванията, които следва да бъдат спазвани при сключване на сделки с финансови инструменти (с изключение на ДЦК) в лично качество от членовете на Съветите на УД “Варчев Мениджинг Компани” ЕАД(УД) и свързаните с тях

лица и от всички лица, работещи по договор за дружеството и свързаните с тях лица, всички посочени по-горе лица наричани обобщено „заинтересовани лица”.

(2) Цели на Правилата са:

1. гарантиране честното и равностойно третиране на всички клиенти на УД и инвеститорите в управляваните от УД колективни инвестиционни схеми (КИС) 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 („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 колективните инвестиционни схеми 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 колективна инвестиционна схема 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 или друг инвеститор;

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

3. информирание 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 третираат инвестиционните сделки на (i) управляваните от УД КИС и (ii) инвестиционни дружества от затворен тип и тези на клиентите пред сделките с финансови инструменти на заинтересованите лица;

2. заинтересованите лица уведомяват УД писмено относно всички лични сделки с финансови инструменти, с изключение на сделките по чл. 17, ал.4 от Наредба 38;
3. в съответствие с настоящите правила и в случаите, уредени в тях, за отделни сделки се изисква предварителното им одобрение от страна на УД.

## Раздел II

### Конфиденциалност и общи ограничения

Чл. 2. (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. 35, ал. 6 и 7 ЗПФИ, както и по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 35, ал. 8 и 9 ЗПФИ.

Чл. 3. Членовете на УС и НС на УД и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за УД, не могат да бъдат страна по сделки с инвестиционно дружество, чиято дейност УД управлява, освен в качеството си на негови акционери, съответно страна по сделки с УД, когато действа за сметка на договорен фонд, освен в качеството им на притежатели на дялове в договорния фонд.

Чл. 4. (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) Заинтересованите лица са длъжни да не сключват сделки с ценни книжа на колективни инвестиционни схеми, управлявани от УД, в обем, срокове и/или честота, които биха могли да доведат до конфликт на интереси, увреждане на репутацията на УД или неравностойно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в колективните инвестиционни схеми.

(3) Преди да инвестират във финансови инструменти, предмет на първично публично предлагане, заинтересованите лица трябва да получат от УД изрично одобрение в писмена форма.

Чл 5. 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. 6 (1) Заинтересованите лица са длъжни преди сключване на лична сделка да извършат преценка за наличие на конфликт на интереси, съобразявайки изискванията на настоящите правила и действащото законодателство. В случай на установяване на конфликт на интереси, лицата по предходното изречение не трябва да сключват лична сделка. В случаите, когато не е установен

конфликт на интереси заинтересованите лица са длъжни да уведомят ръководителя на отдела за вътрешен контрол, за сключването на лична сделка.

(2) Уведомлението по ал. 1 се извършва в писмена форма, като заинтересованото лице описва вида на сделката, която е сключило с посочване на емитента, броят ценни книжа и часът на сключване.

(3) Служителя от отдел Нормативно съответствие съхранява документите за декларираните по ал. 1 и 2 обстоятелства и води отчетност по начин, който изключва подмяна или заличаване на данните.

(4) Служителя от отдел Нормативно съответствие води и дневника за личните сделки съгласно чл. 8, ал. 1 от Наредба № 26 за изискванията към дейността на управляващите дружества във връзка с чл. 70 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

#### Раздел IV

##### Мерки срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти

Чл. 7. В случай, че някое от заинтересованите лица притежава вътрешна информация по смисъла на чл. 4 или 5 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ), 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. 8. (1) На заинтересованите 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 действията и сделките по чл. 6, ал. 2 от ЗПЗФИ.

Чл. 9. 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.

Чл. 10. В допълнение на горепосочените изисквания и забрани, заинтересованите лица, които участват в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или които

поради осъществяваната от тях дейност за УД имат достъп до вътрешна информация по смисъла на 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 ЗПЗФИ или актовете по прилагането му;
2. извън обичайно осъществяваната от тях дейност за УД да предоставят съвет или оказват съдействие на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за УД, би била забранена при съответно приложение на разпоредбите на чл. 36, ал. 3 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38;
3. извън обичайно осъществяваната от тях дейност за УД да разкриват информация или мнение на друго лице, при условие че лицето, което работи по договор за УД, знае или обосновано може да се предположи, че знае, че в резултат на това разкриване лицето ще извърши или е вероятно да извърши някое от следните действия:
  - а) да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за УД, би била забранена при съответно приложение на чл. 36, ал. 3 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38;
  - б) да предостави съвет или да окаже съдействие на друго лице да сключи сделка по буква "а".

#### Раздел V

Информация относно Правилата и политиката на управляващото дружество по прилагането им  
Чл. 11. (1) Служител от отдела 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, служител от отдела за нормативно съответствие ги инструктира относно задълженията им съгласно Правилата.

Чл. 12. Актуален текст на Правилата се публикува на страницата в Интернет на УД най-малко веднъж годишно.

#### Раздел VI

##### Заклучителни разпоредби

Чл. 13. В случай на несъответствие на настоящите Правила с разпоредби на ЗППЦК, ЗПЗФИ, Закона за пазарите на финансови инструменти, актовете по прилагането им и други нормативни актове, се прилагат нормите на указаните актове.

§ 1. Настоящите Правила са приети на основание чл.8 от Наредба 26 от СД на “Варчев Мениджинг Компани” ЕАД на заседание, проведено на 29.12.2016г и са одобрени от едноличния собственик на капитала , като отменят досега действащите.

**За “Варчев Мениджинг Компани” ЕАД:**

.....

Бисер Симеонов Варчев

(Изпълнителен Директор и едноличен собственик на капитала )

.....  
Севделина Иванова Фотева  
(член на Съвета на Директорите)

.....  
Георги Глушков  
(член на Съвета на Директорите)