

**ЕДНОЛИЧНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО  
"КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД**

**ПРАВИЛА**

**ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ  
НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА  
НА ДИРЕКТОРИТЕ, НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ  
КОНСУЛТАНТ, РАБОТЕЩ ПО ДОГОВОР ЗА  
УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, НА СЛУЖИТЕЛИТЕ НА  
УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО И НА СВЪРЗАНИТЕ С  
ТЯХ ЛИЦА, КАКТО И ДРУГИ ЛИЦА, РАБОТЕЩИ ЗА  
УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

2017      Година

*Настоящите правила са приети на основание чл. 125 от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44) и Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ на заседание на Съвета на Директорите на УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО (УД) "КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД са изменени с Решение на Съвета на Директорите от 22.11.2017г. Настоящите правила се свеждат до знанието на лицата, до които се отнасят.*

## **I. Общи положения**

**Чл.1. (1)** "Карол Капитал Мениджмънт - ЕАД" като управляващо дружество по смисъла на ЗДКИСДПКИ се задължава да извършва своята дейност честно, справедливо, професионално и в най-добрия интерес на колективните инвестиционни схеми, които управлява и на интегритета на пазара, да се съобразява с всички регулаторни изисквания при осъществяването на дейността си, да действа като професионалист в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

(2) При осъществяване на дейността си УД е длъжно да пази търговската тайна на своите клиенти, както и техния търговски престиж.

(3) Членовете на управителните и контролните органи на УД, служителите му и лицата, работещи по договор за него, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това или в предвидените от Закона случаи, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на колективните инвестиционни схеми или клиенти на УД, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

**Чл.2** Цел на настоящите правила е да гарантират, че няма да бъдат сключвани лични сделки или поддържани инвестиции от членовете на Съвета на Директорите, от инвестиционния консултант, работещ по договор за управляващото дружество, от служителите на управляващото дружество и от свързаните с тях лица, както и от другите лица, работещи по договор за УД, 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 те са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

**Чл.3 (1)** Забранява се на членовете на Съвета на Директорите, на инвестиционния консултант, работещ по договор за управляващото дружество, на служителите на управляващото дружество и на свързаните с тях лица, както и на други лица, работещи по договор за УД, ако имат достъп до вътрешна информация или друга поверителна информация, свързана с колективна инвестиционна схема или със сделки на такава схема, чиято дейност се управлява от УД или дейността на тези лица може да породи конфликт на интереси, да извършват следните дейности:

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

а) това лице няма право да извършва такава лична сделка по смисъла на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

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 Закона или Закона за пазарите на финансови инструменти (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 ал. 1, т. 1 или по чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, 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. 9, т. 1 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, 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 ал. 1, т. 1 или чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38, 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.

(2) Лицата по ал.1 се задължават своевременно да уведомят УД за всяка своя лична сделка.

**Чл.4** Управляващото дружество води регистър на личните сделки, за които е информирано или които са установени от него.

**Чл.5** Ако дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема се извършва от трети лица, управляващото дружество гарантира, че субектът, извършващ дейността, 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.

**Чл.6** Членове 3, 4 и 5 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 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.

**Чл.7 (1)** Управляващото дружество, когато предоставя допълнителни услуги по чл. 86, ал.2 от Закона прилага и следните допълнителни изисквания: лицата, които работят по договор за УД и които участват в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или които поради осъществяваната от тях дейност за УД, свързана с предоставяне на услугите по чл. 86, ал.2 от Закона имат достъп до вътрешна информация по смисъла на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти, нямат право да извършват следните действия:

1. сключване на 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 Закона за пазарите на финансови инструменти или актовете по прилагането му;

2. предоставяне на съвет или оказване на съдействие извън обичайно осъществяваната от него дейност за УД 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 съгласно чл. 36, ал. 3 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

3. разкриване извън обичайно осъществяваната от него дейност за УД на 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 съгласно 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".

(2) Лицата по ал.1 уведомяват управляващото дружество за всяка лична сделка своевременно, като УД пази архив на личните сделки, за които е уведомено или които са установени от него, включително разрешения или забрани във връзка с такива сделки.

(3) В случаите, когато е сключен договор между УД и трето лице за възлагане извършването на дейност на това трето лице във връзка с дейностите и услугите по чл. 86, ал.2 от Закона, в договора следва да се включи задължение на това лице да поддържа регистър на личните сделки, сключени от лица по ал. 1, и да предоставя тази информация на УД по негово искане.

(4) Изискванията по чл.7, ал. 1-3 не се прилагат за лични сделки, които отговарят на някое от следните условия:

1. лични сделки, сключени при управление на индивидуален портфейл, ако не е налице предхождащ сключването на сделката обмен на информация във връзка със сделката между лицето, извършващо управлението, и лицето, което работи по договор за УД, или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката;

2. лични сделки с предмет дялове на предприятия за колективно инвестиране, които подлежат на надзор съгласно законодателството на държава членка, изискващо ниво на разпределение на риска в активите им, еквивалентно на това при колективните инвестиционни схеми, ако лицето, което работи по договор за УД или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката, не участва в управлението на това предприятие.

**Чл.8 (1)** УД, което предоставя услуги по чл. 86, ал.2 от Закона, води дневник за извършените лични сделки от членовете на управителните и на контролните органи и от лицата, които работят по договор за УД, за които дружеството е уведомено или по друг начин е установило, както и информация за дадените разрешения и наложените забрани във връзка с тези сделки.

(2) Изискването по ал.1 не се прилага за лични сделки, които отговарят на условията по чл.7, ал.4.

**Чл. 9. (1)** Членовете на Съвета на Директорите, инвестиционният консултант, работещ по договор за управляващото дружество, служителите на управляващото дружество и на свързаните с тях лица, както и други лица, работещи по договор за УД, ако притежават вътрешна информация нямат право да използват тази информация, като придобият или прехвърлят, или опитат да придобият или да прехвърлят за своя или за чужда сметка, пряко или непряко, финансови инструменти, за които се отнася тази информация.

(2) Алинея 1 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.

(3) Лицата по ал.1 нямат право 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 вътрешната информация да придобива или да прехвърля финансови инструменти, за които се отнася тази информация.

(4) Лицата по ал.1 нямат право да манипулират пазара на финансови инструменти.

**Чл. 10 (1)** Забранява се сключването на лични сделки, 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) Забранява се сключването на сделки с финансови инструменти, които се квалифицират по действащото законодателство като симулативни сделки.

(3) Забранява се извършването на сделки или подаването на нареждания, при които се използват фиктивни способности или други форми на измамни действия.

(4) Забранява се разпространяването 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 разпространяването на слухове и неверни или заблуждаващи новини, когато лицето, което разпространява информацията, знае или е длъжно да знае, че информацията е невярна или подвеждаща.

(5) 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

(6) Не е налице манипулиране на пазара на финансови инструменти по ал. 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 комисията.

**Чл. 11. (1)** Ръководителят на отдела за нормативно съответствие предоставя срещу подпис на лицата копие от настоящите Правила и промените в тях.

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

**Чл. 12.** В случай на несъответствие на настоящите Правила с разпоредби на Закона, ЗППЦК, ЗПЗФИ, Закона за пазарите на финансови инструменти, актовете по прилагането им и други нормативни актове, се прилагат нормите на указаните актове.

**Чл.13** По смисъла на тези Правила използваните термини имат следното значение:

1. свързани лица са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:

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

б) упражняване на контрол от предприятие майка спрямо негово дъщерно дружество във всички случаи, посочени в Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати, или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество; 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. Когато две или повече физически или юридически лица са постоянно свързани с едно и също лице чрез отношения на контрол, те се смятат за свързани лица;

2. лична сделка е сделка с финансови инструменти, извършена от или от името на лице, което работи по договор за УД, ако е изпълнено едно от следните условия:

а) лицето, което работи по договор за УД, действа извън обхвата на дейността, която извършва в това свое качество;

б) сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:

аа) лицето, което работи по договор за УД;

бб) лице, с което лицето по буква "аа" има семейна връзка или с което е свързано лице; вв) лице, което има отношения с лицето по буква "аа", въз основа на които лицето по буква "аа" има пряк или непряк имуществен интерес от резултата от сделката, различен от интереса на УД.

3. конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на услугите по чл. 86 от Закона от страна на УД и може да накърни интереса на колективна инвестиционна схема или клиент.

4. 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.

Когато в практиката на Управляващото дружество бъдат констатирани проблеми, чието преодоляване изисква изменение или допълване на тези Правила, Съветът на директорите на УД може да извърши съответните корекции.

Представяващи Управляващото дружество:

.....  
Д. Ганев – Изпълнителен директор

.....  
Б. Коцева – член на Съвета на директорите