

**ПРАВИЛА ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ
ИНСТРУМЕНТИ
НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ,
НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ КОНСУЛТАНТ, НА ДРУГИТЕ ЛИЦА,
РАБОТЕЩИ ПО ДОГОВОР С УД “ КОМПАС ИНВЕСТ” АД
И НА СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ ЛИЦА**

I. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 1. (1) (изм., 15.01.2019 г.) С настоящите правила (“Правила”) се уреждат реда и условията за извършване на личните сделки (по-долу “**Лични сделки**”) с финансови инструменти на членовете на Съвета на директорите на Управляващо Дружество “Компас Инвест “АД (по-долу “УД” или “Дружеството”), на Инвестиционния консултант, работещ по договор за УД, на другите лица, работещи по договор за УД (Съответните лица, както са дефинирани по-долу) и на свързаните с тях лица.

(2) (изм., 15.01.2019 г.) Използваните в тези Правила думи и изрази имат значението, което им придават Законът за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“), Закона за пазарите на финансови инструменти (“ЗПФИ”), актовете по прилагането им и 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 (“Делегирания регламент”), Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. 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 относно пазарната злоупотреба“), съответно друго приложимо законодателство към което те могат да препращат, като по-специално по смисъла на тези Правила:

1. “**Лична сделка**” е сделка _с _финансов _инструмент, извършена от Съответно _лице или от името на Съответно лице, когато е изпълнен 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:

аа) Съответното лице;

бб) лице, с което Съответното лице е в семейна връзка (съпруг или приравнен на съпруг съгласно съответното национално законодателство партньор, дете на издръжка, доведено или заварено дете, роднина, споделящ същото домакинство в продължение намалко на една година преди сключване на Личната сделка) или с което се явява свързано лице по смисъла на § 1, т. 27 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ;

вв) 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. **“Съответно лице”** е всеки от членовете на Съвета на директорите на УД, инвестиционният консултант, работещ по договор за УД, служителите на УД, заети в извършването на дейности и предоставяните услуги в предмета на дейност на УД, другите лица, пряко участващи в предоставянето на услуги на УД съгласно договор за делегиране на трето лице на дейности и функции по колективно управление на портфейл или предоставяне на допълнителни услуги съгласно лиценза на УД.

(3) (предишна ал. 2, изм., 15.01.2019 г.) Настоящите Правила целят Личните сделки по ал. 1:

1. да не водят до неравностойно третиране на притежателите на акции или дялове, издадени от управлявани от УД колективни инвестиционни схеми (“КИС”), съответно национални инвестиционни фондове (“НИФ”) или на други клиенти на УД по предоставяни допълнителни услуги съгласно издадения му лиценз (всички КИС, НИФ и клиенти по допълнителни услуги наричани общо “Клиенти”);

2. да бъдат извършвани в съответствие със закона;

3. да не увреждат репутацията на УД.

(4) (предишна ал. 3, изм. 15.01.2019 г.) За постигане на целите по ал. 3 настоящите Правила изискват:

1. избягване на ситуации на конфликти между личните интереси на Съответните лица, 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, НИФ или портфейли на Клиенти пред Личните сделки на Съответните лица;

3. Ръководителят на Отдел „Нормативно съответствие“ на УД да бъде информиран за всички Лични сделки.

(4) (отм., 15.01.2019 г.)

(5) (отм., 15.01.2019 г.)

Чл. 2. (1) (Изм. С реш. На СД от 09.12.2016г., изм. 15.01.2019 г.) Съответните лица предоставят информация за сключваните за тяхна сметка сделки с финансовите инструменти на Ръководителя на Отдел “Нормативно съответствие” в срок до края на работния ден , следващ деня на получаване на потвържденията, че наредената сделка с финансови инструменти е била надлежно изпълнена. Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие” на УД съхранява документите за декларираните обстоятелства по начин, който изключва подмяна или заличаване на данните.

(2) (изм., 15.01.2019 г.) В изпълнение на изискванията на чл.125, ал. 2, т. 3 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 чл. 146, ал. 4 от Наредба 44 във вр. чл. 70 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (“НИДИП”).

(3) (изм, 15.01.2019 г.) При възлагане на дейност по дистрибуция на дялове на КИС, управлявани от УД, както и при възлагане на критични или важни оперативни функции на трето лице във връзка с допълнителни услуги в обхвата на издадения на УД лиценз, Изпълнителните директори на УД осигуряват, включително чрез въвеждане на задължение в сключения договор за съобразяване с тези Правила, това лице да поддържа регистър на личните сделки, извършени от Съответни лица, и при поискване да предоставя своевременно информация на УД.

(4) (предишна ал. 3, изм. 15.01.2019 г.) Ръководителят на Отдел „Нормативно съответствие” на УД предоставя на Съответните лица при встъпването им в длъжност, срещу подпис, копие от настоящите Правила, включително след всяка тяхна промяна.

Чл. 2а. (нов, 15.01.2019 г.) (1) Съответните лица, които са ангажирани в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имащи достъп до вътрешна информация по смисъла на Регламента относно пазарните злоупотреби или до друга поверителна информация, свързана с Клиенти или със сделки на Клиенти, съобразно извършваната от тях дейност и функции от името на УД, не могат 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 силата на Регламента относно пазарните злоупотреби;

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

в) сделката противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на УД съгласно ЗДКИСДПКИ или ЗПФИ;

2. сключване на Лична сделка с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционно проучване, или със свързани финансови инструменти въз основа на информацията за вероятния период или съдържание на това инвестиционно проучване, което не е достъпно за обществеността или Клиентите и което не може да бъде лесно изведено от достъпната за обществеността или Клиентите информация, докато адресатите на инвестиционното проучване не получат разумна възможност да действат съгласно него;

3. сключване от инвестиционен консултант или друго Съответно лице, участващо в изготвянето на инвестиционно проучване, на Лична сделка с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционно проучване, или със свързани финансови инструменти, с които е свързано инвестиционното проучване, или със свързани финансови инструменти в противоречие с текущите препоръки, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“;

4. съветване или подпомагане, извън нормалното за изпълнение на техните 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 някоя от следните хипотези:

а) би представявала Лична сделка по т. 1, 2 или 3;

б) по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. разкриване, извън нормалното за изпълнение на техните служебни или договорни задължения при спазване на чл. 10, параграф 1 от Регламента относно пазарната злоупотреба, на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако Съответното лице знае или би следвало да знае, че в резултат на това разкриване това друго лице 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 Съответното лице, би попадала в хипотеза по т. 2, б. „а“ или „б“;

б) да съветва или да подпомага друго лице да извърши такава сделка.

(2) Само след предварително одобрение от ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ на УД инвестиционен консултант или друго Съответно лице, участващо в изготвянето на инвестиционно проучване, може да сключи Лична сделка в хипотезата на ал. 1, т. 3. Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ на УД дава одобрение, ако не е налице обстоятелство, което в конкретния случай води до противоречие с целите по чл. 1, ал. 3 от настоящите Правила и едновременно с това са налице и изключителни обстоятелства.

Чл. 2б. (нов, 15.01.2019 г.) Изискванията на чл. 2 и 2а не се прилагат към следните Лични сделки:

1. Лични сделки, извършени като част от услуга за неограничено управление на портфейл, когато във връзка със сделките няма предварителна комуникация между лицето, управляващо портфейла, и Съответното лице или друго лице, за чиято сметка се извършва сделката;
2. Лични сделки с дялове от предприятия за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или алтернативни инвестиционни фондове, които са предмет на надзор съгласно законодателството на държава, която е част от Европейското икономическо пространство, което изисква равностойно равнище на разпределение на риска сред неговите активи, когато заинтересованото лице и което и да е друго лице, за чиято сметка се извършват сделките, не участват в управлението на това предприятие.

Чл. 3. Лицата по чл. 1 могат да придобиват и прехвърлят финансови инструменти, издадени от КИС и НИФ, управлявани от УД, и да бъдат акционери, съответно притежатели на дялове в такива КИС и НИФ, само при спазване на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране (“ЗДКИСДПКИ”) и наредбите по прилагането му.

II. ПРОФЕСИОНАЛНА ТАЙНА

Чл. 4. (1) (изм., 15.01.2019 г.) Съответните лица 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, НИФ и други 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.

Чл. 5. 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. 4, ал. 1 само със съгласие 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

ЗПФИ, както и по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 91, ал. 4-6 ЗПФИ.

III. ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ И ПАЗАРНА МАНИПУЛАЦИЯ

Чл. 6. (1) (Изм. с реш. на СД от 09.12.2016 г., изм. 15.01.2019 г.) В случай, че Съответно лице притежава **вътрешна информация** по смисъла на чл. 7 от Регламент 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, наредбите или установената практика на КФН, това лице не може, освен когато е допустимо съгласно чл. 9 от Регламента относно пазарната злоупотреба:

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, или отмени или измени подадено преди придобиването на тази информация нареждане във връзка с такива инструменти;

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 или да отмени или измени нареждане във връзка с финансови инструменти, за които се отнася тази информация.

Чл. 7. (1) (Изм. с реш. на СД от 09.12.2016 г., изм. 15.01.2019 г.) Съответните лица нямат право да манипулират пазара на финансови инструменти посредством:

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 емиси; 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 съобрази с приетата пазарна практика в съответствие с член 13 от Регламент 596/2014 г.;

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)(Изм. с реш. на СД от 09.12.21г.) Манипулативни действия и сделки са:

1. поведението на едно или повече лица, действащи организирано, с които си осигуряват господстващо положение по отношение на предлагането или на търсенето на даден финансов инструмент, свързани спот договори за стоки или продавани на търг продукти, основани на квоти за емисии, чийто резултат е или е вероятно да бъде пряко или косвено определяне на покупните или продажните цени, или създаването или вероятността от създаване на други неравностойни условия за търговия;

2. купуването или продаването на финансови инструменти в момента на отварянето или затварянето на пазара, което има или може да има за последица въвеждането в заблуждение на инвеститорите, които действат на основата на изложените цени, включително цените при отваряне или затваряне на пазара;

3. даването на нареждания към място на търговия, включително отмяна или промяна на такова нареждане, чрез всяко налично средство за търговия, включително с електронни средства като стратегии за алгоритмична търговия и

висококачествени способности за алгоритмична търговия, водещи до един от резултатите, посочени в ал. 1, т.1 и 2 като:

- а) смущаване или отлагане функционирането на системата за търговия на мястото на търговия, или вероятност да се предизвика такава;
- б) затрудняване на други лица при установяването на действителни нареждания в системата за търговия на мястото на търговия, или действия, които могат да доведат до това, включително чрез даване на нареждания, водещи до претоварване или дестабилизиране на дневника за нареждания; или
- в) даване или вероятност от даване на неверен или подвеждащ сигнал по отношение на предлагането или търсенето или цената на финансов инструмент, по-специално чрез даване на нареждания с цел започване или засилване на тенденция;

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

Чл. 8. (изм. 15.01.2019 г.) 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. 9. (отм., 15.01.2019 г.)

IV. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 10. (1) Актуалният текст на настоящите Правила се публикува на интернет страницата на УД – www.compass-invest.eu.

(2) Информация на инвеститорите относно политиката на УД 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. 11. Ръководителят на Отдел „Нормативно съответствие“ на УД отговаря на въпроси и дава указания относно приложението на тези Правила в конкретни ситуации.

Чл. 12. (1) (изм. 15.01.2019 г.) Настоящите Правила са задължителни за всички Съответни лица.

(2) За нарушение на тези Правила от инвестиционния консултант, работещ по договор за УД и/или от служителите, Изпълнителният Директор на УД налага дисциплинарни наказания. Нарушението на тези Правила от членове на Съвета на директорите могат да доведат до договорни и други санкции за тях съобразно сключените между тях и УД договори.

Чл. 13. За неуредените от настоящите Правила случаи се прилагат ЗДКИСДПКИ и останалите нормативни актове, приложими по отношение на дейността на УД.

Чл. 14. Контролът за спазването на настоящите Правила се възлага на Ръководителя на Отдел „Нормативно съответствие“ и на Изпълнителния Директор на УД.

Настоящите Правила са приети от Съвета на Директорите на УД “Компас Инвест” АД с решение от 12.04.2012 г., на основание чл. 32 от ЗДКИСДПКИ и чл. 125 и 146, ал. 4 от Наредба 44 във връзка с Делегирания регламент и са изменени с решения на Съвета на директорите от 09.12.2016 г. и от 15.01.2019 г.

за УД “Компас Инвест” АД:

Милена Иванова Александрова,
Председател на СД

Ивайло Красимиров Ангарски,
Изпълнителен директор