

**ПРАВИЛА**  
**НА УД “ДИ ВИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД**  
**ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

**ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Чл. 1. (1)** Настоящите правила регулират сделките с финансови инструменти, сключвани от или от името на членовете на Съвета на директорите на УД “Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД (Дружеството/управляващото дружество/УД), прокуриста на УД, в случай че има упълномощен такъв, инвестиционния консултант, служителите на УД или други лица, които работят по договор за Дружеството (съответни лица/съответно лице), когато е налице поне един от следните критерии:

1. тези лица действат извън обхвата на дейностите, които извършват служебно;
2. сделката се сключва за сметка на някое от следните лица:
  - а) съответното лице;
  - б) всяко лице, с което съответното лице е в семейна връзка, или с което е в тесни връзки;
  - в) лице, чието отношение със съответното лице е такова, че последното има пряк или косвен съществен интерес от резултата от сделката, различен от получаването на такса или комисиона за извършването на сделката.

**(2)** Сделките по ал. 1 се наричат за краткост “лични сделки с финансови инструменти” или само „лични сделки”.

**(3)** Настоящите правила осигуряват спазването на принципите на сигурност, професионализъм и защита интересите на клиентите при управлението на портфейлите на лицата, с които УД има сключен договор за управление на портфейл, или при предоставянето на инвестиционни консултации (съвети) относно финансови инструменти, както и защита интересите на инвеститорите в управляваните от УД колективни инвестиционни схеми (КИС), включително принципа за избягване на конфликт на интереси между лицата по ал. 1 и клиентите на Дружеството и инвеститорите в управляваните от него КИС в случаите на сключване на лични сделки с финансови инструменти.

**(4)** Целта на настоящите правила е да се гарантира:

1. че няма да бъдат сключвани лични сделки или поддържани инвестиции от съответни лица, 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;

2. равностойно третиране на всички клиенти на УД и инвеститорите в управляваните от Дружеството КИС, и професионално отношение на съответните лица към клиентите, като се ограничават и предотвратяват възможностите за злоупотреби, манипулации и сделки с вътрешна информация от страна на тези лица,

които имат достъп до информация за клиентите на УД и инвеститорите в управляваните от Дружеството КИС;

3. избягване на конфликти на интереси между съответните лица и УД, както и на съответните лица и клиентите на УД и инвеститорите в управляваните от Дружеството КИС;

4. информирание на клиентите и инвеститорите във всички случаи, когато не могат да бъдат избегнати конфликти на техните интереси с тези на съответните лица, с оглед взимане на информирано инвестиционно решение.

(5) При постъпване на работа съответните лица предоставят на отдел „Нормативно съответствие“ декларация, че са запознати с настоящите Правила и декларация с информация за притежаваните от тях финансови инструменти (Приложение 1).

(6) Съответните лица предоставят до 31-ви януари всяка година информация за притежаваните от тях към края на предходната година портфейли от финансови инструменти, съгласно Приложение 2, придружена от извлечение от инвестиционния посредник (посредници), който съхранява посочените в предоставената информация активи или документ от Централен депозитар за съхраняваните книжа извън инвестиционни посредници.

(7) Всяко съответно лице е длъжно да уведоми УД за лица по чл. 1, ал. 1, т. 2, буква „б“ от Правилата, които са едновременно и клиенти на управляващото дружество, включително и за всяка промяна на тези лица. Уведомлението се подава в свободен текст до Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“.

**Чл. 2.** В ежедневната си дейност съответните лица се ръководят от следните принципи:

1. Всяко от лицата е запознато с настоящите Правила и се задължава в работата си да спазва разпоредбите им.

2. Всяко от лицата при изпълнение на своите задължения полага дължимата грижа за защита интересите на клиентите на УД и на управляваните КИС.

3. Всяко от лицата е длъжно да осъществява дейността си в съответствие с принципите на добросъвестната търговска практика, като проявява лоялност и етика в отношенията си с клиентите.

4. Всяко от лицата при изпълнение на своите задължения трябва да третира равностойно и справедливо всички настоящи и потенциални клиенти на УД и управляваните КИС.

5. Сделките за клиент или за КИС следва да имат приоритет пред сделките с финансови инструменти и други инвестиции, в които съответното лице има собственост, носеща му изгода, така че личните сделки да не доведат до накърняване интересите на клиента или на КИС.

6. Когато съответните служители на УД дават инвестиционна консултация (съвет) относно покупка или продажба на финансови инструменти или друга инвестиция, те следва да предоставят на своя клиент адекватна възможност за действие преди да предприемат действия в своя полза.

7. Всяко от лицата спазва стриктно забраната за използване на вътрешна информация.

8. Всяко от лицата своевременно уведомява отдел „Нормативно съответствие“ за всички сключени лични сделки с финансови инструменти.

### **ЗАБРАНИ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ СКЛЮЧВАНЕТО НА ЛИЧНИ СДЕЛКИ**

**Чл. 3. (1)** Всяко съответно лице, което участва в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или което, поради осъществяваната от него дейност за управляващото дружество, има достъп до вътрешна информация по смисъла на чл. 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014 относно пазарната злоупотреба (Регламент (ЕС) № 596/2014) или до друга поверителна информация, отнасяща се до клиенти или управлявани КИС, или сделки със или за клиенти или управлявани КИС, не може:

1. да сключва лична сделка, която отговаря на някое от следните условия:

а) осъществяването ѝ от това лице е забранено по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014;

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 дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) или актовете по прилагането им;

2. да предоставя консултация (съвет) или препоръки, или да оказва съдействие, освен в рамките на изпълнението на служебните си задължения, или на договор за услуги, на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на съответното лице, би била забранена от закона и би попадала в обхвата на чл. 29, параграф 2, чл. 37, параграф 2, буква а) и б) или чл. 67, параграф 3 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 (Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565);

3. да разкрива, освен в рамките на изпълнението на служебните си задължения или на договор за услуги, информация или становище на друго лице, при условие че съответното лице 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 съответното лице, би била забранена от закона и попада в обхвата на чл. 29, параграф 2, чл. 37, параграф 2, буква а) и б) или чл. 67, параграф 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;

б) да предостави консултация (съвет) или да окаже съдействие на друго лице да сключи сделка по б. "а".

**(2)** В случаите, когато управляващото дружество изготвя или организира изготвянето за вътрешна употреба на финансов анализ, който не е достъпен за публиката или за

клиентите и не може лесно да бъде направен въз основа на достъпна за публиката или клиентите информация:

1. финансовият анализатор и другите съответни лица не могат да сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, с финансови инструменти, до които се отнася анализът, или със свързани с тях финансови инструменти. Забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност УД да действа съгласно него при управлението на портфейлите на клиентите и на КИС;

2. извън случаите по т. 1 финансовият анализатор и другите съответни лица, които участват в изготвянето на анализа, не могат да извършват лични сделки с финансови инструменти, до които се отнася този анализ, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени инвестиционни консултации (съвети) от УД в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства, и с предварителното одобрение на лице от отдел „Нормативно съответствие“ на УД.

(3) В случаите, когато УД изготвя или организира изготвянето за вътрешна употреба на финансов анализ на дадена компания, в процеса на изготвянето му, както и след това, служителите, участващи в неговото изготвяне или имащи достъп до информацията в анализа, нямат право да разкриват информацията относно компанията на лица извън отдел „Управление на портфейли“ или на лица извън УД, освен след евентуално публично разгласяване на тази информация.

(4) Инвестиционният консултант и портфолио мениджърите нямат право да участват в обработването на сключени сделки, с оглед спазване на принципа за разделяне на отговорностите, включително:

- а) никакъв достъп до възможност за нареждане на плащания;
- б) никакъв достъп до изготвяне на потвърждения за сключени сделки.

(5) Инвестиционният консултант следва да третира равнопоставено и обективно всички настоящи и потенциални клиенти на УД при предоставянето на инвестиционни консултации (съвети) и при вземането на инвестиционни решения.

(6) Инвестиционният консултант и портфолио мениджърите трябва да спазват принципа на приоритет на сделките: сделките за сметка на КИС или на клиент да имат приоритет пред всички инвестиционни сделки, по отношение на които съответни лица имат личен интерес.

(7) Когато инвестиционният консултант дава препоръка относно покупка или продажба на дадени финансови инструменти, той следва да предостави на клиента адекватна възможност за действие преди да предприеме действия в полза на което и да е съответно лице.

**Чл. 4.** Съответните лица, които притежават вътрешна информация, отнасяща се до стойността на дадени финансови инструменти, нямат право да сключват сделки или да насърчават трети лица да сключват сделки с тези финансови инструменти. Ако съответните лица получат достъп до важна непублична информация на доверителна основа, те не могат да нарушават това доверие, сключвайки сделки или насърчвайки трети лица да сключват сделки с финансовите инструменти, за които се отнася тази информация.

**Чл. 5.** Съответните лица трябва да запазят конфиденциалността на информацията, получена от настоящи или потенциални клиенти, както и от УД, касаеща въпроси, свързани с взаимоотношенията настоящ клиент – служител, потенциален клиент – служител или УД – служител, освен ако получената информация се отнася за незаконни действия от страна на настоящ или потенциален клиент, или УД.

**Чл. 6. (1)** Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ в УД може да изготвя списъци със забранени за търговия финансови инструменти за определен период от време, когато е налице обосновано предположение за възникване на конфликт на интереси, за неравносвойно третиране на акционерите / притежателите на дялове в КИС и/или съществува опасност да бъде увреден търговският престиж на УД.

**(2)** Съответните лица спазват изготвените от отдел „Нормативно съответствие“ временни списъци със забранени за търговия финансови инструменти.

**Чл. 7.** Няма ограничения относно инвестиционните посредници, чрез които може да се извършват личните сделки, при условие че са спазени разпоредбите на настоящите правила, включително е получено необходимото одобрение.

### **ОБХВАТ И РЕД ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ**

**Чл. 8. (1)** Съответните лица, с изключение на служителите от отдел „Нормативно съответствие“ и отдел „Управление на риска“, при сключване на лични сделки спазват следните ограничения и ред:

1. За всяко конкретно нареждане се изисква одобрение от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“, съгласно Приложение 3.

2. Наредданията се подават след одобрение от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“, а в негово отсъствие – от служител на отдела. Подлежат на одобрение и нарежданията, подавани за участие в първични публични предлагания.

3. Участието на съответни лица в първични публични предлагания може да бъде ограничено в зависимост от интереса на УД за сключване на сделки за сметка на клиенти на УД или за КИС, и в зависимост от размера на нареждането, което биха желали да подадат.

**(2)** Служителите в отделите „Нормативно съответствие“ и „Управление на риска“, при сключване на лични сделки спазват следните ограничения и ред:

1. Наредданията за сключване на сделка се подават след одобрение от:

1.1. някой от Изпълнителните директори или от Прокурист, ако има упълномощен такъв, и от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“, а в негово отсъствие – от служител от отдела – за служител от отдел „Управление на риска“;

1.2. някой от Изпълнителните директори или от Прокурист, ако има упълномощен такъв, и от Ръководителя на отдел „Управление на риска“, а в негово отсъствие – от служител от отдела – за служител от отдел „Нормативно съответствие“.

2. За всяко конкретно нареждане се изисква одобрение съгласно предвиденото в т. 1 (Приложение 3). Подлежат на одобрение и нарежданията, подавани за участие в първични публични предлагания.

3. Участието на служители от посочените отдели в първични публични

предлагания може да бъде ограничено в зависимост от интереса на УД за сключване на сделка за сметка на клиенти на УД или за КИС, и в зависимост от размера на нареждането, което биха желали да подадат.

## РЕД ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

**Чл. 9. (1)** Съответните лица са длъжни да уведомят писмено Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ за намерението си да сключат лична сделка. Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ може да съгласува полученото уведомление с друг служител или с някой от Изпълнителните директори, или Прокуриста на Дружеството, ако има упълномощен такъв.

(2) Уведомлението за намерение да се сключи лична сделка от съответно лице и одобрението от отдел „Нормативно съответствие“ на сключването на дадената сделка се оформят съгласно Приложение 3.

(3) Съответните лица са длъжни да уведомят Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“, а в негово отсъствие – служител на отдела, за всяка сключена от тях лична сделка в срок не по-късно от първия работен ден, следващ получаване на потвърждението за сключената сделка, съгласно Приложение 4.

(4) Изискванията на ал. 1 – 3 не се прилагат за:

1. лични сделки, извършени като част от услуга за управление на портфейл, когато във връзка със сделките няма предварителна комуникация между управителя на портфейла и съответното лице или друго лице, за чиято сметка се извършва сделката;

2. лични сделки с предмет дялове на предприятия за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или алтернативни инвестиционни фондове, които са предмет на надзор съгласно законодателството на държава членка, което изисква равностойно равнище на разпределение на риска сред неговите активи, когато съответното лице, и което и да е друго лице, за чиято сметка се извършват сделките, не участва в управлението на това предприятие.

## КОНТРОЛ И ОТЧЕТНОСТ ОТНОСНО ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ

**Чл. 10. (1)** Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ следи сделките за клиенти, за КИС и за УД да са сключени с приоритет пред сделки, които са в полза на съответните лица, както и че нито един клиент или КИС не се ползва с преференциално отношение.

(2) Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ води регистър за извършените лични сделки, за които УД е информирано или които са установени от него, както и за дадените одобрения и наложените забрани във връзка с тези сделки, съгласно чл. 29, параграф 5, буква в) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

(3) В случаите, когато УД има сключен договор с трето лице за възлагане извършването на определена дейност, в договора задължително се включва задължение за третото лице за водене и поддържане на регистър на личните сделки, сключени от всяко съответно лице, както и задължение за незабавно предоставяне на тази информация на УД при поискване.



**Чл. 11.** Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ извършва следните действия:

1. Своевременно одобрява или отказва одобрението на личните сделки на съответните лица;
2. Следи за избягването на конфликт на интереси между съответните лица и клиентите или КИС;
3. Изготвя списък със забранени за търговия финансови инструменти за определен период от време и го довежда до знанието на съответните лица;

**Чл. 12.** При установяване на нарушения, Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ уведомява Съвета на директорите на УД за констатираните нарушения и предлага мерки за тяхното разрешаване.

### **НАРУШЕНИЕ НА ВЪТРЕШНИТЕ ПРАВИЛА**

**Чл. 13. (1)** Всяко нарушение на тези Правила от страна на съответните лица, вкл. непредоставянето или предоставянето на невярна информация в приложенията към Правилата, съставлява нарушение на трудовата дисциплина и е основание за налагане на дисциплинарно наказание по смисъла на Кодекса на труда.

**(2)** Системните нарушения на трудовата дисциплина са основание за налагане на дисциплинарно наказание „уволнение“.

### **ДОПЪЛНИТЕЛНИ КЛАУЗИ**

**§ 1.** Системни нарушения на трудовата дисциплина са три или повече нарушения на трудовата дисциплина, от един и същ или от различен вид, извършени в рамките на една година, за които:

1. са наложени дисциплинарни наказания, но същите не са заличени (т.е. не е изтекла една година от налагането им или не са заличени предсрочно от работодателя), или
2. не са наложени дисциплинарни наказания, но срокът за тяхното налагане не е изтекъл (т.е. не са изтекли 2 месеца от откриване на нарушението и 1 година от извършването му).

**§ 2.** Лицата, които към датата на приемане, съответно на последващо изменение на настоящите правила отговарят на определението за „съответни лица“, съгласно чл. 1, ал. 1, подписват нарочна декларация, че са запознати с тях, съответно с промяната им.

**§ 3.** По смисъла на настоящите Правила посочените понятия имат следното значение:

1. „лице, с което съответното лице е в семейна връзка“ 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;

2. „тесни връзки“ означава ситуация, в която две или повече физически или юридически лица са свързани посредством:

а) участие под формата на собственост, пряко или чрез контрол, върху 20 % или повече от правата на глас или капитала на дадено предприятие;

б) „контрол“, което означава връзка между предприятие майка и дъщерно предприятие във всички случаи, посочени в член 22, параграфи 1 и 2 от Директива 2013/34/ЕС, или подобна връзка между физическо или юридическо лице и предприятие; всяко дъщерно предприятие на дъщерно предприятие се счита също за дъщерно предприятие на предприятието майка, което е начело на тези предприятия.

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

Настоящите правила са приети с решение на Съвета на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД по Протокол от 19.11.2021 г. и отменят Правилата на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД за личните сделки с финансови инструменти от 11.07.2005 г., последно изменени с решение от 04.06.2015 г.

**УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД**



## Приложение 1

### Декларация

Долуподписаният/ата .....  
на длъжност .....  
в отдел .....

декларирам, че към датата на настоящата декларация:

- не притежавам финансови инструменти;  
 притежавам следните финансови инструменти:

ISIN	Емитент	Брой/Номинал

Дата: .....

.....

(подпис)

## Приложение 2

### Декларация

Долуподписаният/ата .....

на длъжност .....

в отдел .....

декларирам, че към 31 декември ..... година

не притежавам финансови инструменти;

притежавам следните финансови инструменти:

ISIN	Емитент	Брой/Номинал

Дата: .....

.....

(подпис)

**Приложение 3**  
**ОДОБРЕНИЕ**

ОТДЕЛ „НОРМАТИВНО СЪОТВЕТСТВИЕ”

**ЛИЦЕ, ПОДАВАЩО  
НАРЕЖДАНЕТО:**

*(трите имена)*

**ЛИЦЕ, ЗА СМЕТКА НА КОЕТО СЕ  
ПОДАВА НАРЕЖДАНЕТО:**

*(трите имена)*

**ДАТА:**

**ОСНОВАНИЕ:**

Чл. 8 Правилата на УД “Ди Ви Асет  
Мениджмънт” ЕАД за личните сделки с  
финансови инструменти

**ПАРАМЕТРИ:**

Вид на нареждането:

*покупка; продажба; замяна*

ISIN / Борсов код

Емитент

Вид на ФИ:

*обикновени / привилегирвани акции; облигации; дялове на  
КИС; права;*

Брой ФИ / Номинал

Цена

Моля да ме уведомите незабавно, ако прецените, че е налице конфликт на интереси.

.....  
(име и подпис на съответното лице)

**ОДОБРЕНИЕ:**

ДА

НЕ

Дата/час на одобрението:

Ръководител на отдел  
„Нормативно съответствие“: .....

**Приложение 4**  
**УВЕДОМЛЕНИЕ**

ОТДЕЛ „НОРМАТИВНО СЪОТВЕТСТВИЕ“

---

**ЛИЧНА СДЕЛКА ЗА:**

(трите имена)

**ЛИЦЕ, ЗА ЧИЯТО СМЕТКА  
Е СКЛЮЧЕНА СДЕЛКАТА**

(трите имена)

**ДАТА НА СДЕЛКА:**

**ОСНОВАНИЕ:**

Чл. 9, ал. 3 от Правилата на УД “Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД за личните сделки с финансови инструменти

**ПАРАМЕТРИ:**

Вид сделка:

*покупка; продажба; замяна*

ISIN / Борсов код

Емитент

Вид на ФИ:

*обикновени / привилегирани акции;*

*облигации; дялове на КИС; права*

Брой ФИ / Номинал

Цена

Уведомление за посочената сделка е дадено на:

Дата: .....

От: .....

(име и подпис)

Ръководител на отдел  
„Нормативно съответствие“: .....