

ПРАВИЛА ЗА РАЗКРИВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА УД Кей Би Си Управление на инвестиции ЕАД

Настоящите Правила са приети от Управителния съвет на УД Кей Би Си Управление на инвестиции ЕАД (за краткост по-долу "УД") на основание чл.105, ал.1, т.4 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), чл. 127, ал. 1 и чл. 148 от Наредба №44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба №44) както и в съответствие с Правилника за съответствие на Кей Би Си Банк България ЕАД.

I. Цел и основание

1. Тези правила уреждат вътрешната организация в управляващото дружество (УД) с оглед извършването на услуги и дейности в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти /ЗПФИ/ и актовете по прилагането му.

2. Правилата имат за цел да създадат условия за установяване и избягване на потенциални конфликти на интереси и справедливо третиране на клиентите, в случай че такива възникнат, както и разкриване на нарушения и налагане санкции на нарушителите. Правилата имат също така за цел да определят обстоятелствата, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до значителен риск от увреждане на интересите на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява, или на един или повече клиенти; Правилата гарантират, че лицата, които работят по договор за управляващото дружество, участващи в различни дейности, свързани с конфликт на интереси, упражняват тези дейности в степен на независимост, която отговаря на мащаба и дейността на управляващото дружество и на групата, към която то принадлежи, както и на значимостта на риска от увреждане на интересите на клиентите.

3. Всички лица, работещи по договор за УД, са длъжни да спазват изискванията, свързани с реда за разкриване конфликти на интереси регламентирани в раздел 3 от Правилника за съответствие на Кей Би Си Банк България ЕАД (Правилника), както и тези посочени в настоящите Правила.

4. Правилата са приети от Управителния съвет на УД на 06.06.2012г. на основание на основание чл.105, ал.1, т.4 от ЗДКИСДПКИ, чл. 127, ал. 1 и чл. 148 от Наредба №44.

II. Дефиниции

5. Навсякъде в тези Правила, посочените по-долу дефиниции, ще имат значението, посочено срещу тях, освен при противоречие с легална дефиниция, в който случай последната ще има превес:

▶ **„ Лица, които работят по договор за УД“** са:

- а) членовете на управителните органи на управляващото дружество;
- б) служители на УД и всяко лице, чиито услуги са предоставени и са под контрола на УД и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности;
- в) физическо лице, което е пряко заето с предоставянето на услуги на УД по силата на споразумение за възлагане на изпълнението на функции на трето лице за целите на предоставяните от УД инвестиционни услуги или дейности.

▶ **"Свързани лица"** са:

- а) лицата, едното от които контролира другото лице или негово дъщерно дружество;
- б) лицата, чиято дейност се контролира от трето лице;
- в) лицата, които съвместно контролират трето лице;
- г) съпрузите, роднините по права линия без ограничения, роднините по съребрена линия до четвърта степен включително и роднините по сватовство до четвърта степен включително.

▶ **"Клиент"** е физическо или юридическо лице, което се ползва от инвестиционни и/или допълнителни услуги, предоставяни от УД.

▶ **"Конфликт на интереси"** е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от УД и може да накърни интереса на управлявана от него колективна инвестиционна схема или клиент.

▶ **"Вътрешна информация"** е конкретна информация, която не е публично огласена, отнасяща се пряко или непряко до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти, ако публичното ѝ огласяване може да окаже съществено влияние върху цената на тези финансови инструменти или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти.

► **“Свързан финансов инструмент”** е финансов инструмент, чиято цена пряко се влияе от промените в цената на друг финансов инструмент, който е обект на инвестиционното изследване, включително деривативен инструмент на този друг финансов инструмент.

II. Процедура и принципи

6. (1) При извършване на услуги и дейности, съгласно предмета си на дейност, УД предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

1. УД, всички лица, които работят по договор за него, и свързаните с него чрез контрол лица, от една страна, и клиентите му, от друга страна;
2. управляваните от УД колективни схеми;
3. един от клиентите и дадена колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява;
4. отделните му клиенти.

(2) Ако въпреки прилагането на разпоредбите за третиране на конфликти на интереси продължава да съществува риск за клиента, УД не може да извършва дейност за сметка на последния, ако не го е информирал за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси.

7. При определянето на видовете конфликт на интереси, които възникват в хода на предоставянето на услуги и дейности и чието съществуване може да увреди интересите на колективната инвестиционна схема, която управлява, управляващото дружество следи чрез предварително определен минимум от критерии дали то или лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху управляващото дружество, попада в една от следните ситуации, независимо дали в резултат на предоставянето на услуги по колективно управление на портфейл, или по друг начин:

1. Управляващото дружество или някое от горепосочените лица може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява, и/или за клиента;
2. Управляващото дружество или някое от горепосочените лица има интерес от резултата от предоставяната на колективната инвестиционна схема или на друг клиент услуга или дейност или от осъществяваната от името на колективната инвестиционна схема или друг клиент сделка, който е различен от интереса на съответната схема;

3. Управляващото дружество или някое от горепосочените лица има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява;

4. Управляващото дружество или някое от горепосочените лица извършва същите дейности за колективна инвестиционна схема и за друг клиент или клиенти, които не са колективна инвестиционна схема;

5. Управляващото дружество или някое от горепосочените лица получава или ще получи от лице, различно от колективната инвестиционна схема, която дружеството управлява, облага във връзка с предоставената на колективната инвестиционна схема дейност по колективно управление на портфейл под формата на пари, стоки или услуги, различни от стандартната комисиона или такса за такава услуга.

(2) Когато определя видовете конфликти на интереси, управляващото дружество взема предвид:

1. интересите на самото управляващо дружество, включително тези, произтичащи от неговата принадлежност към група или от извършването на услуги и дейности, интересите на клиентите и задължението на управляващото дружество към колективните инвестиционни схеми, които управлява;

2. интересите на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми, когато те са повече от една.

8. Управляващото дружество приема, прилага и поддържа адекватна организация и мерки с цел да предотврати всяко лице, работещо по договор за него и ангажирано в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имащо достъп до вътрешна информация или до друга поверителна информация, свързана с колективна инвестиционна схема или със сделки на такава схема, съобразно извършваната от него дейност и функции от името на управляващото дружество, да извършва 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 Правилника за законност и лоялност и Правилата за личните сделки на лицата, работещи по договор за УД;

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 или 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 (Наредба № 38);

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 чл. 8, т. 1 от тези Правила 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

9. С цел недопускане конфликт на интереси, служителите пряко сключващи и обработващи сделки с финансови инструменти са длъжни :

1. да уведомят отдел "Нормативно съответствие" за това обстоятелство с Декларация за конфликт на интереси (Приложение №1), като предпочитат интереса на клиента пред своя.

2. да подават на отдел "Нормативно съответствие" информация за възможни бъдещи сделки или действия с конфликтен потенциал;

3. да уведомяват отдел "Нормативно съответствие", ако поради естеството на работата си получат достъп до вътрешна или поверителна информация;

10. (1) Служител отдел "Нормативно съответствие" има право на преценка дали сделката, за която е получил информацията по т. 9, би довела до конфликт на интереси.

(2) В случаите когато сделката е преценена като водеща до конфликт на интереси, служител отдел "Нормативно съответствие" уведомява незабавно заинтересованото лице за забраната за извършване на съответната сделката и да бъде отложена.

(3) В случаите по предходната алинея служител отдел "Нормативно съответствие" изисква всички документи, свързани със сделката.

(4) Служител отдел "Нормативно съответствие" въз основа на представените документи, приема решение, с което одобрява сделката или мотивирано забранява извършването ѝ и уведомява заинтересованото лице за взетото решение.

11. (1) Служителите пряко сключващи и обработващи сделки с финансови инструменти са длъжни:

1. да разкриват пред клиентите възможните конфликти на интереси, които може да възникнат по повод изпълнение на сделка, ако с това не се нарушава задължението за спазване на поверителност или се застрашават интересите на други клиенти;

2. да изискват от клиентите/или техни пълномощници/ да декларират пред дружеството:

а/ дали притежават вътрешна информация за финансови инструменти, за които се отнася подадено от тях поръчката и за техния емитент, ако финансовите инструменти се търгуват на регулиран пазар;

б/ дали финансовите инструменти, предмет на поръчката за продажба или замяна са блокирани в Централен депозитар, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор;

в/ дали сделката, предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти;

г/ дали извършват сделки с финансови инструменти по занятие.

(2) Дружеството не изпълнява клиентски нареждания, ако клиентът или негов пълномощник откаже да подаде исканите декларации по предходната алинея или се установи, че ценните книжа, предмет на продажба са блокирани в Централен депозитар, върху тях е учреден залог или е наложен запор.

12. (1) В случаите, когато УД изготвя или организира изготвянето на инвестиционни изследвания, предназначени за разпространение или е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на УД, на отговорност на УД или на отговорност на член на групата, към която той принадлежи, той прилага всички мерки, предвидени в тези Правила и Правилника за законност и лоялност, за третиране на конфликти на интереси по отношение на финансовия анализатор, участващ в изготвянето на изследването, и на други работещи по договор за УД лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване.

(2) При извършване на дейност по ал. 1 УД е длъжно да съблюдава всички допълнителни изисквания на чл. 42, ал. 3 - 7 от Наредба №38.

13. Управляващото дружество поддържа и редовно актуализира регистър на видовете дейности по колективно управление на портфейл, извършвани от него или от негово име, при които:

1. е възникнал конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, или други клиенти или,

2. в случай на упражняване на дейността по колективно управление на портфейл може да възникне конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, или други клиенти.

(2) В случаите, когато организационната или административна структура, установена от управляващото дружество по отношение на управлението на конфликти на интереси, не може да осигури в достатъчна и разумна степен предотвратяване на рисковете от увреждане интересите на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява, или на притежателите на дялове на тази схема, УС на управляващото дружество трябва да бъде своевременно информиран, за да вземе необходимото решение, с което да гарантира, че при всички положения управляващото дружество действа в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема и притежателите на нейните дялове. При възникване на подобни случаи управляващото дружество информира инвеститорите по подходящ начин, като информацията се предоставя на траен носител, и обосновава своето решение.

14. С оглед избягване конфликт на интереси и изпълнения на нормативните изисквания отдел "Нормативно съответствие" регулярно актуализира Списъка на ограниченията според подавана информация от Конфиденциалните зони.

15. Отдел "Нормативно съответствие" незабавно информира всички служители за факта, че определени финансови инструменти са включени в Списъка на ограниченията, като не следва да съобщава причината защо именно те са включени в този списък.

16. Веднъж включени в посочения списък:

а) всички лични сделки по отношение на тези финансови инструменти са забранени;

б) съвети по отношение на клиенти, които се явяват под формата на препоръки за купуване/продаване на съответните ценни книжа или производни повече няма да бъдат разрешени;

в) сделки от страна на УД с тези фин. инструменти може да се извършва само с одобрението на служител от отдел "Нормативно съответствие" и само в рамките на относителния периметър на търговията, осъществявана от УД. Ако пазарните условия се

променят, тогава може да стане възможно да се увеличи обема на бизнес, но само с изричното одобрение на служител от отдел "Нормативно съответствие" ;

17. В случай на каквото и да било съмнение относно сделка на УД или лична сделка на служител, следва да се получи одобрението на служител от отдел "Нормативно съответствие". Съществуването и управлението на списъка с ограниченията е конфиденциален и на служителите на УД е забранено да информират външни за УД лица за съдържанието на този списък.

18. На всички лица при встъпване в длъжност, преназначаване или започване на дейност за УД се предоставят за сведение и изпълнение настоящите Правила.

III. Заключителни разпоредби

19. Настоящите Правила са приети с Решение на Управителния съвет на УД по Протокол от 06.06.2012 г. и са задължителни за всички лица, които работят по договор за Дружеството.

20. За неуредените от настоящите Правила случаи се прилагат ЗДКИСДПКИ, Наредба №44, ЗПФИ, Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби и съответните нормативни актове, приложими по отношение на дейността на Дружеството.

Декларация за конфликт на интереси

До
Служител “Нормативно съответствие” на
Кей Би Си Управление на инвестиции ЕАД

Служител:	Отдел/сектор:
Тел.:	Дата:

В съответствие с правилника за съответствие на Кей Би Си Банк България ЕАД и Вътрешните правила на Кей Би Си Управление на инвестиции ЕАД, с настоящото докладвам следните обстоятелства относно мен или свързани с мен лица, които водят или могат да доведат до конфликт с интересите на банковата група, както и на Кей Би Си Управление на инвестиции ЕАД, с което съм в договорни отношения.

Моля посочете подробно:

Дата:.....

Подпис:.....