

**ПРАВИЛА ЗА ОТКРИВАНЕ И СЪОБЩАВАНЕ ЗА ПОДОЗРИТЕЛНИ
НАРЕЖДАНЯ И СДЕЛКИ, КОИТО БИХА МОГЛИ ДА ПРЕДСТАВЛЯВАТ
ЗЛОУПОТРЕБА С ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ, МАНИПУЛИРАНЕ НА
ПАЗАРА ИЛИ ОПИТ ЗА ЗЛОУПОТРЕБА С ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ ИЛИ
МАНИПУЛИРАНЕ НА ПАЗАРА**

**Раздел I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

Чл. 1. Настоящите Правила на УД „ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД /Управляващото дружество/ за откриване и съобщаване за подозрителни нареждания и сделки (Правилата) по своята същност представляват механизъм за откриване и докладване на подозрителни нареждания и сделки, които биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16.04.2016 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент 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 № 596).

Чл. 2. Целта на Правилата е регламентиране на конкретни правила, системи и процедури, които следва да бъдат прилагани, в случай, че Управляващото дружество, има основателно подозрение, че дадено нареждане или сделка с финансов инструмент, биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара.

Чл. 3. За да се гарантира ефективното разкриване на възможни пазарни злоупотреби, в Управляващото дружество се използват освен настоящите правила и процедури и вече установените такива с действащите му вътрешни правила, както и наличното материално-техническо и програмно/софтуерно обезпечение, които позволяват идентифициране на потенциалните случаи на злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара.

Чл. 4. Режимът на съхраняване, както и достъпът до представените Доклади за подозрителна сделка и нареждане /ДПСН/ и до анализа на подозрителните нареждания и сделки, които не са довели до представянето на ДПСН, е част от настоящите процедури за разкриване на пазарните злоупотреби, като за неуредените случаи се прилагат съответно действащите вътрешни правила и политики на Управляващото дружество. Извършеният анализ на подозрителните нареждания и сделки, който не е довел до подаване на ДПСН, може да бъде използван при усъвършенстването на системите за наблюдение и разкриването на повтарящи се модели на поведение, които като цяло могат да оформят основателно подозрение за злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара.

Чл. 5. Обработването на лични данни, във връзка с изпълнението на задължението по чл. 16 от Регламент № 596 и прилагането на Делегиран регламент № (ЕС) 2016/957 на Комисията от 9 март 2016 година за допълване на Регламент (ЕС) №

596/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за определяне на подходящите правила, системи и процедури, както и образците за уведомяване, които да се използват за предотвратяване, откриване и докладване на злоупотреби или на подозрителни нареждания или сделки /Делегиран регламент № 957/, се извършва в съответствие със Закона за защита на личните данни (ЗЗЛД) и актовете по прилагането му, с които е транспонирана Директива 95/46/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 24 октомври 1995 г. за защита на физическите лица при обработването на лични данни и за свободното движение на тези данни. Управляващото дружество е администратор на лични данни, регистрирано по Закона за защита на личните данни от Комисията за защита на личните данни.

Чл. 6. Чрез настоящите Правила се осигурява:

а) ефективното и редовно проследяване — за целите на откриването и идентифицирането на нарежданията и сделките, които биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара — на всички получени и предадени нареждания и на всички сключени сделки,

б) идентифициране на действията, изискващи допълнителен анализ за целите на откриването на потенциални злоупотреби с вътрешна информация или манипулиране на пазара, или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара;

в) предаването на ДПСН на компетентните органи в съответствие с изискванията, посочени в настоящия документ и Делегиран регламент № 957.

Чл. 7. Задълженията, посочени в чл. 6, се прилагат по отношение на нарежданията и сделките с всички финансови инструменти, независимо от:

1. качеството, в което е направено нареждането или извършена сделката;
2. видовете засегнати клиенти;
3. дали нарежданията или сделките са били извършени на регулиран или нерегулиран пазар.

Чл. 8. (1) Управляващото дружество се уверява, че Правилата:

1. са подходящи и съразмерни спрямо мащаба, големината и естеството на стопанската му дейност, чрез осъществяването на периодичен преглед на Правилата независимо от Отдел „Нормативно съответствие” и от Съвета на директорите на дружеството най-малко веднъж годишно. Резултатите от извършения преглед на ефективността на Правилата се обективират в протокол, като при констатирана необходимост правилата, системите и процедурите се актуализират;

2. са добре документирани в писмена форма, включително всички техни промени и актуализации (чрез отбелязване на датите на съответните изменения), за целите на спазването на Делегиран регламент № 957 и че документираната информация се съхранява за срок от пет години.

(2) При поискване, Управляващото дружество предоставя на КФН информацията, посочена в т. 1 и т. 2 от предходната алинея.

Раздел II

ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ, НАБЛЮДЕНИЕ И ОТКРИВАНЕ

Чл. 9. Управляващото дружество съблюдава правила и процедури, осигуряващи подходящо ниво на анализ с участие на всички отговорни за

наблюдението, откриването и идентифицирането на сделки и нареждания, които биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара, служители.

Чл. 10. (1) Управляващото дружество може чрез писмен договор да делегира на трета страна („доставчик“) извършването на анализ на данните, включително на данните за сделки и нареждания, както и генерирането на предупреждения, които са му необходими за целите на наблюдението, откриването и идентифицирането на подозрителни нареждания и сделки, които биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара.

(2) При делегиране на функции по предходното изречение, Управляващото дружество остава изцяло отговорно за изпълнението на всички свои задължения съгласно Делегиран регламент № 957 и член 16 от Регламент № 596 и спазва във всеки един момент следните условия:

1. запазва експертните познания и средства, необходими за оценката на качеството на предоставяните услуги и на организационната адекватност на доставчиците, за надзора на делегираните услуги и управлението на рисковете, свързани с текущото делегиране на тези функции;

2. разполага с пряк достъп до цялата съответна информация във връзка с анализа на данните и генерирането на сигнали.

(3) Писменият договор съдържа описание на правата и задълженията на Управляващото дружество, делегиращо функциите, посочени в първа алинея, както и тези на доставчика. В него също така се определят основанията за прекратяване на договора.

Чл. 11. (1) Управляващото дружество съхранява за срок не по-кратък от пет години информацията и нейните носители, документиращи извършения анализ на нарежданията и сделките, които биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара, които са били разгледани, както и причините за предоставяне или непредоставяне на ДПСН.

(2) При поискване информацията по ал. 1 се предоставя на КФН.

(3) Управляващото дружество се уверява, че настоящите правила, системи и процедури, гарантират запазване на поверителния характер на информацията, посочена в първата алинея, чрез мониторинга, осъществяван от Отдел „Нормативно съответствие“. В тази връзка информацията по ал. 1 се третира като професионална и служебна тайна, с всички произтичащи от това последици, включително като се прилагат действащите в рамките на дружеството технически и организационни мерки срещу изтичане на информация и нерегламентиран достъп до нея декларации за конфиденциалност от служителите, техническо ограничаване на достъпа до съответните масиви в локалната компютърна мрежа, с оглед на заеманата длъжност и функции, чиято цел е гарантиране спазването на принципа „необходимост да се знае“).

Раздел III ОБУЧЕНИЕ

Чл. 12. (1) Управляващото дружество, чрез Отдел „Нормативно съответствие“, организира и предоставя ефективно и цялостно обучение на

служителите на дружеството, имащи отношение и участващи в наблюдението, откриването и идентифицирането на нарежданията и сделките, които биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара, включително на служителите, участващи в обработването на такива нареждания и сделки.

(2) Обучението се провежда периодично, най-малко веднъж годишно, и е подходящо и съответстващо на мащаба, размера и естеството на стопанската дейност на Управляващото дружество.

Раздел IV ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДОКЛАДВАНЕ

Чл. 13. (1) Настоящите правила, системи и процедури, следва ефективно да позволяват извършването на адекватна преценка, за целите на ДПСН, дали дадена сделка или нареждане биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара.

(2) При определянето на правилата, системите и процедурите се вземат предвид елементите, съставляващи реална злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара, или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара съгласно членове 8 и 12 от Регламент № 596, както и списъка с показатели за манипулативно поведение по Приложение № I от Регламент № 596.

Чл. 14. (1) Информацията, подадена в рамките на ДПСН, се основава на извършен анализ, при който се вземат предвид всички налични данни и обстоятелства, относими към конкретния случай. Анализът се извършва в резултат на самосезиране от Отдел „Нормативно съответствие“ при възникнали съмнения относно действия, сделка или нареждане, в хода на осъществяване на функциите на ондела или след подаване на вътрешен сигнал за съмнителни действия, сделка или нареждане от страна на останалите служители и/или членовете на Съвета на директорите на дружеството, ако съмнението е възникнало в хода на осъществяване на функциите им.

(2) Анализът по ал. 1 се извършва от Отдел „Нормативно съответствие“, въз основа на елементите съставляващи злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара съгласно Регламент № 596. Отговорните лица по изр. първо анализират относимите факти и всички налични данни с оглед обосноваването на подозрението и изготвят проект за ДПСН.

(3) Ръководителят на Отдел „Нормативно съответствие“ представя проекта на ДПСН на изпълнителния член на Съвета на директорите, който от своя страна незабавно го представя на вниманието на Съвета на директорите, заедно с анализа по ал. 1 и всички други документи и относима информация. След преценка от Съвета на директорите на основателността на ДПСН, същият незабавно се изпраща на КФН от Отдел „Нормативно съответствие“.

(4) Управляващото дружество прилага процедурите, по начин осигуряващ, че лицето, по отношение на което е подаден ДПСН, и всеки, който не е необходимо да знае за подаването на ДПСН по силата на своята функция или позиция в структурата на дружеството, не е бил информиран за факта, че ДПСН е подаден или ще бъде подаден до компетентния орган.

(5) ДПСН се изготвя и попълва без да се информира лицето, по отношение на което се подава ДПСН, нито някое друго лице, което не е необходимо да знае, че ще бъде подаден ДПСН, включително посредством искания за информация за лицето,

по отношение на което ДПСН ще бъде подаден, с оглед попълването на някои полетата му.

Раздел V СРОКОВЕ ЗА ПОДАВАНЕ НА ДПСН

Чл. 15. (1) ДПСН се подават до КФН незабавно след възникването на основателно подозрение, че анализираният съмнителни нареждания или сделки биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара.

(2) ДПСН могат да се подават и във връзка със сделки и нареждания, извършени в миналото, когато подозрението за злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазар, възниква в контекста на последващи събития или информация. В случаите по ал. 1, в ДПСН до КФН се обосновава забавянето между заподозряното нарушение и подаването на ДПСН, в зависимост от конкретните обстоятелства на случая.

(3) Управляващото дружество предоставя на КФН всяка съответна допълнителна информация, която му е станала известна след първоначалното подаване на ДПСН и е относима към конкретния случай, както и всякаква информация или документи, изискани от регулаторния орган.

Раздел VI СЪДЪРЖАНИЕ НА ДПСН

Чл. 16. (1) Управляващото дружество подава ДПСН съгласно образеца за ДПСН по Делегиран Регламент № 957.

(2) При подаване на ДПСН, ясно и точно се попълват информационните полета, свързани с докладваните нареждания или сделки, като ДПСН съдържа най-малко информацията по чл. 7, пар. 2 от Делегиран Регламент № 957.

Раздел VII НАЧИН НА ПОДАВАНЕ

Чл. 17. Управляващото дружество подава ДПСН, включително всякакви придружителни документи или приложения, до КФН като компетентен орган по член 16, пар. 3 от Регламент № 596 при спазване на установените от нея изисквания.

Раздел VIII ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. По смисъла на настоящите правила:

1. „Доклад за подозрителна сделка и нареждане“ означава доклад за подозрителни нареждания и сделки, включително всяка тяхна отмяна или изменение, които биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара, който следва да се предостави съгласно член 16, параграфи 1 и 2 от Регламент № 596.

2. „Нареждане“ означава всяко нареждане, включително всяка котировка, независимо дали неговата цел е първоначално представяне, изменение, актуализиране или отмяна на нареждане и независимо от неговия вид.

3. „Лице, натоварено професионално с организирането или извършването на сделки“ означава лице, което се занимава професионално с приемането и предаването на нареждания или с извършването на сделки с финансови инструменти;

Раздел IX ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 2. Разпоредбите на настоящите правила са задължителни за управителните органи и служителите на Управляващото дружество.

§ 3. Настоящите правила са приети на основание чл. 16, пар. 2 от Регламент № 596 и са съобразени с изискванията на Делегиран регламент № 957.

§ 4. Настоящите правила са приети на заседание на Съвета на директорите на Управляващото дружество с решение по Протокол № 89 от 29.12.2016 г. и влизат в сила от датата на приемането им.