

ПРАВИЛА
ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА СЪОТВЕТНИТЕ ЛИЦА
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК “ФАКТОРИ” АД

Глава първа
Общи разпоредби. Обхват и Принципи

Чл. 1. С настоящите правила се създава вътрешен за инвестиционен посредник (ИП) "ФАКТОРИ" АД ред за сключването на лични сделки, посочени в § 1 от допълнителните разпоредби на настоящите правила, съгласно изискванията на ЗПФИ.

Чл. 2. (1) Съответните лица и лицата, които работят за инвестиционния посредник осъществяват сделки с финансови инструменти само като негови клиенти от възникване на правното отношение, на основание на което съществува съответната свързаност.

(2) Посочените в ал. 1 лица могат да извършват сделки въз основа на настоящите правила.

(3) Прилагането и поддържането на настоящите адекватни правила има за цел предотвратяване на дейностите по Регламент (ЕС) № 2017/565 в случай , че което и да е съответно лице, участва в дейности, които може да породят конфликт на интереси, или имащо достъп до вътрешна информация по смисъла на Регламент (ЕС) № 596/2014 за пазарните злоупотреби или до друга поверителна информация, свързана с клиентите или със сделките, осъществявани с клиенти или за клиенти по силата на дейността, която се извършва от лицето от името на инвестиционния посредник.

Чл. 3. (1) Настоящите правила гарантират следното:

а) всяко съответно лице е запознато с ограниченията към личните сделки и с мерките, установени от инвестиционния посредник във връзка с личните сделки и правилата за оповестяването;

б) инвестиционният посредник е информиран незабавно за всяка лична сделка, сключена от съответно лице, било то чрез съобщение за такава сделка или чрез други процедури, които позволяват на инвестиционния посредник да установи такива сделки;

в) води се регистър на личните сделки, за които инвестиционният посредник е информиран или които са установени от него, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка.

В случай на сключен договор за възлагане на външни изпълнители инвестиционният посредник гарантира, че дружеството, на което е възложена дейността, води регистър на личните сделки, сключени от всяко съответно лице, и незабавно предоставя тази информация на инвестиционния посредник при поискване..

(2) Инвестиционният посредник сключва лични сделки с финансови инструменти за сметка на съответни лица при условия не по-различни от предлаганите на останалите клиенти на посредника, съобразно тяхната категоризация и вид предлагана инвестиционна услуга, и не фаворитизира съответните лица пред други клиенти на посредника.

(3) Инвестиционният посредник е изпълнил задължението си по предходната алинея, ако е изпълнил нареждането съобразно Политиката си за изпълнение на нареждания и правила за категоризация на клиенти.

Глава втора
Мерки срещу пазарни злоупотреби. Принципи

Чл. 4. При извършване на лични сделки с финансови инструменти на съответни лица и лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник не се допуска сключване на сделката по начин, който да представлява пазарна злоупотреба – търговия с вътрешна информация или манипулиране на пазара на финансови инструменти.

Чл. 5 (1) Забранява се сключване на лична сделка, която може да се квалифицира като манипулиране на пазара, а именно:

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;

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 емиси, 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 емиси 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) 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 на съответните лица или на лица, работещи по договор за инвестиционния посредник да извършват действия или поведение, което се смята за манипулиране на пазара по смисъла на чл. 12, ал. 2 от Регламент (ЕС) № 596/2014 г.

Глава трета

Правила за извършване на лични сделки

Чл. 6. (1) За предоставяне на инвестиционни услуги на съответни лица и/или на лица, работещи по договор за инвестиционния посредник, се сключва съответния договор и се изисква цялата изискуема от клиента информация, съгласно ЗПФИ и Регламент (ЕС) № 2017/565.

(2) За подаване на нареждания, изпращане на потвърждения и отчети за сключени лични сделки с финансови инструменти се прилагат правилата относими за клиенти на инвестиционния посредник и не се допуска прилагането на облекчен режим, предпочитане на интереса на съответните лица или предоставянето им на каквато и да било вътрешна информация.

(3) При изпълнение на нареждания за сделки с финансови инструменти на съответни лица за инвестиционния посредник, ИП “ФАКТОРИ” АД може да договаря “сам със себе си” само при условие, че в договора с клиентите изрично е установено такова правомощие, това не противоречи на ЗПФИ, актовете по прилагането му, приложимите Регламенти и на правилата и системата за търговия на мястото за изпълнение, където се изпълняват нарежданията.

Чл. 7. (1) Съответните лица и лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник не могат да извършват лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

а) на това лице е забранено да сключва такава сделка по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014;

б) сделката е свързана със злоупотреба или с неправомерно оповестяване на поверителната информация;

в) сделката противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на инвестиционния посредник по ЗПФИ.

(2) Съответните лица не предоставят съвети или препоръки, освен в рамките на изпълнението на служебните задължения или на договор за услуги, на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако е лична сделка на съответното лице, попада в обхвата на ал. 1.

(3) Съответните лица не оповестяват на друго лице, освен в рамките на изпълнението на служебните задължения или на договор за услуги, каквато и да е информация или каквото и да е становище, когато съответното лице знае или основателно би следвало да знае, че в резултат на това оповестяване това друго лице ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:

а) да сключи сделка с финансовите инструменти, която, ако е лична сделка на съответното лице, попада в обхвата на ал. 1;

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

(4) Съответните лица и лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник нямат право да злоупотребяват с информация за неизпълнени (висящи) клиентски нареждания.

(5) В случай, че със сключването на дадена лична сделка биха се нарушили забраните по настоящите Правила или други законоустановени забрани, Съветът на директорите или изрично упълномощено от него лице има право да постанови забрана за сключването на конкретната лична сделка. Личната сделка може да бъде сключена след изясняване на обстоятелствата около нейното сключване и само ако не се нарушават цитираните в изречение първо забрани.

Чл. 8. (1) Лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник и съответните лица при учредяване на договорно провоотношение с поредника, въз основа на което ще заемат съответната длъжност, предоставят информация за притежаваните от тях финансови инструменти на ръководителя на Отдел «Нормативно Съответствие».

(2) Информацията по ал. 1 се предоставя и при всяко последващо придобиване или разпореждане с финансови инструменти до края на работния ден, следващ деня на придобиването или разпореждането.

Чл. 9. (1) Инвестиционният посредник води и отделен регистър за извършените лични сделки, за които е уведомен от съответните лица или са установени от инвестиционния посредник. Регистърът има същото съдържание каквото има регистъра на сделките на клиенти на посредник, но сделките са сключени само от или от името на съответни лица.

Чл. 10. Инвестиционният посредник пази архив на сключените лични сделки, за които е уведомен или които са установени от него, включително дадените разрешения или наложени забрани във връзка с такива сделки.

Глава четвърта **Изключения от приложението на Правилата за личните сделки**

Чл. 11. Настоящите Правила не се прилагат към следните лични сделки:

- 1) лични сделки, извършени като част от услугата за неограничено управление на портфейл, когато във връзка със сделките няма предварителна комуникация между управляващия портфейла и съответното лице или друго лице, за чиято сметка се извършва сделката;
- 2) лични сделки с предприятия за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или алтернативни инвестиционни фондове, които са предмет на надзор съгласно законодателството на Република България, 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.

Допълнителни разпоредби

§ 1. „Лична сделка“ означава 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:

- i) съответното лице,
- ii) всяко лице, с което то е в семейна връзка или с което то е в тесни връзки,
- iii) 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“ във връзка с инвестиционен посредник означава което и да е от следните лица:

- а) директор, партньор или равнопоставен на него, управител или обвързан агент на посредника;
- б) директор, партньор или равнопоставен на него, или управител на обвързан агент на посредника;
- в) служител на посредника или на обвързан агент на посредника, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на посредника или на обвързан агент на посредника и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от посредника;
- г) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на инвестиционния посредник или на неговия обвързан агент по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от инвестиционния посредник;

§ 3. „Лице, с което съответното лице е в семейно отношение“ 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;

§ 4. „Конфликт на интереси“ е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от инвестиционния посредник и може да накърни интереса на клиент.

Заклучителни разпоредби

§ 1. Настоящите правила са приети от Съвета на директорите на ИП „ФАКТОРИ“ АД на основание чл. 69, ал. 1, изр. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти и чл. 29, ал. 1 от Регламент (ЕС) № 2017/565.

§ 2. Когато в практиката бъдат констатирани проблеми, чието преодоляване изисква изменение или допълване на настоящите Правила, Съветът на директорите на инвестиционния посредник може своевременно да ги променя, като се ръководи от законовите изисквания.

Инвестиционният посредник извършва периодичен преглед на правилата най-малко веднъж годишно.

§ 3. Инвестиционният посредник има право да възложи по договор на външни изпълнители дейността по водене на регистър на личните сделки, сключени от всяко съответно лице, като в този случай инвестиционният посредник гарантира, че дружеството, на което е възложена дейността, незабавно предоставя тази информация на инвестиционния посредник при поискване.

§ 4. Настоящите Правила се предоставят за сведение и изпълнение на членовете на управителните органи на инвестиционния посредник, както и на всички съответни лица и лица, работещи по договор за инвестиционния посредник.