

ПРАВИЛА ЗА УПРАВЛЯВАНЕ НА КОНФИДЕНЦИАЛНА ИНФОРМАЦИЯ И ЗА ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА УД „ЕКСПАТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД

С настоящите правила се уреждат изискванията и отговорностите по установяване и предотвратяване на конфликти на интереси на „Експат Асет Мениджмънт” ЕАД, гр. София – управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), наричано по-долу УД или „Дружеството”.

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. Настоящите Правила за управление на конфиденциална информация и за предотвратяване на конфликти на интереси на УД „Експат Асет Мениджмънт” ЕАД са съставна и неразделна част от Правилата за вътрешна организация и вътрешен контрол на УД „Експат Асет Мениджмънт” ЕАД и са приети на основание чл. 104, ал. 1, т. 5 и чл. 105, ал. 1, т. 4 и ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), и на чл. 126-129 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44).

Чл. 2. В настоящите Правила се уреждат:

1. Избягването на конфликти на интереси, в съответствие с големината и организационната структура на Управляващото дружество и естеството, мащаба и комплексността на извършваните инвестиционни услуги и дейности;
2. Обстоятелствата, представляващи конфликт на интереси или които могат да породят конфликт на интереси, водещ до значителен риск от увреждане на интересите на колективна инвестиционна схема, която Дружеството управлява, или на един или повече клиенти;
3. Процедурите и мерките за управление на конфликти на интереси.

Чл. 3. Настоящите Правила се приемат с цел да сведе до минимум риска от накърняване на интересите на предприятията за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа (ПКИПЦК) – колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, които Управляващото дружество (УД) организира и управлява, или на неговите клиенти.

II. ПРИНЦИПИ

Чл. 4. При извършване на дейността си, Управляващото дружество предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

1. Управляващото дружество или лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху Управляващото дружество и неговите клиенти;
2. Между неговите клиенти;
3. Между даден клиент и дадено ПКИПЦК, което Дружеството управлява;
4. Между две управлявани от Дружеството ПКИПЦК.

Чл. 5. Ако въпреки прилагането на правилата за вътрешна организация на Управляващото дружество и настоящите Правила, конфликтът на интереси не може да бъде избегнат, Управляващото дружество е длъжно да гарантира, че ПКИПЦК, които управлява и притежателите на дялове в тях, са третирани справедливо.

Чл. 6. С оглед избягването на конфликти на интереси лицата, които работят по договор за Управляващото дружество, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху него, участващи в различни дейности, свързани с конфликт на интереси, са длъжни да спазват следните принципи:

а.) безконфликтност – Управляващото дружество и лицата, които работят по договор за него не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси ще се сблъскат с интересите на ПКИПЦК, които дружеството управлява, на притежателите на дялове в тези предприятия, както и на клиентите по доверително управление на портфейли, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на ПКИПЦК. В настоящите Правила се възприема принципа, че най-доброто управление на конфликта на интереси е неговото пълно избягване;

б.) равностойно и справедливо третиране на ПКИПЦК и клиентите – Управляващото дружество трябва винаги да действа в интерес на управляваните ПКИПЦК, на притежателите на дялове в тях и на клиентите по доверително управление на портфейли. Управляващото дружество не бива да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент да влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент;

в.) конфиденциалност – Управляващото дружество няма право да използва в своя полза или в полза на трето лице, включително, но не само друг клиент, член на управителен или контролен орган или служител на Управляващото дружество, поверителна информация, която е получил от клиент, действайки за негова сметка;

г.) Управляващото дружество действа честно, справедливо и професионално при предоставяне на основни и допълнителни услуги в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

III. ПОНЯТИЕ ЗА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 7. 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 управлявано от него предприятие за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа (ПКИПЦК) или на клиент на дружеството.

Чл. 8. С оглед определянето на видовете конфликт на интереси, които възникват в хода на предоставянето на услуги и дейности и чието съществуване може да увреди интересите на ПКИПЦК, което управлява, управляващото дружество следи чрез критериите и насоките, съдържащи се в настоящите Правила, 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 печалба или да избегне загуба за сметка на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява;

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, която е различен от интереса на съответната схема;

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

4. управляващото дружество или някое от горепосочените лица извършват 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.

Чл. 9.1. 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 ПКИПЦК, които управлява;

2. интересите на управляваните от ПКИПЦК, когато те са повече от едно.

Чл. 9.2. Управляващото дружество е длъжно при установяването на видовете конфликти на интереси, чието наличие би могло да навреди на интересите на дадено ПКИПЦК, да установи сред тях и тези конфликти на интереси, които биха могли да възникнат в резултат на включването на рисковете за устойчивостта в неговите процеси, системи и вътрешен контрол.

IV. ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ИЛИ МОГАТ ДА ПОРОДЯТ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ВЪВ ВРЪЗКА С ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Чл. 10.1. 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 сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

а) лицето няма право да извършва такава сделка по смисъла на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба и на Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

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, Наредба № 44 или друг нормативен акт.

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 т. 1 по-горе или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация;

3. Разкриване, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения, 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 т. 1 по-горе или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация;
- б) да съветва или да подпомага друго лице да извърши такава сделка.

Чл. 10.2. Настоящото изброяване е неизчерпателно, доколкото в практиката на Управляващото дружество може да възникнат и други ситуации, които да се квалифицират като конфликт на интереси, тяхното уреждане ще се извърши съобразно настоящите Правила.

V. ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И МЕРКИ ЗА ПРИЕМАНЕ ПРИ ВЪЗНИКВАНЕТО НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 11. Процедурите и мерките за управление на конфликт на интереси трябва да 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.

Чл. 12. Процедурите и мерките за управление конфликт на интереси, когато е необходимо и подходящо за Управляващото дружество, с оглед гарантиране на съответната степен на независимост, включват и следното:

1. Ефективни процедури за предотвратяване или за контрол на обмена на информация между лицата, които работят по договор за Управляващото дружество, участващи в дейности по колективно управление на портфейл, свързани с риск от конфликт на интереси, когато такъв обмен на информация може да увреди интересите на един или повече клиенти;
2. Обособен надзор на лицата, които работят по договор за Управляващото дружество, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности по колективно управление на портфейл от името на клиенти или по предоставяне на услуги на клиенти или на инвеститори, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с интересите на Управляващото дружество;
3. Премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на лица, които работят по договор за Управляващото дружество, участващи в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други лица, които работят по договор за Управляващото дружество, участващи в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породи конфликт на интереси във връзка с тези дейности;
4. Мерки за предотвратяване или ограничаване на което и да е лице да упражнява неуместно влияние върху начина, по който лице, което работи по договор за Управляващото дружество, извършва дейности по управление на колективния портфейл;
5. Мерки за предотвратяване или контрол на едновременно или последователно участие на лице, което работи по договор за Управляващото дружество в отделни дейности по управление на колективния портфейл, когато такова участие може да попречи на управлението на конфликтите на интереси.

Чл. 13. Управлението на конфликтите на интереси се извършва чрез следните мерки:

1. Разкриване от лицата, които работят по договор за Управляващото дружество на информация за:

- притежавани финансови инструменти, както пряко, така и чрез свързани лица;
- свързаните лица по смисъла на ЗПФИ;
- семейно положение;
- квалифицирани участия в други участници на капиталовия пазар, емитенти или публични дружества;
- трудови или гражданско-правни отношения с други юридически лица, клиенти на Управляващото дружество или негови конкуренти;
- заеманите корпоративни позиции – членства в управителни и контролни органи на търговски дружества, ръководства на отдели или звена, както и всякакви други позиции, чието заемане позволява вземането на управленски решения;
- наличие на заеми или отношения на дълг спрямо юридически или физически лица, клиенти на Управляващото дружество или свързани с клиенти на Управляващото дружество;
- осъществяване на същата дейност както и клиента на Управляващото дружество;
- получаването на недължими плащания от трето лице, ако бъде предоставена определена инвестиционна или допълнителна услуга на клиента (хонорари, бонуси, стимули и др.);
- други обстоятелства, изискуеми съгласно действащото законодателство или определени от Съвета на директорите.

2. Изграждане на ефективна вътрешна организация, препятстваща злоупотребата с информация представляваща служебна тайна вътре в Управляващото дружество. Мерките могат да включват и въвеждането на нива за достъп до информация.

3. Самоотвод и въздържане от действие – когато за лице, работещо по договор за Управляващото дружество, възникне ситуация квалифицирана като конфликт на интереси по ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ, Наредба № 44 и настоящите Правила, то е длъжно да информира ръководителя на отдел „Вътрешен контрол и нормативно съответствие“ и членовете на Съвета на директорите и ако се наложи, да се отведе и да не участва във вземането на решения или в действията по организиране и управление на колективни инвестиционни схеми.

Оценка от трета страна – когато за лице, работещо по договор за Управляващото дружество възникне спорна ситуация, която би могла да се квалифицира като конфликт на интереси по ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ, Наредба № 44 и настоящите Правила, при предоставянето на дадена инвестиционна или допълнителна услуга, то Съвета на директорите на Управляващото дружество има право да изиска оценката на трета страна, която независимо да прецени наличието или не на конфликт на интереси, както и степента на застрашаване на интереса на конкретен клиент. Оценката се оформя в протокол със съответните мотиви и заключение, което се предоставя на Съвета на директорите.

Чл. 14. Ако приемането или действието на една или повече от мерките и процедурите по чл. 12 и чл. 13 не осигурява необходимата степен на независимост, Управляващото дружество приема алтернативни или допълнителни мерки и процедури, които са необходими и подходящи за осигуряване на съответната степен на независимост.

VI. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ИЗСЛЕДВАНИЯ

Чл. 15.1. Когато Управляващото дружество изготвя или организира изготвянето на инвестиционни изследвания, предназначени за разпространение или за които е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на УД, на отговорност на УД, се прилагат мерките, предвидени в Раздел IV от Наредба № 44, за третиране на конфликти на интереси по отношение на финансовия анализатор, участващ в изготвянето на изследването, и на други, работещи по договор за Управляващото дружество, лица, чиито

отговорности или бизнес интереси биха могли да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване.

Чл. 15.2. В случаите по ал. 1 Управляващото дружество осигурява и спазването на следните допълнителни условия:

1. Служители, които работят по договор за Управляващото дружество, да не сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, включително за УД, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното изследване; изречение първо се прилага, когато инвестиционното изследване не е достъпно за публиката или за клиентите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или клиентите информация; забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него; забраната по изречение първо не се прилага спрямо маркет-мейкърите, които действат добросъвестно и в хода на обичайното извършване на такава дейност, както и при изпълнение на поръчки на клиенти, дадени по тяхна инициатива;

2. Извън случаите по т. 1 служителите, които работят по договор за Управляващото дружество и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не извършват лични сделки с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени препоръки в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на лице от отдела за вътрешен контрол;

3. Управляващото дружество и служителите, които работят по договор за него и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, не могат да получават възнаграждения, комисионни или непарични облаги от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното изследване;

4. Управляващото дружество и служителите, които работят по договор за него и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, не могат да обещават на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в изследването;

5. Емитенти, всички лица, които работят по договор за Управляващото дружество, освен служителите, които изготвят инвестиционното изследване, както и всички други лица, нямат право преди разпространението му да преглеждат неговия проект с цел установяване на верността на фактите, представени в изследването, или с друга цел, освен с оглед удостоверяване изпълнението на нормативните задължения на Управляващото дружество, ако проектът включва препоръка или очаквана цена.

Чл. 15.3. Свързан финансов инструмент по смисъла на ал. 2 е финансов инструмент, чиято цена се влияе пряко от промените в цената на друг финансов инструмент, който е обект на инвестиционното изследване, включително деривативен инструмент на този друг финансов инструмент.

Чл. 15.4. Изискванията по ал. 1-3 не се прилагат когато Управляващото дружество публично или сред клиентите си разпространява инвестиционни изследвания, изготвени от друго лице, ако са спазени следните условия:

1. Инвестиционното изследване е изготвено от лице, което не е член на групата, към която принадлежи Управляващото дружество;

2. Управляващото дружество не променя съществено препоръките, съдържащи се в изследването;

3. Управляващото дружество не представя инвестиционното изследване като изготвено от него;

4. Управляващото дружество удостовери, че за лицето, изготвило инвестиционното изследване, важат изискванията, предвидени в Наредба № 44 относно изготвянето на това изследване, или това лице е установило и прилага политика, установяваща същите изисквания.

Чл. 15.5. Инвестиционно изследване по смисъла на ал. 1-4 е изследване или друга информация, която съдържа изрична или косвена препоръка или предложение за инвестиционна стратегия относно един или повече финансови инструменти или относно емитентите на финансови инструменти, включително мнение относно настоящата или бъдещата стойност или цена на такива инструменти, предназначена за дистрибуторски канали или за публиката, за която са налице следните условия:

1. Информацията е определена или описана като инвестиционно изследване или при сходни условия, или по друг начин е представена като обективно и независимо разяснение на въпросите, съдържащи се в препоръката;
2. Ако препоръката се предоставя от Управляващото дружествона негов клиент, тя не следва да представлява предоставяне на инвестиционна консултация.

VII.РЕГИСТРИ

Чл. 16.1. 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 едно или повече ПКИПЦК, 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 едно или повече ПКИПЦК, които дружеството управлява, или други клиенти.

Чл. 16.2. 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 на интересите на ПКИПЦК, които дружеството управлява, или на притежателите на дялове в него, висшето ръководство и ръководителят на отдел „Вътрешен контрол и нормативно съответствие“ на Управляващото дружество трябва да бъдат своевременно информирани, за да вземат необходимото решение, с което да гарантират, че при всички положения Управляващото дружество действа в най-добрия интерес на ПКИПЦК и притежателите на дялове.

Чл. 16.3. В случаите по чл. 16.2. Управляващото дружество информира инвеститорите по подходящ начин и обосновава своето решение.

Чл. 17.1. Управляващото дружество поддържа и редовно актуализира Регистър на личните сделки, за които то е информирано или които са установени от него, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка.

Чл. 17.2. Всяко лице, постъпващо на работа в Управляващото дружество се запознава с ограниченията за личните сделки и с мерките, установени от Управляващото дружество във връзка с личните сделки и разкриването на информация.

Чл. 17.3. Всяко лице, което работи по договор за Управляващото дружество е длъжно да уведоми ръководителя на отдел „Вътрешен контрол и нормативно съответствие“ своевременно за всяка лична сделка.

Чл. 17.4. Служителите на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД са длъжни да следят за наличие на конфликти на интереси по смисъла на настоящите Правила в процес на изпълнение на тяхната работа и при възникване на такива да уведомяват незабавно ръководителя на отдел „Вътрешен контрол и нормативно съответствие“.

Чл. 17.5. Ръководителят на отдел „Вътрешен контрол и нормативно съответствие“ уведомява своевременно Изпълнителния директор на Управляващото дружество за възникнали конфликти на интереси, предприетите мерки и начините за тяхното отстраняване.

Чл. 17.6. Ако дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема се извършва от трети лица, Управляващото дружество трябва да гарантира, че субектът, извършващ дейността, поддържа регистър на личните сделки, извършени от лица, които работят по договор за Управляващото дружество, и при поискване ще предоставя своевременно информация на Управляващото дружество.

Чл. 17.7. АLINEИ 17.1., 17.2., 17.3. и Чл. 10 от тези Правила не се прилагат към следните видове лични сделки:

1. Лични сделки, извършени като част от управление на портфейл, когато във връзка със сделките няма предварителна комуникация между управляващия портфейла и лице, което работи по договор за Управляващото дружество, или друго лице, за чиято сметка се извършва сделката;

2. Лични сделки с колективни инвестиционни схеми или с дялове на предприятия за колективно инвестиране, които са предмет на надзор съгласно действащото законодателството в страната, което изисква еквивалентно ниво на разпределение на риска сред неговите активи, когато лице, което работи по договор за Управляващото дружество, и другото лице, за чиято сметка се извършват сделките, не участват в управлението на това предприятие.

VIII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящите Правила за управление на конфиденциална информация и за предотвратяване на конфликти на интереси са приети от Съвета на директорите на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД на заседание, проведено на 12.07.2012 г. в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44) и отменят Правилата за управление на конфиденциална информация и за предотвратяване на конфликти на интереси на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД приети от Съвета на директорите на 20.05.2008 г. Настоящите Правила са актуализирани от Съвета на директорите на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД с решение от 18.01.2023 г. Правилата са задължителни за всички служители и лицата, изпълняващи контролни функции или дейност в УД.

§2. Съветът на директорите на Управляващото дружество ежегодно и в срок до 31 януари всяка година, преглежда и оценява съответствието на настоящите Правила с извършваните от дружеството услуги и дейности, като при непълноти и/или необходимост приема изменения и допълнения в тях.

§3. При встъпване в длъжност или при започване на дейност членовете на Съвета на директорите и всички други лица, които работят по договор за УД, се запознават с тези

Правила. Задължението за запознаване се прилага и при всяка последваща промяна в Правилата.

§4. Използваните специални и технически термини в настоящите Правила имат значението, дадено в легалните дефиниции, съдържащи се в ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ, Наредба № 44.

§5. За неуредените от настоящите Правила случаи се прилагат ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ, Наредба № 44 и съответните нормативни актове, приложими по отношение на дейността на УД.

§6. В случай на последващи промени в нормативни актове и противоречие на разпоредби от настоящите правила с тях, то съответните разпоредби на правилата се считат за автоматично отменени и заместени от съответните правни норми.

Съвет на директорите на „Експат Асет Мениджмънт” ЕАД