

**ПОЛИТИКИ И ПРОЦЕДУРИ  
ОТНОСНО ОРГАНИЗАЦИЯТА ПО ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ  
РЕШЕНИЯ, ОБМЕНА НА ИНФОРМАЦИЯ,  
СВЪРЗАНА С ТЯХ И КОНТРОЛ НА ИЗПЪЛНЕНИЕТО  
НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО  
„РЕАЛ ФИНАНС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД**

**I. Процедури за вземане на инвестиционни решения, съгласно чл. 115, ал. 1 от Наредба  
№44**

**Чл. 1. (1)** Инвестиционните решения за сделки с финансови инструменти, от името и за сметка на Колективна инвестиционна схема (КИС) или на Клиент, чийто портфейл дружество (УД) управлява, се взимат единствено от инвестиционния консултант на УД или от Ръководителя на отдел „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми”;

**(2)** Лицето, което взема инвестиционно решение, се съобразява в своите действия с Вътрешните правила на УД, Правилата за управление на риска на УД “Реал Финанс Асет Мениджмънт” АД, Проспекта и Правила за оценка и управление на риска на съответната КИС, респективно с Договора за доверително управление, сключен с Клиента;

**(3)** При своите действия Лицето, което взема инвестиционно решение, получава предварително принципно съгласие от Изпълнителен директор на УД и отговаря за действията си само пред Изпълнителните директори и Отговорника на отдел „Нормативно съответствие”;

**(4)** Лицето, което взема инвестиционно решение, има право да дава информация за сделките с финансови инструменти на други служители на УД само ако това е необходимо и само дотолкова, доколкото те да имат възможност да изпълняват служебните си задължения, свързани с тези сделки.

**(5)** Лицето, което взема инвестиционно решение, има право да дава информация за сделките с финансови инструменти на трети лица (Банка депозитар и др.) само, ако това е необходимо и само дотолкова, доколкото те да имат възможност да изпълняват служебните си задължения, свързани с тези сделки.

**II. Организиране на дейността на УД, съгласно изискванията на чл. 115, ал. 2 от Наредба  
№44**

**Чл. 2.** Предвид броя на сделките, които УД сключва с активи на управляваните от него КИС, както и сделките по продажба/обратно изкупуване на дялове на КИС Съветът на директорите на УД е създал вътрешната организация, като непосредствено ангажирани с оперативното изпълнение и контрол на сделките са: Инвестиционния консултант; Ръководителя на отдел „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми”; Отговорника на отдел „Нормативно съответствие” и служител в отдел „Счетоводство”.

**Чл. 3. (1)** За да се изпълнят изискванията на чл. 115, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 44 за непрекъснатост на стопанската дейност и в същото време да осигурят сигурност и поверителност на информацията, Съветът на директорите на УД определя, инвестиционният консултант да може да бъде заменян в своята дейност само от Ръководител на отдел „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми”;

**(2)** За да се изпълнят изискванията на чл. 115, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 44 за непрекъснатост на стопанската дейност и в същото време да осигурят сигурност и поверителност на информацията, Съветът на директорите на УД определя служителя в отдел „Счетоводство”, може да бъде заменян в своята дейност само от Отговорника на отдел „Нормативно съответствие”;

**(3)** За да се изпълнят изискванията на чл. 115, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 44 за непрекъснатост на стопанската дейност и в същото време да осигурят сигурност и поверителност на информацията, Съветът на директорите на УД определя Отговорника на отдел „Нормативно

съответствие” да може да бъде заменян в своята дейност само от член на Съвета на директорите.

(4) УД гарантира, съгласно чл. 117, ал. 3 от Наредба № 44, че съвместяването от служители на повече от една функция е с цел да осигури непрекъснатост на всяка дейност и не възпрепятства правилното, честно и професионално изпълнение на всяка отделна функция.

**Чл. 4.** УД поддържа счетоводни политики и процедури, съгласно изискванията на чл. 115, ал. 3, т. 3 от Наредба № 44.

**Чл. 5.** Отговорникът на отдел „Нормативно съответствие” и Ръководителят на отдел „Анализ и управление на риска”, съгласно изискванията на чл.121, ал.1 от Наредба №44, извършват периодичен контрол, но не по-малко от 1 път годишно, на обхвата и изпълнението на политиките и процедурите на УД и докладват на Съвета на директорите.

### **III. Политики и процедури, съгласно чл. 131, ал. 3 от Наредба №44**

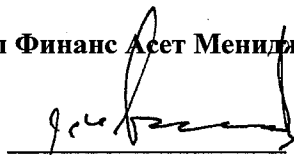
**Чл. 6.** Лицето, което взема инвестиционно решение, съобразява своите действия само с предварителното принципно съгласие от Изпълнителните директори на УД, съгласно чл. 1, ал. 3 от тези Правила. Ако сделките, които следва да бъдат извършени, биха засегнали стабилността и интегритета на пазара по негова преценка, той може да ги извърши само след писмено одобрение и на Отговорника на отдел „Нормативно съответствие”.

**Чл. 7.** Ако Лицето, което взема инвестиционно решение, извърши сделки без съгласието на Изпълнителните директори и на Отговорника на отдел „Нормативно съответствие” и в следствие се докаже, че те са в нарушение на чл. 131, ал.3 от Наредба № 44, то лицето, което взема инвестиционно решение носи цялата отговорност по тях.

### **IV. Заключителни разпоредби**

§1. Настоящата политика е приета с решение от 22.03.2012 г. на Съвета на директорите на УД “Реал Финанс Асет Мениджмънт” АД.

за УД “Реал Финанс Асет Мениджмънт” АД:



/Марин Иванов Стоев,

Председател на СД и Изпълнителен директор/



/Стела Валентинова Василева,

Изпълнителен директор/