

POLITIKA UREĐENJA SUKOBA INTERESA

TEMELJNE ODREDBE

Politika uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija (u daljnjem tekstu: Politika) ima za namjeru osigurati:

- usklađivanje poslovanja društva FARVE PRO INVEST d.o.o. (dalje: Društvo) u dijelu uređenja sukoba interesa sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije;
- uspostavljanje etičkih pravila koja će Društvu osigurati postupanje u skladu s najboljim interesima svojih ulagatelja;
- povjerenje ulagatelja.

UTVRĐIVANJE SUKOBA INTERESA

Sukob interesa predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo, njegov vlasnik, njegovi zaposlenici i/ili relevantne osobe nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja Društva, odnosno kada koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju i obavljanju djelatnosti Društva imaju profesionalne i/ili osobne interese koje se protive interesima ulagatelja, odnosno interesima fondova kojima Društvo upravlja.

Društvo će, prilikom utvrđivanja vrsta sukoba interesa do kojeg može doći prilikom obavljanja djelatnosti Društva, a čije postojanje može štetiti interesima ulagatelja fondova pod upravljanjem Društva (dalje u tekstu: Ulagatelji), uzeti u obzir okolnost nalazi li se Društvo, relevantna osoba ili osoba posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga, u situaciji da:

- bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Ulagatelja, odnosno fondova kojima Društvo upravlja;
- imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Ulagatelja odnosno fondova kojima Društvo upravlja, a koji se razlikuju od interesa Ulagatelja, odnosno fondova kojima Društvo upravlja;
- imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog ulagatelja ili grupe ulagatelja na štetu interesa Ulagatelja, odnosno fondova kojima Društvo upravlja;
- obavljaju isti posao za fondove kojima Društvo upravlja kao i za druge ulagatelje koji nisu fond kojim Društvo upravlja,
- primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom Ulagatelja, odnosno fondova kojima Društvo upravlja, u vidu novca, roba ili usluga što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Društvo za upravljanje poduzima sve razumne korake kako bi prepoznalo, upravljalo, pratilo i spriječilo ili objavilo sukob interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima fondova kojima Društvo upravlja i/ili Ulagatelja. Navedeno uključuje:

- neovisno i kontinuirano jačanje sustava unutarnjih kontrola te identificiranje sukoba interesa koji mogu nastati između Društva i/ili relevantnih osoba s jedne strane i Ulagatelja s druge strane, kako bi se izbjeglo negativno djelovanje sukoba interesa na interese Ulagatelja
- kontinuirano provođenje kontrole razmjene informacija između relevantnih osoba koje su uključene u poslove koji u sebi nose rizik sukoba interesa, ukoliko bi razmjena podataka mogla nanijeti štetu jednom ili više Ulagatelja;
- uredno i ažurno vođenje evidencije osobnih transakcija relevantnih osoba;
- rukovoditelj relevantne osobe, koja se prema njegovom mišljenju nalazi u potencijalnom sukobu interesa, ima diskrecijske ovlasti glede izuzimanja iste osobe od sudjelovanja u provedbi predmetne transakcije;
- utvrđivanje odvojenog nadzora nad relevantnim osobama čija primarna funkcija uključuje poslovne aktivnosti za Ulagatelja ili pružanje usluga Ulagateljima čiji interesi mogu izazvati sukob interesa;
- uklanjanje svake neposredne povezanosti između primanja relevantnih osoba koje su većim dijelom uključene u jednu poslovnu aktivnost i primanja ili dobiti koju ostvare druge relevantne osobe, većim dijelom uključene u drugu poslovnu aktivnost kada do sukoba interesa može doći u svezi s tim aktivnostima (npr. primanja između zaposlenika jedinice Front office i jedinice Back office);
- poduzimanje odgovarajućih mjera (npr. prethodne suglasnosti viših rukovoditelja) kojima je cilj spriječiti ili kontrolirati istovremeno ili naknadno sudjelovanje relevantne osobe u kupnji ili prodaji financijskih instrumenata ukoliko te aktivnosti mogu naštetiti ispravnom upravljanju sukobom interesa;
- uspostavljanje sustava praćenja, čuvanja, vođenja i ažuriranja podataka o uslugama i aktivnostima koje je Društvo obavilo, a u kojima se sukob interesa, koji može imati štetne posljedice za interese jednog ili više Ulagatelja, pojavio;
- vođenje Registra sukoba interesa odnosno evidencije o poduzetim mjerama od strane Društva u svezi sprječavanja sukoba interesa;
- periodična provjera i po potrebi revidiranje primjerenosti sustava uspostavljenih kontrola u vezi potencijalnog ili stvarnog sukoba interesa;
- organiziranje obuke relevantnih osoba u cilju postizanja stupnja obrazovanja, odnosno informiranosti, o svim aspektima nastanka i štetnih posljedica postojanja sukoba interesa u poslovima koje obavlja Društvo.

Relevantne osobe uključene u različite poslovne aktivnosti, a koje uključuju mogući sukob interesa, obavljaju te aktivnosti neovisno o osobama uključenim u druge poslovne aktivnosti Društva.

Odvojeni nadzor nad poštivanjem odredbi ove Politike provodi Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima i/ili Compliance officer koji je dužan upozoriti Upravu Društva u slučaju sumnje u nepridržavanje načela iz ove Politike. Podaci o uslugama ili aktivnostima u kojima se pojavio sukob interesa koji može imati štetne posljedice za interese jednog ili više Ulagatelja se arhiviraju.

Prije početka pružanja usluge Ulagatelju Društvo mora objaviti sve stvarne ili potencijalne sukobe interesa u pogledu kojih Društvo nije u potpunosti uvjereno da će njegove procedure i mjere upravljanja sukobom ili potencijalnim sukobom interesa spriječiti nastanak rizika za interese Ulagatelja.

Dodatno, u slučajevima kada usvojene politike, procedure i mjere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za Ulagatelje, Compliance officer će bez odgode obavijestiti Upravu Društva s ciljem donošenja odluke kojom se osigurava postupanje u najboljem interesu Ulagatelja. Također, Društvo će obavijestiti Ulagatelje na odgovarajućem trajnom mediju i obrazložiti svoju odluku o gore navedenim slučajevima.

Ukoliko se potencijalni sukobi interesa ne mogu razriješiti redovnom primjenom postupaka i mjera iznesenih u ovoj Politici, sukob interesa je potrebno izbjeći, primjerice, odbijanjem sudjelovanja u predloženoj transakciji/poslovnoj aktivnosti.

Ako relevantna osoba nije sigurna da li postoji sukob interesa ili kako upravljati njime (bilo da se radi o potencijalnom ili o stvarnom sukobu interesa), u tom slučaju relevantna osoba je dužna Compliance officer-a Društva obavijestiti o potencijalnom sukobu interesa.

Relevantne osobe su dužne dokumentirati i održavati evidenciju svih poduzetih aktivnosti u okviru svog područja odgovornosti, u svrhu utvrđivanja, procjene, upravljanja i upućivanja slučaja sukoba interesa iz svoje nadležnosti na višu razinu. Relevantne osobe su obvezne surađivati s Compliance officerom Društva, te mu na zahtjev pružiti kopije svih relevantnih dokumenata.

IZBOR PARTNERA U TRGOVANJU FINANCIJSKIM INSTRUMENTIMA, PREKOMJERNO TRGOVANJE

Izbor partnera u trgovanju

Društvo je dužno poduzeti sve razumne mjere za postizanje najpovoljnijeg ishoda za fondove pod upravljanjem (prema tzv. „best execution“ načelu), u skladu sa zadanim investicijskim ciljevima i ograničenjima. Uprava Društva će odobravati partnere s kojima Društvo može trgovati. Partneri će se odobravati u skladu s propisima i internim aktima Društva. Kvalitativni faktori su pri tome jednako važni kao i kvantitativni faktori. Izbor partnera u trgovanju će se temeljiti na sljedećim kriterijima:

1. Cijena provođenja transakcije uključuje:

- sposobnost provođenja transakcije uz najpovoljniju cijenu i troškove;

2. Efikasnost trgovanja uključuje:

- brzinu i vjerojatnost izvršenja i namire,
- infrastrukturu koju koristi, pri čemu je najbitnija općenita usmjerenost prema tehnologiji i korištenju trgovinskih sustava sa poželjnim karakteristikama;

3. Dodatne usluge uključuju:

- sposobnost pružanja dodatnih informacija i usluga poput analiza ili savjeta o unapređenju kvalitete izvršenja transakcija,
- sposobnost pružanja usluge u slučaju specifičnih transakcija poput upisa vrijednosnih papira u primarnoj emisiji;

4. Financijska stabilnost;

5. Reputacija na tržištu;

6. Usklađenost sa zakonskom regulativom.

Relativna važnost gore navedenih kriterija će se utvrditi na temelju sljedećih kriterija:

- karakteristike fonda – što uključuje ciljeve, strategiju ulaganja i rizike pojedinog fonda u skladu s njegovim Prospektom i/ili Pravilima fonda odnosno ugovorom;
- karakteristike naloga;
- karakteristike financijskog instrumenta na koji se nalog odnosi;
- karakteristike mjesta izvršenja naloga.

Postizanje najpovoljnijeg ishoda za fond

Pri upravljanju imovinom fondova, Društvo će postupati u najboljem interesu Ulagatelja, korektno i u skladu s pravilima struke. Cilj Društva je postupati prema Ulagateljima nepristrano i ravnopravno prilikom obavljanja poslova za račun Ulagatelja, odnosno fondova kojima Društvo upravlja naročito u situacijama u kojima su zaposlenici svjesni da bi oni ili Društvo, osim uobičajenog poslovnog odnosa s Ulagateljem, mogli imati i značajan interes koji bi mogao utjecati na poslovanje s Ulagateljem. U tom je slučaju potrebno zanemariti takav interes, a zaposlenici su dužni postupati u interesu Ulagatelja te fondova kojima Društvo upravlja.

Društvo je dužno poduzeti sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg ishoda za Ulagatelje i pri tome voditi računa o svim elementima relevantnim za izvršenje naloga, poput cijene, troškova, brzine i vjerojatnosti izvršenja naloga i namire, ali i veličine i vrste naloga, financijskog instrumenta na koji se nalog odnosi, svojstva mjesta trgovanja na koja se nalog može usmjeriti na izvršenje, svih drugih okolnosti relevantnih za izvršenje naloga te činjenicu da li je investicijsko društvo kojemu se upućuju nalozi usvojilo politiku izvršavanja naloga.

Posebne brokerske usluge

Sporazumi o posebnim brokerskim uslugama mogu rezultirati sukobom interesa između:

- Društva, fondova kojima Društvo upravlja i Ulagatelja, kada se te usluge koriste prekomjerno ili kada je izbor brokera uvjetovan namjerom da se dobiju dodatne usluge;
- Fondova kojima Društvo upravlja, kao i između Ulagatelja jer dolazi do smanjene transparentnosti u alokaciji troškova i identifikaciji opravdanosti trgovanja.

Plaćanje naknade ili provizije ili davanje nenovčanih pogodnosti mora biti utvrđeno na način koji pridonosi kvaliteti usluge i ne umanjuje obvezu Društva da djeluje u najboljem interesu Ulagatelja, odnosno fondova kojima Društvo upravlja.

Sve dodatne usluge brokera moraju izravno pomoći Društvu u donošenju njegovih investicijskih odluka, a eventualne povećane troškove koji su iz toga proizašli moraju snositi oni fondovi pod upravljanjem Društva koji imaju izravnu korist od takvih dodatnih usluga.

Primjerene naknade koje omogućavaju pružanje usluga ili su za to nužne, kao što su troškovi skrbništva, troškovi namire, troškovi transakcije, naknade regulatoru ili pravni troškovi ne smatraju se dodatnim uslugama zbog kojih bi Društvo bilo u sukobu interesa.

Sporazumi o posebnim brokerskim uslugama moraju biti u skladu s ovom Politikom i drugim internim aktima Društva, sklopljeni u pisanom obliku, te odobreni od strane Uprave Društva.

Prekomjerno trgovanje

Prekomjerno trgovanje predstavlja povećanje broja transakcija iznad uobičajenog i stvarno potrebnog broja čime se protivno interesima Ulagatelja i fondovima kojim Društvo upravlja, povećavaju troškovi te umanjuje vrijednost imovine pod upravljanjem Društva.

Društvo će upravljati fondovima u skladu s najboljim interesima svojih ulagatelja i prema načelu dužne pažnje i dobrog gospodarenja, te će učiniti sve što je u njegovoj moći da spriječi pojavu prekomjernog trgovanja. Zaposlenici jedinice Front office su ovlašteni realizirati samo one transakcije koje su u interesu fondova kojima Društvo upravlja i Ulagatelja i ni pod kakvim okolnostima ne smiju sklapati transakcije sa ciljem da povećaju iznos troškova koje će snositi fondovi.

TRANSAKCIJA KUPNJE I PRODAJE TE ALOKACIJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

Osnovno načelo pri obavljanju transakcija za fondove je pravedno i jednako postupanje prema svim Ulagateljima, bez obzira na veličinu i vrijeme njihovog ulaganja, sve u skladu sa definiranom strategijom i politikom ulaganja za svaki fond. Kada je Društvo odlučilo obaviti određenu transakciju dužno je to učiniti bez nepotrebnih odgađanja uzimajući u obzir trenutne tržišne okolnosti.

S obzirom na različite strategije ulaganja pojedinih fondova, uplate i isplate Ulagatelja, kretanje cijena na tržištu u određenom vremenskom razdoblju te mogućnosti da zbog niske likvidnosti pojedinih financijskih instrumenata svi nalozi neće biti realizirani u potpunosti, nije moguće unaprijed odrediti preciznu formulu za određivanje prioriteta transakcija.

Pri kupnji odnosno prodaji će se zaposlenik jedinice Front office pridržavati sljedećih smjernica kako bi se u najvećoj mogućoj mjeri osigurao fer i jednaki tretman Ulagatelja:

- Fond sa strategijom ulaganja koja podrazumijeva izlaganje većim rizicima (rizičniji fond) ima prednost pri kupnji rizičnih financijskih instrumenata u odnosu na manje rizičan fond koji ima prednost pri prodaji takvih instrumenata;
- Fond sa strategijom ulaganja koja podrazumijeva manje izlaganje rizicima (konzervativniji fond) ima prednost pri kupnji manje rizičnih financijskih instrumenata u odnosu na rizičniji fond;
- Prednost prilikom ulaganja u neki financijski instrument ima fond čija imovina zbog uplata ulagatelja brže raste ili se razumno može procijeniti da će brže rasti, odnosno fond koji relativno ima više novčanih sredstava raspoloživih za kupnju, odnosno fond koji se smatra više podinvestiranim u tom financijskom instrumentu u odnosu na njegovu strategiju ulaganja;
- Prednost prilikom prodaje nekog financijskog instrumenta ima fond čija se imovina zbog isplata Ulagateljima brže smanjuje ili se razumno može procijeniti da će se brže smanjivati, odnosno fond koji je udaljeniji od ciljane količine tog financijskog instrumenta u smislu njegove strategije ulaganja.

Ista načela vrijede i prilikom upisa financijskih instrumenata putem primarne emisije.

Kada je to moguće i opravdano, a u svrhu postizanja najpovoljnijih uvjeta za Ulagatelje, moguće je grupirati naloge te plasirati zbirne naloge za kupnju ili prodaju za račun pojedinih fondova pri čemu je Društvo unutar istog radnog dana dužno osigurati pravednu raspodjelu realiziranih naloga i troškova koji iz njih proizlaze između fondova. Ukoliko je to moguće, alokacija transakcija po fondovima provodi se po prosječnoj cijeni postignutoj u tom radnom danu, kako bi se osigurao fer i jednaki tretman svih Ulagatelja.

Ukoliko se imovina fondova kojima Društvo upravlja ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova kojima Društvo izravno ili neizravno upravlja, ili kojima upravlja drugo društvo za upravljanje s kojim je Društvo povezano vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fondovima kojima Društvo upravlja ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.

TRGOVANJE DRUŠTVA ZA VLASTITI RAČUN

Trgovanje za vlastiti račun predstavlja sve transakcije koje Društvo obavi s vlasničkim i dužničkim vrijednosnim papirima, stranim valutama, plemenitim metalima i derivatima, udjelima u otvorenim i/ili zatvorenim investicijskim fondovima, repo i reverse repo poslova, depozita kod kreditnih institucija i pozajmica putem Tržišta novca.

Društvo će osigurati da njegovi interesi ne dolaze u sukob s dužnostima ili obvezama Društva prema ulagateljima i/ili fondovima kojima Društvo upravlja.

Društvo ne smije biti direktno ili indirektno uključeno u transakciju u koju su uključeni i fondovi kojima Društvo upravlja ili pregovarati i ugovarati poslove u ime Društva s drugim osobama, čime bi ono bilo u neprihvatljivom položaju u odnosu na fondove kojima Društvo upravlja.

Društvo mora izbjegavati ulaganja u bilo koji financijski instrument ako ga takva odluka može staviti u poziciju „podijeljene“ lojalnosti ili kada bi to ulaganje moglo na neprihvatljivi način utjecati na poslovanje fondova.

Društvu je zabranjeno zaključivati transakcije na temelju povlaštenih informacija i glasina bilo za svoj račun bilo za račun fondova kojima upravlja. Društvu je zabranjeno zaključivati transakcije koje izgledaju nepošteno ili koje bi moglo dovesti u pitanje reputaciju Društva, odnosno fondova kojima Društvo upravlja.

Društvu je zabranjeno trgovanje protiv pozicija koji čine imovinu fondova kojima Društvo upravlja.

Društvo može poduzimati investicijske aktivnosti i ulaganja osim u investicijske svrhe u svrhu kratkoročnog, špekulativnog ostvarivanja dobiti samo ako takve transakcije nisu ispred interesa ulagatelja, odnosno interesa fondova kojima Društvo upravlja i ako ne dovode Društvo u poziciju „podijeljene“ lojalnosti.

Društvo može poduzimati radnje i aktivnosti na način da ne ostvaruje materijalni ili financijski interes na uštrb imovine fondova kojima upravlja, tj. na štetu Ulagatelja u fondovima kojima Društvo upravlja.

Društvo je dužno savjesno gospodariti svojom imovinom kako bi očuvalo njenu vrijednost.

Između Društva i fondova su u pravilu dopuštene samo sljedeće novčane transakcije: plaćanje naknada za upravljanje imovinom (management fee), naknada za uspješnost (success fee), plaćanje ulaznih i izlaznih naknada, te ostali troškovi fondova koje Društvo može fakturirati fondovima sukladno zakonima i podzakonskim aktima.

ODNOSI S VLASNIKOM DRUŠTVA

Poslovi Društva u potpunosti su kadrovski i organizacijski odvojeni od poslova vlasnika Društva. Sukladno tome, vlasnik Društva se u svakome pogledu tretira kao svi ostali ulagatelji Društva, odnosno jednako kao i bilo koji usporedivi ulagatelj (prema segmentaciji, opsegu poslovnog odnosa, bitnosti za prihode društva za upravljanje, itd.).

Prilikom donošenja investicijskih odluka Društva moguće su rizične situacije koje dovode do sukoba interesa između fondova pod upravljanjem Društva i vlasnika Društva. Potencijalni sukob interesa smanjuje se na najmanju moguću mjeru na način da:

- vlasnik Društva neće stjecati ili otuđivati imovinu fondova kojom Društvo upravlja za svoj račun;
- vlasnik Društva ne smije poduzimati radnje i aktivnosti na način da ostvaruje materijalni ili financijski interes na uštrb imovine fondova kojima Društvo upravlja;
- Društvo ni u kojem slučaju prilikom obavljanja svojih poslovnih aktivnosti ne smije favorizirati interese vlasnika Društva ispred interesa ulagatelja u fondovima kojima upravlja;
- u slučaju trgovanja za vlastiti račun, vlasnik Društva je dužan suzdržati se od učestalog trgovanja;
- Društvu je zabranjeno ulagati imovinu fondova kojima upravlja u financijske instrumente kojih je vlasnik Društva izdavatelj.

OSOBNE TRANSAKCIJE

Općenito

Osobna transakcija u smislu ove Politike je transakcija s financijskim instrumentom koju izvrši relevantna osoba ili se izvrši u ime i/ili za račun relevantne osobe ako relevantna osoba djeluje izvan djelokruga aktivnosti koje obavlja kao relevantna osoba, odnosno ako je transakcija izvršena za račun relevantne osobe ili osobe s kojom je relevantna osoba u srodstvu ili s kojom je usko povezana, odnosno osoba čiji je odnos sa relevantnom osobom takve naravi da relevantna osoba ima izravan ili

neizravan materijalni interes od ishoda transakcije, a koji nije provizija ili naknada za izvršenje transakcije.

Relevantna osoba, prema Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima je:

- osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član nadzornog odbora ili prokurist Društva;
- osoba na rukovodećoj poziciji u zatvorenom AIF-u, član nadzornog odbora ili prokurist zatvorenog AIF-a;
- osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove;
- osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za distribuciju udjela AIF-a;
- radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili radnik pravne osobe ovlašten za distribuciju udjela AIF-a, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja,
- svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

Osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu je prema Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima:

- bračni drug relevantne osobe ili bilo koja osoba koja se po nacionalnom pravu smatra izjednačenom s bračnim drugom,
- uzdržavano dijete ili pastorak relevantne osobe,
- bilo koji drugi srodnik relevantne osobe koji je s relevantnom osobom proveo u zajedničkom kućanstvu najmanje godinu dana.

Relevantne osobe trgovanjem financijskim instrumentima za vlastiti račun ni u kojem slučaju ne smiju staviti vlastite interese ispred interesa Ulagačelja i fondova pod upravljanjem Društva i samog Društva, a trgovanje mora biti, po količini i načinu, dio uobičajene ulagačke/investicijske prakse isključivo sa ciljem ulaganja, a ne špekuliranja. Pri tome radnje vezane uz takvo investiranje ne smiju umanjiti vrijeme i pažnju koju posvećuju aktivnostima Društva kao relevantne osobe.

Ulagatelj, odnosno fondovi kojima Društvo upravlja su uvijek na prvom mjestu, Društvo na drugom, a osobni interesi na trećem mjestu. Osobni računi se nikada ne smiju povezivati s računima ulagačelja, osim kada je riječ o članovima uže obitelji relevantnih osoba.

Zaposlenici Društva su dužni namjeru kupnje ili prodaje pojedinačnih financijskih instrumenata (osim udjela u fondovima kojima Društvo ne upravlja) prethodno pisanim putem prijaviti Compliance Officeru i Upravi Društva te ishodom pisano odobrenje Uprave za realizaciju transakcije. Odobrenje za trgovanje će Compliance Officer izdati bez odgađanja, nakon konzultacije s jedinicom Front office i njihove potvrde da takvo trgovanje nije u suprotnosti sa interesima fondova, tj. načelima ove Politike.

Sklapanjem ugovora o radu svi zaposlenici Društva dužni su Compliance Officeru prijaviti popis financijskih instrumenata u vlasništvu, te su prilikom raskidanja radnog odnosa dužni predati popis financijskih instrumenata u vlasništvu u trenutku odlaska. Svi zaposlenici dužni su Compliance Officeru dostavljati kvartalne prijave o transakcijama financijskim instrumentima za vlastiti račun.

Zabranjene aktivnosti

Iako nije moguće u cijelosti definirati sve zabranjene aktivnosti kojima bi se prekršile odredbe ove Politike, one nedvojbeno uključuju sljedeće aktivnosti:

- osobne transakcije osoba kojima su takve transakcije zabranjene na temelju Zakona o tržištu kapitala;
- zlorabljenje ili nepropisno otkrivanje povlaštenih informacija ili drugih povjerljivih podataka koji se odnose na Ulagatelja, fondove kojima Društvo upravlja ili transakcija s Ulagateljem, odnosno fondom kojim Društvo upravlja ili za račun Ulagatelja, odnosno fonda kojim Društvo upravlja;
- osobne transakcije koje su u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođu u sukob s fondovima kojim Društvo upravlja i/ili obvezama Društva u skladu s odredbama Zakona i Zakona o tržištu kapitala;
- savjetovanje ili nagovaranje druge osobe na transakciju s financijskim instrumentima na način koji prelazi ovlaštenja relevantne osobe ili je izvan odredbi ugovora o pružanju usluga,
- otkrivanje bilo kojeg podatka ili mišljenja drugoj osobi osim u okviru redovnog ovlaštenja ili ugovora o pružanju usluga, ako relevantna osoba zna ili je trebala znati da će kao posljedicu tog otkrivanja ta druga osoba sklopiti transakciju ili savjetovati ili nagovarati treću osobu da učini isto;
- osobne transakcije neposredno prije kupnje ili prodaje od strane fonda pod upravljanjem Društva sa ciljem da se iskoristi promjena cijene koja je rezultat transakcija fonda;
- otkrivanje materijalnih i tajnih informacija koje bi mogle utjecati na cijenu;
- trgovanje financijskim instrumentima na temelju saznanja o rezultatima analize tvrtke izdavatelja prije nego su ti rezultati poznati svima.

Tajnost podataka

Svi podaci prikupljeni o transakcijama zaposlenika Društva i članova Uprave bit će tretirani kao strogo povjerljivi te čuvani kao tajni od strane Compliance Officera. Isti će biti dostupni isključivo na zahtjev Uprave Društva, Nadzornog odbora, interne kontrole, revizije, odnosno u slučaju zakonske i/ili regulatorne obveze Društva.

Temeljno je načelo, na kojem se zasniva ugled Društva i povjerenje Ulagatelja, povjerljivost u obavljanju poslova i djelatnosti Društva i odgovornost čuvanja tajnosti podataka i obavijesti, te se od zaposlenika traži da se pridržavaju tog načela i nakon prestanka njihovog radnog odnosa s Društvom. Zaposlenici Društva i povezane osobe kojima su pri obavljanju svakodnevnih radnih zadataka ili pri obavljanju djelatnosti Društva dostupni podaci o Ulagateljima, njihovim udjelima, uplatama i isplatama, ulagačkoj politici, internim aktima i analizama, poslovnim vezama i svim ostalim podacima bitnim za donošenje odluka ili podacima koji se prema Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona i dobrim poslovnim običajima smatraju tajnim, dužni su zaštititi i čuvati te podatke kao poslovnu tajnu.

Zabrana trgovanja udjelima investicijskih fondova pod upravljanjem Društva

Compliance Officer ima ovlasti zabraniti trgovanje udjelima u fondovima pod upravljanjem Društva, ukoliko procjeni da postoji mogućnost ostvarivanja profita zbog povlaštenih informacija relevantnih osoba.

Compliance Officer e-mail porukom obavještava sve relevantne osobe Društva o zabrani trgovanja udjelima. Također, kada nastupe uvjeti za prestanak zabrane, Compliance Officer obavještava sve relevantne osobe Društva o prestanku zabrane.

Prilikom provjera kvartalnih prijava relevantnih osoba o osobnim transakcijama, Compliance Officer provjerava i jesu li relevantne osobe poštivale zabranu trgovanja. Izuzetak od zabrane trgovanja fondovima su od prije postojeći trajni nalozi.

POVJERLJIVE I POVLAŠTENE INFORMACIJE, KOMUNIKACIJA ZAPOSLENIKA

Povjerljive i povlaštene informacije

Relevantne osobe su dužne s povjerljivim informacijama i povlaštenim informacijama postupati na primjeren način i s dužnom pažnjom. Sve takve informacije koriste se samo u posebne svrhe ili u okviru transakcija za koje su pružene, te se iste komuniciraju samo ako je to nužno, (sukladno „need to know” načelu), kako bi primatelji mogli izvršiti dodijeljene dužnosti i to u skladu s uvjetima ugovora o povjerljivosti. Kod pružanja navedenih informacija, primatelju je potrebno jasno iznijeti prirodu informacija koje dobiva.

Povlaštena informacija je informacija precizne naravi koja nije bila javno dostupna i koja se posredno ili neposredno odnosi na jednog ili više izdavatelja financijskih instrumenata ili na jedan ili više financijskih instrumenata te koja bi, kada bi bila javno dostupna, vjerojatno imala značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata ili na cijene povezanih izvedenih financijskih instrumenata. Smatra se da takva vjerojatnost značajnog utjecaja postoji ako bi razumni ulagatelj vjerojatno uzeo u obzir takvu informaciju kao dio osnove za donošenje svojih investicijskih odluka.

Povjerljiva informacija je svaka informacija u vlasništvu Društva koja nije javno dostupna ili informacija koju pruža vanjski izvor (poput ulagatelja ili trećih strana) očekujući da će iste biti zadržane kao povjerljive, te da će se koristiti isključivo u svrhu za koju se pružaju (npr. osobne informacije, upute/nalozi/transakcije/pozicije fondova kojima Društvo upravlja, Ulagatelja itd.) Povjerljive informacije mogu biti u usmenom, pisanom, elektroničkom i ostalim oblicima.

"Need to know" načelo znači da bi zaposlenici trebali priopćavati povjerljive informacije isključivo u svrhu propisnog obavljanja svojih radnih dužnosti i u skladu s uvjetima ugovora o povjerljivosti, osim ako zakon ne nalaže njihovu objavu. Načelo „need to know” primjenjuje se na sve zaposlenike.

Za osobe zadužene za izvršavanje naloga koji se odnose na financijske instrumente, povlaštena informacija također znači informaciju koju je prenio Ulagatelj i odnosi se na naloge Ulagatelja ili fond kojim Društvo upravlja u izvršavanju, koja je precizne naravi, koja se neposredno ili posredno odnosi na jednog ili više izdavatelja financijskih instrumenata ili na jedan ili više financijskih instrumenata, i koja bi, kada bi bila javno dostupna vjerojatno imala značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata ili na cijenu povezanih izvedenih financijskih instrumenata.

Smatra se da je informacija precizne naravi ako:

- navodi skup okolnosti koji postoji ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će postojati ili događaj koji je nastao ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će nastati;
- je dovoljno specifična da omogući donošenje zaključka o mogućem učinku tog skupa okolnosti ili događaja na cijene financijskih instrumenata ili povezanih izvedenih financijskih instrumenata.

Smatra se da takva vjerojatnost značajnog utjecaja informacije postoji, ako bi razumni ulagatelj takvu informaciju vjerojatno uzeo u obzir kao dio osnove za donošenje svojih investicijskih odluka.

Informacija se smatra javnom samo ako se ista javno objavi ili na drugi način stavi na raspolaganje javnosti.

Komunikacija zaposlenika

Zaposlenici povjerljive podatke smiju podijeliti samo sa drugim zaposlenicima Društva ako je to potrebno za poslovanje. Dužni su oprezno distribuirati e-maile, povjerljive dokumente, zapisnike i slično. Takvi podaci ne smiju se davati u bilo kojem formatu izvan Društva bez odobrenja Uprave i Compliance Officer-a.

U komunikaciji s Ulagateljima zaposlenici Društva moraju postupati pošteno, savjesno i profesionalno, u najboljem interesu fondova kojima Društvo upravlja, Ulagatelja i integriteta tržišta. Pri tome moraju svoje preporuke i savjete temeljiti na informacijama dobivenim od Ulagatelja o njihovom financijskom statusu, iskustvu u investiranju i investicijskim ciljevima, a nikako na temelju vlastitih pretpostavki ili argumenata. Zaposlenici ne smiju davati izjave, niti pismene niti usmene, koje neistinito predstavljaju vlastite kvalifikacije ili kvalifikacije Društva, ili uslugu koju su oni osobno ili Društvo sposobni pružiti Ulagatelju.

Društvo za upravljanje osigurati će da promidžbene informacije budu cjelovite, istinite, jasne, nepristrane, da ne dovode Ulagatelje u zabludu u pogledu ulaganja u fond kojim Društvo upravlja, te da budu u skladu sa Zakonima i propisima donesenim na temelju Zakona. Zaposlenici ne smiju zloupotrebjavati nestručnost Ulagatelja u smislu pribavljanja poslovne koristi za sebe ili bilo koju povezanu osobu, izbjegavati prikazivanje osobnih mišljenja i procjena kao činjenica, te nastojati objasniti Ulagatelju stručnu terminologiju koju koriste pri prezentaciji.

Zaposlenici ne smiju davati nikakve garancije, implicitno ili eksplicitno, o budućem prinosu fonda pod upravljanjem Društva ili nekih drugih investicijskih instrumenata. Ulagatelju se mora prezentirati točna informacija o prirodi i rizičnosti pojedinih ulaganja, a u slučaju davanja informacije o prošlim prinosima zaposlenik mora poduzeti sve potrebne korake da bi osigurao da je informacija koju daje točna i potpuna i da je Ulagatelj razumio da prinos u prošlosti nije garancija prinosa u budućnosti.

Zaposlenici Društva također ne smiju:

- izravno ili neizravno, koristiti novčana sredstva, imovinu ili druge pogodnosti koje pruža Društvo za nezakonito postupanje;
- unijeti ili navesti nekoga da unese netočan ili nepotpun podatak u službene dokumente ili računovodstvenu evidenciju Društva;
- izravno ili neizravno, koristiti novčana sredstva ili drugu imovinu Društva u političke ili dobrotvorne svrhe, čak i ako nisu protuzakonite, bez pismenog odobrenja Uprave Društva;
- navesti Društvo na sklapanje posla sa drugom osobom u kojoj oni ili član njihove obitelji ima financijski ili drugi interes, osim ako su za sklapanje takvog posla dobili pismeno odobrenje Uprave Društva;
- potpisivati dokumente ili donositi poslovne odluke koje ne spadaju u opseg njihovih ovlaštenja.

Zaposlenici se ne smiju angažirati u obavljanju drugog posla koji je konkurencija djelatnosti Društva, osim u slučaju da su dobili pismeno odobrenje Uprave Društva i osobe za koju obavljaju taj posao.

Niti jedan zaposlenik ne smije stjecati osobnu korist ili profit temeljem poslovne prilike ili investicije koja im se ukaže kao rezultat njihove povezanosti s Društvom, a u pogledu koje je zaposlenik svjestan da se od Društva, odnosno fondova kojima Društvo upravlja može očekivati sudjelovanje u takvoj prilici/investiciji, bez da najprije obznani Društvu sve relevantne činjenice i traži pismeno odobrenje Uprave Društva.

Pokloni i povlastice

Zaposlenicima je zabranjeno zahtijevanje i prihvaćanje poticaja ili darova ako se to može bitno kositi s bilo kojom dužnošću koju zaposlenik Društva ima prema Ulagateljima. Za pružanje i primanje darova zaposlenici moraju ishoditi odobrenje Uprave Društva i Compliance Officer-a.

TRGOVANJE IZMEĐU FONDOVA POD UPRAVLJANJEM

Trgovanje između fondova pod upravljanjem Društva dozvoljeno je samo ukoliko ono doprinosi interesima fondova, ne ugrožavajući pri tome temeljne odrednice njihove strategije ulaganja uz postojanje dokumentacije koja to i dokazuje.

Trgovanje između fondova pod upravljanjem Društva dozvoljeno je samo pod tržišnim uvjetima i nikako ne smije jedan fond staviti u povoljniji položaj u odnosu na drugi. Sve transakcije između fondova kojima upravlja Društvo moraju biti obrazložene i dokumentirane, na način da jasno pokazuju:

- da je transakcija bila konzistentna s ciljevima i stanjem portfelja u oba fonda;
- da su obje strane (kupovna i prodajna) dobile najbolju cijenu koju je bilo moguće dobiti u vrijeme transakcije;
- da je transakcija bila dostupna drugim sudionicima tržišta kapitala pod istim uvjetima.

Navedene aktivnosti između fondova dozvoljene su ukoliko dolazi do približavanja nekog financijskog instrumenta propisanom limitu držanja u odnosu na neto imovinu fonda, u slučaju većeg otkupa udjela i potrebe prodaje određenog financijskog instrumenta zbog isplate udjela te kod interne procjene da u dva fonda kojima upravlja Društvo postoje financijski instrumenti koji u jednom fondu imaju prevelik, a u drugom premali udio u neto imovini tih fondova.

IZRADA PROCJENA VRIJEDNOSTI I KREDITNOG RIZIKA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

U sklopu svojeg investicijskog procesa Društvo isključivo za svoje potrebe izrađuje procjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira i procjene kreditnog rizika izdavatelja dužničkih vrijednosnih papira. Svrha izrade izvješća o procjeni koja izrađuju analitičari Društva je potpora procesu upravljanja imovinom fondova Društva, odnosno smanjenje rizika u poslovanju i povećanje prinosa fondova pod upravljanjem Društva.

Izrada procjene vrijednosti nije investicijsko istraživanje, nije namijenjeno javnosti i ne smije se objavljivati.

Prilikom izrade procjene, analitičarima nije dopušteno korištenje podataka dobivenih iz povjerljivih izvora, odnosno izvora koji nisu prepoznati kao javno dostupni (povlaštene/insider informacije).

Ukoliko analitičar u okviru redovnog poslovanja ili na bilo koji drugi način dođe u posjed podataka iz prethodnog stavka dužan je, u okviru svojih mogućnosti i uz poštivanje svih zakona, pravilnika i normi koje određuju upotrebu takvih informacija, obavijestiti Upravu o posjedovanju istih te u dogovoru s Upravom Društva sugerirati izdavatelju vrijednosnih papira na kojeg se odnose navedene informacije, javno objavljivanje istih.

Analitičari Društva nadležni za izradu procjena, u svojem radu moraju biti neovisni i objektivni. Nije dopušten utjecaj na analitičare Društva od strane nadređenih kojim se sugerira mijenjanje pretpostavki ili bilo kojih drugih elemenata modela, odnosno izvješća s ciljem promjene bitnih elemenata izvješća u svrhu davanja iskrivljene slike o subjektu procjene. Pod bitnim elementima izvješća podrazumijevaju se dobivene vrijednosti procjene i preporuke proizašle iz same procjene.

Analitičari Društva nadležni za izradu procjene moraju izbjegavati sukobe interesa koji bi mogli utjecati na njihovu neovisnost i objektivnost. Sukob interesa u tom smislu predstavljaju situacije u kojima su privatni interesi analitičara Društva koji sudjeluju u izradi procjene u suprotnosti s interesima Društva, odnosno fondova kojima Društvo upravlja ili društva izdavatelja vrijednosnih papira koje je objekt procjene, odnosno situacije kada privatni interes utječe ili može utjecati na nepristranost analitičara prilikom izrade predmetne procjene. Analitičar ili druga osoba uključena u izradu investicijskog istraživanja ne smije prihvatiti dodatne poticaje od osoba sa značajnim interesom u predmetu investicijskog istraživanja.

Prilikom izrade procjene, analitičaru je dopušteno kontaktiranje managementa procjenjivanog subjekta sa svrhom pregleda izvješća o procjeni te ispravljanja eventualnih činjeničnih pogrešaka. Analitičaru nije dozvoljeno mijenjanje osnovnih pretpostavki ili bilo kojih drugih materijalnih elemenata izvješća kojima je cilj promjena bitnih elemenata izvješća i stvaranje iskrivljene slike o subjektu procjene, a koje bi moglo nastati uslijed uvjeravanja odnosno pritisaka od strane managementa procjenjivanog subjekta.

Analitičar prilikom kontakta s managementom subjekta procjene mora izbjegavati spomenutu mogućnost nastanka sukoba interesa. Pod utjecajem na analitičara se ne podrazumijeva ispravak činjeničnih i pravopisnih pogrešaka u izvješću, kao i promjena čimbenika koji ne čine bitne elemente izvješća (boja, oblik, font slova i sl.).

Analitičar je dužan arhivirati na mrežni disk sve završne verzije izvješća o procjeni, uključujući sve podatke, podloge i modele za procjenu koji se koriste prilikom izrade izvješća o procjeni, u svrhu zaštite podataka od potencijalnog gubitka. Rok za čuvanje završnih verzija izvješća o procjeni, kao i podataka, podloga i modela za procjenu koji su se koristili prilikom izrade izvješća o procjeni je najmanje 5 godina nakon isteka poslovne godine u kojoj je izvješće izrađeno.

GLASOVANJE NA SKUPŠTINAMA I OSTVARIVANJE DRUGIH PRAVA KOJA PROIZLAZE IZ VRIJEDNOSNIH PAPIRA I DRUGIH FINANCIJSKIH INSTRUMENATA KOJI SE NALAZE POD UPRAVLJANJEM

Općenito

Društvo će se prilikom glasanja na redovnim i izvanrednim skupštinama rukovoditi najboljim interesima svojih ulagatelja, odnosno najboljim interesima fondova pod upravljanjem.

Društvo će svoje glasačko pravo ostvarivati na temelju vlastite procjene o utjecaju odluke skupštine na vrijednost dionica, te će podržavati one odluke za koje smatra da će povećati vrijednost dionica, a glasovat će protiv odluka za koje vjeruje da će imati negativan utjecaj na vrijednost dionica.

Sudjelovanje na skupštinama i realizacija glasačkog prava

O sudjelovanju na skupštinama i glasačkoj politici, Društvo odlučuje za svaku skupštinu zasebno, ali uvijek u najboljem interesu svojih ulagatelja, odnosno fondova kojima Društvo upravlja. Prijedlog o

sudjelovanju na skupštini podnosi jedinica Front office uz obrazloženje zašto se predlaže sudjelovanje na skupštini.

Odluku o sudjelovanju na glavnim skupštinama, odnosno o glasanju na istima, donosi nadležni član Uprave Društva na prijedlog jedinice Front office. U slučaju fizičke odsutnosti člana Uprave moguće je i donošenje odluke telefonskim putem ili e-mailom.

Na skupštini pojedinog društva može sudjelovati jedan od članova Uprave Društva, odnosno ovlaštena osoba (zaposlenik) Društva, a u slučaju da se glasačko pravo delegira na treće osobe, njima će se dati precizne upute za glasanje.

DELEGIRANJE

Društvo za upravljanje može trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz prethodnu obavijest, odnosno suglasnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, samo ako se delegiranje provodi iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova. Društvo mora dokazati da je treća osoba kvalificirana i sposobna za obavljanje delegiranih poslova, da je izabrana primjenom dužne pažnje i da Društvo može u svako doba učinkovito nadzirati obavljanje delegiranih poslova kako se time ni na koji način ne bi ugrozili interesi Ulagatelja odnosno fondova kojima Društvo upravlja.

PRIJAVA SUKOB INTERESA

Svaki zaposlenik Društva dužan je Upravi i/ili Compliance Officer-u prijaviti svaki mogući sukob interesa, kao i svaki pritisak ili neprimjereni utjecaj kojem je izložen u obnašanju svojih poslova i dužnosti. Društvo je dužno čuvati i redovito ažurirati podatke o poslovima koje je obavilo u sklopu djelatnosti upravljanja fondovima ili koji su obavljani za račun Društva, a u kojima se pojavio ili se može pojaviti sukob interesa koji može imati štetne posljedice za interese jednog ili više fondova kojim Društvo upravlja ili Ulagatelja.