POLITIKA UPRAVLJANJA SUKOBOM INTERESA

Sukladno zakonskim odredbama i internim pravilima Društvo je dužno uspostaviti i poduzimati razumne mjere za upravljanje sukobima interesa, koji se mogu pojaviti kao rezultat obavljanja djelatnosti i organizirati poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru, kako ne bi u pitanje došli interesi fonda pod upravljanjem, odnosno klijenata. S ciljem uspostave učinkovitog sustava za upravljanje sukobom interesa, Društvo je propisalo i usvojilo ovu

POLITIKU UPRAVLJANJA SUKOBOM INTERESA

Ova Politika objavljuje se na Internet stranicama Društva.

Svi zaposlenici Društva dužni su postupati u skladu s ovom Politikom. Za nadzor nad njenom primjenom odgovorna je samostalna funkcija sukladnosti. Uprava Društva mora biti upućena u sva pitanja vezana uz sukob interesa.

UVOD

Djelatnost Društva je upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (UCITS) regulirano Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i podzakonskim propisima. Obavljanje navedene djelatnosti može generirati sukob interesa.

Sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, Delegirane Uredbe 2017/565 te odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Društvo je dužno poduzeti radnje u odnosu na sve nedozvoljene sukobe interesa u obavljanju djelatnosti upravljanje UCITS fondovima uključujući i one koje su uzrokovane vlastitim programima nagrađivanja ili bilo kojom drugom shemom poticanja.

Sukob interesa podrazumijeva nedozvoljeni sukob interesa, koji postoji u svakoj situaciji u kojoj Društvo ili relevantne osobe nisu objektivne ili neutralne u odnosu na posao kojeg obavljaju, odnosno kada u okviru pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti imaju profesionalne ili osobne interese koji se natječu s interesima klijenta, što može utjecati na nepristranost i štetiti interesima klijenta.

Definicija sukoba interesa

Sukob interesa između ponude i potražnje svojstven je svakoj tržišnoj / financijskoj transakciji, kao i ostalim transakcijama u ekonomskom sustavu. Interes jednog sudionika na tržištu u postizanju najveće moguće cijene u sukobu je s interesom drugog tržišnog sudionika da isplati najmanju moguću cijenu za najveću moguću vrijednost. Nema nedopuštenog sukoba interesa kako je definiran odredbama Zakona o tržištu kapitala, sve dok se taj postojeći sukob interesa rješava na način odgovarajući za tržište, sporazumom koji je u skladu s onim što bi se dvoje pravednih poslovnih partnera mogla razumno dogovoriti.

Sukobi interesa koji ne mogu naštetiti klijentu ili sukobi interesa između zaposlenika i klijenta na čisto osobnoj razini bez ikakvih financijskih učinaka nisu relevantni sukobi interesa u smislu ove Politike.

Nedozvoljeni sukobi interesa

Nedozvoljeni sukobi interesa odnose se na situacije u kojima, u vezi s transakcijom, Društvo stavlja svoje interese ili interese treće osobe iznad interesa klijenta s ciljem ostvarivanja financijske prednosti, osim ponašanja iz prethodne točke koje je tržišno prikladno. Relevantna primjenjiva regulativa zahtijeva da Društvo unaprijed utvrdi moguće situacije u kojima bi takvo ponašanje Društva moglo nastati ("potencijalni sukob interesa") i poduzme mjere kako bi se spriječile takve situacije.

Unatoč preventivnim mjerama, razumno je pretpostaviti, da može doći do stvarne situacije u kojoj postoji rizik da Društvo može postaviti svoje interese ili interese treće strane iznad interesa klijenta ("stvarni sukob interesa"), kako bi ostvarilo financijsku prednost za sebe ili za treću stranu. U takvoj situaciji, potrebno je poduzeti mjere za rješavanje sukoba interesa u korist interesa klijenta. Ako to nije moguće, Društvo je obvezno priopćiti ga klijentu.

Strane uključene u sukob interesa

Nedozvoljeni sukob interesa može se dogoditi između fonda/klijenta Društva i:

- samog Društva,
- osoba koje rade za Društvo (kao na primjer Uprava, zaposlenici, vanjski ugovorni suradnici i sl.),
- društava u RBA Grupi i/ili RBI Grupi,
- drugih fondova/klijenata Društva.

Grupa

Grupa društava se u pravilu sastoji od tvrtke „majke“, njenih podružnica i tvrtki „kćeri“ u kojima tvrtka „majka“ ili njena podružnica, izravno ili neizravno drži udio u kapitalu veći od 20%.

Društvo je, kao tvrtka „kćer“ Raiffeisenbank Austria d.d., član RBA Grupe u Hrvatskoj i posredno RBI Grupe.

Obzirom na činjenicu da je Društvo članica RBA Grupe, ova Politika također uzima u obzir sve okolnosti kojih je ili bi Društvo trebalo biti svjesno, a koje mogu dovesti do sukoba interesa koji proizlazi iz organizacije i poslovnih aktivnosti drugih članica Grupe.

Regulatorni okvir

Zakonski okvir koji regulira sukob interesa u poslovanju Društva čini:

- Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Pravilnik o organizacijskim zahtjevima za društva za upravljanje UCITS fondovima i
- Zakon o tržištu kapitala i Pravilnik o organizacijskim zahtjevima i pravilima poslovnog ponašanja za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti te politikama primitaka i kriterijima za značajna investicijska društva te Delegirana Uredba 2017/565
- Uredba o zlouporabi tržišta 596/2014 i Delegirana Uredba.

S obzirom na svoje članstvo u RBA Grupi, Društvo se dužno pridržavati i smjernica upravljanja sukobom interesa na razini Grupe.

UPRAVLJANJE SUKOBOM INTERESA

Društvo će, kako bi upravljalo sukobima interesa provoditi sljedeće postupke vezane uz potencijalne i stvarne sukobe interesa:

- **identifikacija** potencijalnog sukoba interesa,
- **evidentiranje i praćenje** potencijalnog sukoba interesa,
- **nadzor** nad potencijalnim sukobom interesa
- **sprječavanje** ostvarivanja potencijalnog sukoba interesa, odnosno otklanjanje stvarnog sukoba interesa i
- njihovo **otkrivanje** klijentu u slučaju da ih nije moguće izbjeći.

Utvrđivanje potencijalnog sukoba interesa

Sve organizacijske jedinice Društva, odnosno svi njegovi zaposlenici odgovorni su i sudjeluju u postupku identifikacije potencijalnih sukoba interesa. Dužnost je funkcije sukladnosti da nadzire i provodi mjere ako je potrebno.

Primjeri situacija u kojima može doći do nedopuštenog sukoba navedeni su i objašnjeni u dijelu ove Politike pod nazivom „Identificirani potencijalni sukobi interesa i mjere sprječavanjaPrije ulaska Društva u novi poslovni odnos ili započinjanja poslovanja na novom poslovnom području, relevantni zaposlenici dužni su novi poslovni odnos odnosno nova poslovna područja razmotriti i utvrditi postoji li mogućnost nastanka sukoba interesa, uzimajući pri tome u obzir sve strane koje mogu biti uključene u sukob interesa. To uključuje i postupak zaključivanja transakcija financijskim instrumentima i postupak zaključivanja transakcija između fondova pod upravljanjem Društva.

U slučaju da se utvrdi da je moguć nastanak sukoba interesa, relevantni zaposlenici dužni su o tome podnijeti pisani izvještaj odgovornim osobama. U izvještaju o potencijalnom sukobu interesa navodi se sadržaj potencijalnog sukoba interesa, te osobe na koje on može utjecati (klijenti, zaposlenici itd.).

Relevantni zaposlenici dužni su podnijeti izvještaj i naknadno:

- ako se okolnosti koje predstavljaju potencijalni sukob interesa pojave tek nakon što je poslovni odnos sklopljen ili transakcija dovršena,
- odnosno ako dođe do promjena u odnosu na prethodno prijavljene okolnosti zbog kojih bi moglo doći do sukoba interesa.

Sukladnost vodi strogo povjerljiv Popis potencijalnog sukoba interesa u online aplikaciji *Compliance Cockpit*.

Popis potencijalnog sukoba interesa sastavni je dio sveobuhvatnog Popisa sukoba interesa.

Popis potencijalnog sukoba interesa se temelji na:

- prijavama (potencijalnog) sukoba interesa od strane zaposlenika Društva, uključujući prijavljenim dodatnim poticajima,
- na analizi poslovanja Društva i (potencijalnih sukoba) interesa uočenih od strane funkcije sukladnosti,

- na evidencijama okolnosti koje bi mogle dovesti do sukoba interesa (savjetodavni aranžmani, članstva u odborima, velike narudžbe, vodeće funkcije, izdanja, ugovori o obavljanju poslova distribucije proizvoda drugog društva), najvažnijih vanjskih ugovornih odnosa i značajnih interesa Društva.

Svrha popisa (potencijalnog) sukoba interesa je da pruži sveobuhvatan pregled (potencijalnih) nedopuštenih sukoba interesa koji se pojavljuju u poslovanju Društva.

Popis potencijalnog sukoba interesa sadržava:

- datum prijave potencijalnog sukoba interesa ili datum na koji je Sukladnost utvrdila mogući sukob,
- sadržaj sukoba interesa,
- korake koji se poduzimaju za rješavanje sukoba interesa.

Sukladnost će nadzirati daljnji razvoj pojedinih stavaka na popisu potencijalnog sukoba interesa. Osoba zadužena za sukladnost odgovorna je za odlučivanje o tome hoće li se neka stavka ukloniti s popisa potencijalnog sukoba interesa ili ne.

Sukobi interesa i potencijalni sukobi interesa prijavljuju se i evidentiraju kroz aplikaciju *Compliance Cockpit*. U iznimnim slučajevima, moguće ih je prijaviti putem e-maila, nakon čega ih Sukladnost evidentira u aplikaciju *Compliance Cockpit*.

U postupku utvrđivanja sljedeće će se okolnosti **uvijek** smatrati potencijalnim izvorom sukoba interesa:

- Društvo i/ili relevantna osoba mogli bi ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu fonda/klijenta,
- Društvo i/ili relevantna osoba ima interes ili korist od ishoda usluge pružene klijentu ili transakcije izvršene za račun fonda/klijenta koji se razlikuje od interesa fonda/klijenta,
- Društvo i/ili relevantna osoba ima financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima fonda/klijenta ili grupe fondova/klijenata na štetu interesa drugog fonda/klijenta,
- Društvo i/ili relevantna osoba obavlja isti posao kao i klijent,
- Društvo i/ili relevantna osoba prima ili će primiti od osobe koja nije klijent dodatni poticaj u vezi usluge pružene klijentu, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Mjere za sprječavanje ostvarivanja potencijalnog sukoba interesa

Kako bi se spriječilo da identificirani, potencijalni sukobi interesa prerastu u stvarne sukobe interesa, primjenjuju se mjere sprječavanja navedene u nastavku.

U slučaju potrebe da se odstupi od neke propisane mjere iz neizbježnih razloga, potrebno je o tome prethodno obavijestiti osobu odgovornu za sukladnost, te je s njom potrebno razmotriti prikladne zamjenske mjere. Svaka trajna promjena u preventivnim mjerama mora biti regulirana u obliku izmjena i dopuna ove Politike.

Ako se u nekom specifičnom poslovnom slučaju ne može izbjeći odstupanje od mjera propisanih ovom Politikom, potrebno je prijaviti sukob interesa i ovu činjenicu unijeti u Popis (potencijalnog) sukoba interesa.

Postupci i okolnosti za koje je potrebno ishoditi odobrenje

Sljedeći postupci i okolnosti podliježu prethodnom odobrenju odgovornih osoba:

- osobne transakcije zaposlenika financijskim instrumentima, uključujući udjele u otvorenim investicijskim fondovima pod upravljanjem Društva,
- ako se zaposlenik osobno, izravno ili neizravno, uključi u neku transakciju u koju su uključeni fondovi kojima upravlja Društvo, ili Društvo, ili RBA Grupa,
- pregovori ili zaključenje ugovora u ime Društva sa subjektom s kojim je zaposlenik, njegov rođak, prijatelj ili neka treća strana s kojom je zaposlenik blizak, u odnosu od kojega netko od njih ili svi oni mogu imati koristi,
- prihvaćanje zaposlenja, angažmana u svojstvu konzultanta, direktora ili partnera, udjela u zajedničkom poslovnom pothvatu i slično, izvan Društva,
- prihvaćanje ili nastavak zaposlenja u Društvu ili unutar RBA Grupe ukoliko su osobe koje prihvaćaju ili nastavljaju zaposlenje u bliskom međusobnom odnosu te ukoliko bi prihvaćanjem ili nastavkom zaposlenja mogle doći u sukob s dužnostima koje imaju prema Društvu ili RBA Grupi; to se osobito odnosi na djelatnosti koje podliježu principu dvostruke kontrole, a koje ne smiju obavljati zaposlenici koji su u bliskom međusobnom odnosu.

Darovi i pogodnosti za zaposlenike

Zaposlenicima u svim poslovnim područjima zabranjeno je primanje darova i ostalih poticaja, osim pod uvjetima propisanim internim aktima.

Neovisnost

Pojedinci koji su uključeni u višestruke aktivnosti povezane s potencijalnim nedozvoljenim sukobom interesa dotične aktivnosti moraju obavljati uz stupanj neovisnosti prikladan veličini i aktivnostima Društva te riziku od nanošenja štete interesima klijenata.

Nagrađivanje djelatnika

Naknada pojedincima ne smije imati nikakvu izravnu vezu s naknadama isplaćenima ostalim pojedincima ili zaradama drugih pojedinaca, ako postoji potencijalni sukob interesa između aktivnosti uključenih pojedinaca (na primjer, upravljanje rizicima i upravljanje imovinom).

Dodatne informacije dostupne su u okviru *Politike nagrađivanja i sustava upravljanja radnom uspješnošću.*

Pretjerani utjecaj, istodobno pružanje usluga ili pružanje usluga u nizu od strane istog pojedinca

Cilj podjele poslova unutar Društva jest sprječavanje

- pojedinaca da vrše pretjerani utjecaj na načine na koje ostali pojedinci obavljaju aktivnosti a između kojih može doći do nedopuštenog sukoba interesa;

- zaposlenika i odgovornih pojedinaca da obavljaju aktivnosti istovremeno ili u izravnom nizu, odnosno da budu uključeni u pružanje takvih usluga na način koji bi najvjerojatnije doveo do sukoba interesa.

Popis zabrane

Odredbe u vezi s popisom zabrane nalaze se u *Internoj proceduri o osobnim transakcijama, informacijama relevantnim za sukladnost i sukobu interesa.*
Popis zabrane predstavlja dio Popisa potencijalnog sukoba interesa.

Ustroj samostalnih organizacijskih jedinica i razgraničenje odgovornosti

Ustrojem samostalnih organizacijskih jedinica Društvo nastoji strogo odvojiti pojedina poslovna područja i time spriječiti pojedince da vrše pretjerani utjecaj na načine na koje ostali pojedinci obavljaju aktivnosti, odnosno zaposlenike i odgovorne pojedince da istodobno ili u izravnom nizu pružaju usluge ili obavljaju aktivnosti u poslovanju na način koji bi najvjerojatnije doveo do sukoba interesa. Razdvajanjem pojedinih poslovnih područja osigurava se poseban način rukovanja važnim (povjerljivim, povlaštenim) informacijama i umanjuje mogućnost da te informacije budu iskorištene na neodgovarajući način, odnosno omogućava da se poslovne aktivnosti pojedinih organizacijskih jedinica odvijaju neovisno od interesa drugih organizacijskih jedinica, što sukob interesa između Društva i fondova/klijenata svodi na najmanju moguću mjeru.

Zaposlenici koji se trajno ili privremeno (npr. tijekom trajanja projekta) premještaju iz jedne organizacijske jedinice u drugu ne smiju otkrivati ili koristiti povjerljiva znanja koja su stekli sve dok se ne podnese izvještaj o potencijalnom sukobu interesa.

U obavljanju svojih službenih dužnosti, zaposlenici iz pojedinog poslovnog područja mogu primati informacije koje bi mogle imati utjecaja na tržište vrijednosnih papira, valuta i plemenitih metala i izvedenica. Stoga se moraju pridržavati posebnih odredaba. To se odnosi i na njihove vlastite transakcije vrijednosnim papirima. Pri tome se primjenjuju pravila propisana *Internom procedurom o osobnim transakcijama, informacijama relevantnim za sukladnost i sukobu interesa.*

Razmjena informacija

Razmjena podataka između pojedinaca čije bi aktivnosti mogle dovesti do nedopuštenog sukoba interesa strogo je zabranjena i unutar pojedinog poslovnog područja. U osobito osjetljivim slučajevima razgovori se moraju odvijati u prisustvu osobe zadužene za sukladnost.

Edukacija

Društvo kontinuirano educira svoje zaposlenike o pitanjima sukladnosti, uključujući sukob interesa.

Mjere u slučaju nastanka sukoba interesa

Ako, unatoč primijenjenim mjerama sprječavanja, dođe do stvarnog sukoba interesa ili postoji opravdana sumnja da se dogodio sukob interesa primjenjuju se slijedeće mjere:

- izvještavanje o stvarnom sukobu interesa,
- evidentiranje i praćenje stvarnog sukoba interesa,
- obavještavanje Uprave,
- rješavanje stvarnog sukoba interesa.

Ako sukobom interesa nije moguće upravljati kako bi se spriječio nastanka štete za klijenta, Društvo će se suzdržati od provođenja sporne aktivnosti i o tome obavijestiti klijenta.

Prijava sukoba interesa

Ako dođe do sukoba interesa ili ako postoji opravdana sumnja da se dogodio sukob interesa zaposlenik Društva smjesta, bez iznimke, obavještava Sukladnost ("Izvještaj o sukobu interesa") sukladno *Internoj proceduri o osobnim transakcijama, informacijama relevantnim za sukladnost i sukobu interesa.*
Ako posumnja u postojanje sukoba interesa, osoba zadužena za sukladnost može u svakom trenutku zatražiti odgovarajuće informacije i dokumente.

Izvještaj o sukobu interesa u najmanjoj mjeri sadrži:

- datum utvrđivanja sukoba interesa,
- suštinu sukoba interesa i tko je njime pogođen (klijenti, zaposlenici, treće osobe),

aktivnosti koje zaposlenik predlaže kako bi se sukob razriješio, Uprava će o svim zaprimljenim informacijama o sukobu interesa biti obaviještena bez odgode.

Temeljem prijavljenih i, od strane osobe zadužene za sukladnosti, identificiranih nastalih sukoba interesa sastavlja se Popis sukoba interesa.

Koraci za rješavanje stvarnih sukoba interesa Osoba zadužena za sukladnost odlučuje o tome moraju li se poduzeti dodatni koraci uz one koje je organizacijska jedinica predložila u Izvještaju o sukobu interesa; odluku donosi samostalno na temelju važećih internih pravila te ove Politike. O toj odluci odmah treba obavijestiti organizacijsku jedinicu. Zabranjen je svaki neprikladni utjecaj na odluku osobe zadužene za sukladnost.
Ako je potrebno poduzeti dodatne korake, osoba zadužena za sukladnost će obavijestiti organizacijsku jedinicu o svojoj odluci. Osoba zadužena za sukladnost ovlaštena je pri donošenju odluke savjetovati se sa stručnjacima unutar RBA ili izvan nje i to se mora dokumentirati.

Pri odlučivanju o koracima koje je potrebno poduzeti kako bi se sukob interesa razriješio, interesi fonda/klijenta, koji je zbog sukoba interesa stavljen u nepovoljan položaj, odnosno koji je pretrpio štetu, tretirat će se kao:

- pitanja višeg prioriteta od interesa Društva i njegovih zaposlenika, i
- jednaki po prioritetu interesima ostalih fondova/klijenata.

Ukoliko, uslijed određenih okolnosti, primijenjeni postupci i mjere nisu dovoljni kako bi se riješio sukob interesa, odnosno kako bi se u razumnoj mjeri osiguralo da uslijed sukoba interesa neće biti nanesena šteta fondu/klijentu, ili ih nije moguće provesti, jer bi se time u nepovoljan položaj doveli drugi fondovi/klijenti, Društvo će:

- klijentu objaviti prirodu i uzrok sukoba interesa na trajnom mediju, pri čemu će objava biti detaljna u mjeri dovoljnoj da, imajući u vidu znanje i iskustvo klijenta, omogući klijentu donošenje razumne odluke o uslugama ili poslovnim aktivnostima Društva uz koje je sukob interesa vezan, ili
- suzdržati se od provođenja jedne ili nekoliko transakcija, koje su međusobno u sukobu, ukoliko se sukob interesa utvrdi prije preuzimanja obveza, te ukoliko ne postoje druge obveze. U ovom slučaju organizacijska jedinica može odabrati provesti onu transakciju koja je unosnija za Društvo.

Bez obzira na sve obveze prilikom objave sukoba interesa potrebno je pridržavati se važećih odredaba o tajnosti i zaštiti osobnih podataka.

Društvo je propisalo interne procedure za provođenje mjera u slučaju nastanka sukoba interesa, obvezujuće za sve zaposlenike.

IDENTIFICIRANI POTENCIJALNI SUKOBI INTERESA I MJERE SPRJEČAVANJA

U nastavku su identificirani potencijalni sukobi interesa, koji mogu biti prisutni u poslovanju Društva (upravljanje UCITS fondovima), kao i konkretne mjere koje se primjenjuju za njihovo sprječavanje.

Vođenje evidencija i pohrana imovine

Potencijalni sukob interesa

Moguće je da do sukoba interesa između fonda/klijenta i zaposlenika Društva, trećih strana kod kojih se pohranjuje imovina ili drugog fonda/klijenta dođe prilikom vođenja evidencija odnosno pohrane imovine. Na primjer u slučaju da zaposlenik Društva ili treća osoba kod koje se pohranjuje imovina (skrbnik/depozitar) proslijedi imovinu fonda/klijenta na vlastite račune, račune drugog fonda/klijenta ili neke treće osobe.

Poseban rizik postoji u slučaju kada je imovina pohranjena na zbirnom računu, pri čemu skrbnička banka ne vodi evidenciju o imovini pojedinog klijenta.

Mjere sprječavanja

U svrhu zaštite prava klijenata Društvo je dužno voditi ažurne i točne evidencije kako bi se osiguralo da se imovina pojedinačnog fonda/klijenta može u bilo kojem trenutku razlikovati od vlastite imovine i imovine drugih fondova/klijenata. Ove se evidencije redovito usklađuju. U proces su ugrađene kontrole, kao na primjer odvojenost unosa i autorizacije, tzv. „four-eyes“ princip.

S prikladnom razinom stručnosti te dužnom pažnjom potrebno je pristupiti odabiru i redovitoj kontroli svih osoba kod kojih su deponirani financijski instrumenti, imajući u vidu zakonska ograničenja u pogledu izbora tih osoba kao i ugovorima koji se u tu svrhu zaključuju. Posebice je važno uzeti u obzir sve zakonske odredbe ili tržišne prakse povezane sa pohranom nad financijskim instrumentima.

Rizik koji može proizaći iz pohrane putem zbirnih računa umanjuje se redovnim i čestim usklađenjem stanja na zbirnim računima sa stanjima računa u knjigama banke skrbnika/depozitne banke odnosno stanjima u evidenciji Društva.

Društvo je klijente detaljno informiralo o svim rizicima koje pohrana nosi kroz prospekte otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji se objavljuju na Internet stranicama Društva (www.rbainvest.hr).

Alokacija zbirnih naloga

Potencijalni sukob interesa

Potencijalni sukob interesa između različitih fondova/klijenata Društva ili fondova/klijenata Društva i samog Društva u situaciji kada se izvršavaju zbirni nalozi pri čemu su pridruženi nalozi za račun različitih fondova i/ili Društva, predstavlja provođenje alokacije na način da se favorizira pojedini fond ili Društvo na štetu drugog fonda po saznanju o cijeni izvršenja.

Mjere sprječavanja

Društvo će pridruživati naloge za račun pojedinog fonda s nalozima drugog fondaa samo ako nije izgledno da će takvo pridruživanje naloga naštetiti interesima fonda čiji se nalozi pridružuju. Kako bi se pri alokaciji zbirnih naloga osiguralo da ne dođe do favoriziranja fonda u odnosu na drugi fond u svjetlu saznanja o povoljnim troškovima izvršenja ili cijenama, vrijednosni papiri alociraju se prije izvršenja naloga. Nije dozvoljeno pridruživanje naloga za vlastiti račun Društva s nalozima za račun fonda.

S ciljem osiguravanja pravednog postupanja pri alokaciji zbirnih naloga Društvo je propisalo i primjenjuje *Politiku alokacije naloga*, koja se objavljuje na web stranicama Društva (*http://www.rbainvest.hr/dokument/o-nama/*).

Ostvarivanje glasačkih i drugih prava iz korporativnih akcija

Potencijalni sukob interesa

Prilikom ostvarivanja glasačkih i drugih prava koja proizlaze iz korporativnih akcija povezanih s financijskim instrumentima u imovini fonda potencijalni sukob interesa postoji između fondova/klijenata Društva i Društva u situaciji kada je klijent Društva sam izdavatelj ili povezana osoba izdavatelja financijskog instrumenta iz kojeg proizlazi navedeno pravo; između fondova/klijenata Društva i RBA Grupe, ako neko od društava unutar RBA Grupe ima interese koji ne odgovaraju interesima fonda/klijenta Društva; između fonda/klijenta Društva i njegovih zaposlenika, ako zaposlenik Društva ima vlastitu poziciju u predmetnom financijskom instrumentu i suprotstavljene interese u odnosu na interese fonda/klijenta za koje se ostvaruje glasačko i/ili drugo pravo; između pojedinih fondova/klijenata Društva kada postoje suprotstavljeni interesi.

Mjere sprječavanja

S ciljem osiguravanja neovisnosti i postupanja u najboljem interesu fonda/klijenta prilikom ostvarivanja glasačkih i drugih prava iz korporativnih akcija Društvo je propisalo i primjenjuje primjerene procedure. Sažet opis tih procedura objavljuje se i dostupan je na Internet stranicama Društva (*http://www.rbainvest.hr/dokument/o-nama/*).

Društvo donosi investicijske odluke i ostvaruje glasačka prava neovisno od RBA Grupe. S tim u vezi u radu investicijskih odbora Društva ne smiju sudjelovati zaposlenici drugih članica Grupe.

Društvo je propisalo interna pravila za provođenje osobnih transakcija obvezujuća za sve zaposlenike. Osobne transakcije zaposlenika podliježu prethodnoj suglasnosti odgovornih osoba.

Ulaganja u fondove pod upravljanjem Društva

Potencijalni sukob interesa

Do sukoba interesa između fonda/klijenta i Društva moglo bi doći u slučaju kad se imovina fonda ulaže u fond pod upravljanjem Društva za što Društvo prima određenu naknadu (npr. naknada za upravljanje, ulazno-izlazne naknade).

Mjere sprječavanja

Investicijske odluke vezane uz ulaganja imovine fonda donose se isključivo u interesu fonda, vodeći pri tome računa o investicijskoj strategiji, ograničenju ulaganja, profilu rizičnosti, te o likvidnosti i strukturi imovine fonda. Kako bi se izbjegao mogući sukob interesa odluke o ulaganju imovine fonda u fondove pod upravljanjem Društva donose se isključivo na sastancima Investicijskog odbora.

Naknada za upravljanje ne naplaćuje se na imovinu fonda uloženu u druge fondove kojima upravlja Društvo. Ukoliko se imovina fonda ulaže u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom kojima izravno ili neizravno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom na takva se ulaganja fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.

Trgovanje između fondova pod upravljanjem

Potencijalni sukob interesa

Prilikom trgovanja između fondova pod upravljanjem Društva može doći do sukoba interesa ukoliko se jedan fond stavi u povoljniji položaj u odnosu na drugi Fond.

Mjere sprječavanja

S ciljem sprječavanja ovakvog sukoba interesa Društvo je propisalo interna pravila za provođenje transakcija između fondova pod upravljanjem. Transakcija i financijski instrumenti koji su predmet transakcije moraju biti u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja pojedinog fonda. Zabranjeno je provođenje transakcija pod uvjetima koji su različiti od tržišnih.

Trgovanje za vlastiti račun Društva

Potencijalni sukob interesa

Potencijalni sukob interesa između fondova/klijenata i Društva pri trgovanju za vlastiti račun Društva odnosi se na favoriziranje interesa Društva u odnosu na interese fondova/klijenata pri provođenju transakcija financijskim instrumentima.

Mjere sprječavanja

Društvo ne trguje aktivno financijskim instrumentima za vlastiti račun, kako bi se izbjegao potencijalni sukob interesa između Društva i fondova/klijenata, te kako se ne bi stvorio dojam da takav sukob postoji. Društvo trguje u svoje ime i za svoj račun isključivo u svrhu održavanja tekuće likvidnosti i kapitala.

Trgovanje za vlastiti račun Društva u potpunosti je odvojeno od trgovanja za račun fondova. Društvo je propisalo internu proceduru kojom se regulira trgovanje za vlastiti račun Društva.

Izbor suprotne strane (brokera)

Potencijalni sukob interesa

Do sukoba između fonda/klijenta i Društva ili njegovih zaposlenika može doći ukoliko zaposlenici koji provode investicijske odluke nisu objektivni u odabiru suprotne strane (brokera).

Mjere sprječavanja

S ciljem osiguravanja pravednog postupanja pri odabiru suprotne strane Društvo je propisalo i primjenjuje Politiku najboljeg ishoda za klijenta, koja se objavljuje na web stranicama Društva (*http://www.rbainvest.hr/dokument/o-nama/*). Suprotne strane s kojima je dozvoljeno sklapanje transakcija odnosno zadavanje naloga za račun fonda odobrava Uprava u skladu s internim procedurama.

Društvo kao proizvođač i distributer udjela u investicijskim fondovima

Potencijalni sukob interesa

Do sukoba između fonda/udjelničara i Društva može doći ukoliko Društvo nije objektivno u utvrđivanju ciljanog tržišta (vrsta klijenta čije su potrebe kompatibilne s karakteristikama proizvoda), troškova i naknada proizvoda (pri čemu se utvrđuje da li su oni kompatibilni s potrebama, ciljevima i značajkama ciljanog tržišta, da struktura naknada ne ugrožava očekivanja za povrat i da je transparentna), provođenja analiza scenarija za svaki proizvod (pri čemu procjenjuje rizik od mogućeg lošeg rezultata za krajnjeg klijenta te okolnosti u kojima bi do takvog rezultata moglo doći) i sl.

Do sukoba interesa između udjelničara i zaposlenika odgovornih za prodaju može doći ukoliko zaposlenici, kako bi ostvarili ili povećali varijabilni dio plaće (bonus) prodaju proizvod Društva u neskladu s distribucijskom strategijom i/ili ciljanim tržištem.

Mjere sprječavanja

S ciljem izbjegavanja sukoba interesa Društvo je propisalo i primjenjuje Internu proceduru Proces upravljanja proizvodima. Ista propisuje „product approval process“ i „product governance process“ kojima se utvrđuju karakteristike proizvoda i ciljanog tržišta, a u kojem sudjeluje Odbor za upravljanje proizvodima, Uprava Društva, Nadzorni Odbor društva, Chief Financial Officer Banke i Ured za sukladnost. Relevantno osoblje uključeno u navedeni proces proizvodnje raspolaže stručnim znanjem potrebnim za razumijevanje obilježja i rizika investicijskog proizvoda. Izvještaj o sustavu upravljanja proizvodima za koje je Društvo proizvođač i to s aspekta proizvođača (uključuje podatke o strategiji distribucije) i aspekta distributera (uključuje podatke o proizvodima te o pruženim uslugama – informiranje o proizvodima Društva) Ured za sukladnost jednom godišnje dostavlja u Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga.

S ciljem sprječavanja sukoba interesa Društvo je uspostavilo sustav upravljanja radnom uspješnošću, te propisalo interne politike i procedure nagrađivanja zaposlenika s jasno definiranim parametrima. Primanja zaposlenika odgovornih za prodaju nisu i ne smiju biti temeljena samo na

pokazateljima ostvarene prodaje, već su odraz cjelokupne radne uspješnosti koja obuhvaća specifične i mjerljive ciljeve, kompetencije, te ostale razvojne aktivnosti.

Primanja zaposlenika odgovornih za upravljanje imovinom

Potencijalni sukob interesa

Do sukoba interesa između fonda/klijenta i zaposlenika odgovornih za upravljanje imovinom može doći ukoliko zaposlenici, kako bi ostvarili ili povećali varijabilni dio plaće (bonus) preuzimaju prekomjerni rizik pri provođenju investicijskih odluka odnosno ulaganju imovine.

Mjere sprječavanja

S ciljem sprječavanja sukoba interesa Društvo je uspostavilo sustav upravljanja radnom uspješnošću, te propisalo interne politike i procedure nagrađivanja zaposlenika s jasno definiranim parametrima. Primanja zaposlenika odgovornih za upravljanje imovinom nisu i ne smiju biti temeljena samo na pokazateljima ostvarenog prinosa, već su odraz cjelokupne radne uspješnosti koja obuhvaća specifične i mjerljive ciljeve, kompetencije, te ostale razvojne aktivnosti.

Primanja zaposlenika odgovornih za prodaju

Potencijalni sukob interesa

Do sukoba interesa između klijenta i osoba odgovornih za prodaju može doći kada te osobe prilikom prodaje udjele u fondovima stavljaju svoj interes ispred interesa klijenta i prodaju vrše isključivo s ciljem ostvarenja prava na bonus. Osobe odgovorne za prodaju mogu biti zaposlenici Društva i zaposlenici pravne osobe s kojom je Društvo sklopilo ugovor za nuđenje udjela u fondovima.

Mjere sprječavanja

S ciljem sprječavanja sukoba interesa Društvo je uspostavilo sustav upravljanja radnom uspješnošću, te propisalo interne politike i procedure nagrađivanja zaposlenika s jasno definiranim parametrima. Primanja zaposlenika Društva odgovornih za prodaju nisu i ne smiju biti temeljena samo na prodajnim rezultatima, već su odraz cjelokupne radne uspješnosti koja obuhvaća specifične i mjerljive ciljeve, kompetencije, te ostale razvojne aktivnosti.

Društvo ne isplaćuje nagrade, niti bonuse zaposlenicima pravne osobe s kojom ima sklopljen ugovor o nuđenju udjela. Društvo pravnoj osobi isplaćuje ugovorenu proviziju iskazanu kao postotak od naknade za upravljanje.

Osobne transakcije zaposlenika

Potencijalni sukob interesa

Sukob interesa između fondova/klijenata Društva i njegovih zaposlenika može se dogoditi pri provođenju osobnih transakcija financijskim instrumentima, tj. transakcija koje izvan okvira svojih službenih dužnosti provode zaposlenici za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba, ili koje treće osobe vrše za račun zaposlenika ili u njihovom interesu, kada zaposlenici pri

tome svoj vlastiti interes stave ispred interesa fondova/klijenata. To se konkretno odnosi na provođenje transakcija protiv pozicija fondova od strane zaposlenika koji ima kontrolu nad investicijskim odlukama, odnosno kupnju vrijednosnih papira zbog saznanja o velikim nalozima i trgovanju za račun fondova pod upravljanjem (kupnja vrijednosnih papira zbog saznanja o budućoj povećanoj potražnji, eng. *front running* i kupnja vrijednosnih papira zbog saznanja o sadašnjoj povećanoj potražnji, eng. *parallel running*).

Mjere sprječavanja

S ciljem sprječavanja ovakvog sukoba interesa Društvo je propisalo interna pravila za provođenje osobnih transakcija obvezujuća za sve zaposlenike. Osobne transakcije zaposlenika podliježu prethodnoj suglasnosti odgovornih osoba.

Osobe zadužene za upravljanje imovinom dužne su odgovornim osobama prijavljivati sve velike naloge u skladu s internim pravilima koja reguliraju postupanje s povlaštenim informacijama.

Funkcije u drugim poslovnim subjektima

Potencijalni sukob interesa

Potencijalni sukob interesa između fondova/klijenata Društva i samog Društva ili njegovih zaposlenika, odnosno između Društva i njegovih zaposlenika postoji u situaciji kada zaposlenici Društva imaju funkciju u poslovnom subjektu u čije financijske instrumente Društvo ulaže za račun fondova ili za vlastiti račun, te su im poznate povlaštene informacije povezane s tim poslovnim subjektom i/ili financijskim instrumentom.

Mjere sprječavanja

Prihvaćanje zaposlenja, angažmana u svojstvu konzultanta, direktora ili partnera, udjela u zajedničkom poslovnom pothvatu i slično, izvan Društva podliježe prethodnom odobrenju odgovornih osoba.

S ciljem eliminacije rizika nedostatne neovisnosti i rizika korištenja povlaštenih informacija, ukoliko zaposlenik preuzme funkciju u tijelu nekog drugog poslovnog subjekta, čiji vrijednosni papiri kotiraju na tržištu i po prirodi te funkcije mu postanu dostupne povlaštene informacije, koje mogu imati utjecaja na cijenu, ne može više provoditi osobne transakcije s predmetnim vrijednosnim papirima, niti za svoj, niti za tuđi račun, niti smije dotične informacije prosljeđivati.

Darovi i pozivnice

Potencijalni sukob interesa

Do sukoba interesa može doći ukoliko zaposlenici Društva prime ili uruče dar, pozivnicu ili drugu pogodnost, a što bi moglo imati neprikladan utjecaj na poslovne odluke.

Mjere sprječavanja

Zaposlenicima nije dopušteno primati/davati darove, pozivnice i druge pogodnosti osim u iznimnim slučajevima i u skladu s propisanim internim pravilima. Interna pravila obvezujuća su za sve zaposlenike. Pogodnost ne smije ni na koji način utjecati na odluke primatelja u bilo kojem poslovnom predmetu ili postupku.

Članstvo u Grupi

Potencijalni sukob interesa

S obzirom da je Društvo član RBI Grupe, prilikom donošenja investicijskih odluka moguće su situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa. Te situacije mogu uključivati:

- investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj član Grupe,
- kupovina udjela u fondovima pod upravljanjem Grupe,
- investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja član Grupe,
- članovi grupe imaju interes za investiranjem u određene instrumente,
- stjecanje udjela u subjektu, kako bi član Grupe imao određeni stupanj kontrole, a ne u cilju investiranja i najboljeg interesa klijenta,
- investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i članova Grupe,
- glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe.

Mjere sprječavanja

Kako bi se u navedenim situacijama izbjegle štetne posljedice za klijente, Društvo će interese fonda/klijenta uvijek stavljati ispred interesa Društva i Grupe.

Društvo neovisno od Grupe donosi investicijske odluke i ostvaruje glasačka prava. U svrhu osiguranja neovisnosti Društva u investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava, u radu investicijskih odbora Društva ne smiju sudjelovati zaposlenici drugih članica Grupe.

Svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Grupi moraju biti prijavljeni i dokumentirani, što uključuje i transakcije iz kojih bi mogao proizaći sukob interesa zbog članstva u Grupi, uslijed naprijed navedenih situacija.

Izdvajanje (delegiranje) poslovnih procesa

Potencijalni sukob interesa

Društvo je pojedine poslovne procese izdvojilo na treće osobe. Prilikom izdvajanja poslovnih procesa na treću osobu može doći do sukoba interesa između fondova/klijenata Društva i samog Društva, odnosno trećih osoba na koju su izdvojeni poslovi ili između Društva i trećih osoba osobito u sljedećim slučajevima:

- ukoliko postoji vjerojatnost da će treća osoba na koju se delegiraju poslovi ostvariti financijsku korist ili izbjeći snošenje gubitka na teret fonda/klijenta,
- ukoliko postoji vjerojatnost da će treća osoba na koju se delegiraju poslovi imati financijski ili neki drugi poticaj staviti interese drugih klijenata ispred interesa fonda/klijenta,
- kada su Društvo i treća osoba na koju se delegira posao članovi iste grupe ili su na drugi način povezane,
- kada su treća osoba na koju se delegira posao i klijent dio iste grupe ili su na drugi način povezani,

- ukoliko postoji vjerojatnost da će treća osoba na koju se delegiraju poslovi od osoba koje nisu Društvo primati bilo kakve dodatne poticaje ili koristi za obavljanje delegiranih poslova, osim naknade koju prima od Društva.

Mjere sprječavanja

Društvo je uspostavilo interna pravila za uspostavljanje poslovnog odnosa prilikom izdvajanja poslovnih procesa. Društvo vodi računa da treća osoba i sama primjenjuje prikladne procedure kako bi prepoznala, upravljala, pratila i spriječila mogući sukob interesa. Nad trećim osobama provodi se kontinuirani nadzor. Treća osoba, koja ima pristup povjerljivim informacijama dužna je voditi evidenciju osobnih transakcija svojih zaposlenika uključenih u obavljanje aktivnosti te ih na zahtjev dostaviti Društvu.

POTICAJI (POGODNOSTI)

Operativna primjena ovog Pravilnika u dijelu koji se odnosi na poticaje regulirana je Internom procedurom o dodatnim poticajima.

Dodatni poticaji su naknade, provizije, novčane ili nenovčane koristi a koje društvo daje ili prima od treće osobe ili osobe koja djeluje za račun treće osobe.

U svrhu zaštite interesa klijenata, Društvo će se suzdržati od plaćanja i primanja naknada, provizija, novčanih ili nenovčanih koristi ako takvi dodatni poticaji svojom prirodom, obilježjima ili iznosom mogu naštetiti interesima klijenata.

Usluga upravljanja UCITS fondovima ne podliježe MIFID II regulativi u dijelu dodatnih poticaja te se stoga niti naknade, provizije i sl. primljene vezane uz tu uslugu ne smatraju poticajima u smislu spomenute regulative. Međutim, odluka je Društva da se sve novčane koristi (naknade, poticaji) primljene vezane uz uslugu upravljanja UCITS fondovima isplaćuju na račun relevantnog fonda, a ne na račun Društva. U suprotnom bi se i takve novčane koristi morale prijaviti kao potencijalni sukob interesa.

Nenovčane koristi primljene vezane uz uslugu upravljanja UCITS fondovima također se ne ne smatraju poticajima u smislu MiFID II regulative no odluka je Društva da sa svim nenovčanim koristima primljenim vezanim uz uslugu upravljanja fondovima postupa kao s nenovčanim poticajima koji podliježu MIFID II regulativi budući da su nenovčani poticaji potencijalni sukob interesa.

<u>Dodatnim poticajima ne smatraju se:</u>

- plaćanja koja omogućuju ili su nužna za pružanje investicijske usluge, kao što su troškovi skrbništva, namire i izvršenja, regulatorne i zakonske naknade, a koja po svojim obilježjima ne ugrožavaju obvezu društva da djeluje korektno, pravedno, u skladu s pravilima struke i u skladu s najboljim interesima klijenta
- provizije, naknade, novčane ili nenovčane koristi plaćene ili pružene klijentu od strane društva, odnosno plaćene društvu od strane samog klijenta ili druge osobe koja djeluje u ime klijenta.

Društvo dodatne poticaje daje jedino ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

1. dodatni je poticaj osmišljen kako bi se poboljšala kvaliteta povezane usluge koja se pruža klijentu

2. dodatni poticaj ne ugrožava obvezu društva da postupa u najboljem interesu klijenta, korektno i u skladu s pravilima struke i

3. klijentu je prije pružanja usluge jasno, na cjelovit točan i razumljiv način priopćeno da postoji dodatni poticaj vezan uz određenu uslugu, prirodu i iznos ili količinu dodatnih poticaja, a ako iznos ili količinu nije moguće utvrditi, način utvrđivanja dodatnog poticaja.

Manje nenovčane koristi

Zabrana prihvaćanja i zadržavanja dodatnih poticaja ne odnosi se na manje nenovčane koristi, navedene niže u tekstu, koje mogu poboljšati kvalitetu usluge pružene klijentu, pod uvjetom da su po opsegu i prirodi takve da se ne može smatrati da ugrožavaju obvezu društva da djeluje u najboljem interesu klijenta te da je informacija o njima jasno objavljena klijentu prije pružanja usluga.

Manjim nenovčanim koristima smatraju se samo:

1. informacije odnosno dokumenti koji se odnose na financijske instrumente ili investicijske usluge koji su generičke/općenite naravi

2. pisani materijali treće osobe koje je od treće osobe naručio ili platio izdavatelj ili potencijalni izdavatelj radi promidžbe novog izdanja društva, ako je taj odnos između izdavatelja odnosno potencijalnog izdavatelja i treće osobe jasno naveden u materijalu i da je materijal istodobno dostupan općoj javnosti ili svim investicijskim društvima koji ga žele primati

3. sudjelovanje na konferencijama, seminarima i drugim vrstama obuke vezano za koristi i obilježja određenog financijskog instrumenta ili investicijske usluge

4. izrazi gostoljubivosti minimalne vrijednosti, primjerice hrana i piće tijekom poslovnog sastanka, konferencije, seminara ili druge vrste obuke

5. makroekonomske analize koje izrađuje treća strana, ako iste ne predstavljaju investicijsko istraživanje.

Kako bi Društvo osiguralo da su primitkom manje nenovčane koristi ne postupa na način koji bi mogao negativno utjecati na interese klijenata, relevantni zaposlenici Društva osobi zaduženoj za sukladnost kontinuirano prijavljuju sve potencijalne sukobe interesa, pa tako i one koji proizlaze iz primanja nenovčanih koristi, a osoba zadužena za sukladnost utvrđuje radi li se o prihvatljivim nenovčanim koristima.

Dozvoljenost dodatnih poticaja

Poticaji podliježu prethodnoj provjeri funkcije sukladnosti, kako bi se utvrdilo zadovoljavaju li navedene uvjete tj. jesu li dopušteni ili nisu. Određeni poticaj se ne smije primiti ili pružiti ako funkcija sukladnosti smatra da je takav poticaj nedopušten.

Klijent/Udjelničar se izvještava o primljenim i plaćenim poticajima u godišnjem ex post izvještaju.

Prije početka pružanja usluge Društvo izvještava klijenta o procijenjenom iznosu poticaja u ex ante izvještaju.