

POLITIKA ALOKACIJE NALOGA

Zagreb, studeni 2013.

Sukladno odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 16/13), Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN. 16/13) te odredbama Pravilnika o organizacijskim zahtjevima za društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 85/13) Uprava Raiffeisen Investa d.o.o. je dana 26. studenog 2013. godine donijela

POLITIKU ALOKACIJE NALOGA

Uvodne odredbe

Politika alokacije naloga (dalje u tekstu: Politika) primjenjuje se na pridruživanje i alokaciju naloga za trgovanje zadanih u ime pojedinog fonda s nalogima drugog fonda kojim upravlja, klijenta ili nalogima zadanim za vlastiti račun.

Prilikom pridruživanja i alokacije naloga za trgovanje Društvo postupa u najboljem interesu fonda i klijenta, a u skladu s odredbama ove Politike, pozitivnim propisima i internim aktima Društva te pravilima i prospektom fonda, ciljevima fonda, investicijskom strategijom te strategijom i politikom upravljanja rizicima uključujući i ograničenja rizika.

Cilj ove politike je osigurati:

- pravovremeno, fer i brzo izvršavanje transakcija u ime fonda kojim upravlja ili klijenta
- pravedno i profesionalno postupanje kod pridruživanja naloga za trgovanje
- poštenu i fer alokaciju djelomično, ili potpuno izvršenih zbirno zadanih naloga za trgovanje
- pošteno postupanje kod pridruživanja naloga za trgovanje zadanim u ime fonda kojim upravlja ili klijenta, s nalogima za vlastiti račun

Odredbe ove Politike ne zamjenjuju odredbe ugovora i općih uvjeta, prospekata i pravila fondova, drugih internih akata i procedura Društva, kao ni odredbe zakonskih propisa koji reguliraju predmetno područje već ih detaljnije opisuju i nadopunjuju.

Značenje pojedinih pojmova

Pojedini pojmovi navedeni u ovoj Politici imaju slijedeće značenje:

Društvo – Društvo za upravljanje

Fond – UCITS ili alternativni investicijski fond kojim upravlja društvo

UCITS fond - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koji: a) ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive

vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine, a koji posluje po načelima razdiobe rizika, b) čiji udjeli se, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine toga fonda. Radnje koje društvo za upravljanje poduzima kako bi se osiguralo da vrijednost udjela ne odstupa značajno od neto vrijednosti imovine fonda, izjednačene su s otkupom udjela i c) koji je osnovan u skladu s člankom 10. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Alternativni investicijski fond (AIF) - investicijski fond osnovan sa svrhom i namjenom prikupljanja sredstava javnom ili privatnom ponudom te ulaganja tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem ulaganja AIF-a, a isključivo u korist imatelja udjela tog AIF-a. AIF nije UCITS fond te ne zahtijeva odobrenje za osnivanje i rad u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

Klijent – svaka fizička ili pravna osoba kojoj Društvo pruža usluge

Zbirni nalog – nalog koji je nastao kao posljedica pridruživanja naloga za trgovanje zadanih u ime pojedinog fonda s nalogima drugog fonda kojim upravlja, klijenta ili nalogima zadanim za vlastiti račun.

Postupanje s nalogima

Nalozi izvršeni u ime fonda, ili klijenta se bez odgode i ispravno evidentiraju i alociraju. Usporedivi nalozi fonda, ili klijenta izvršavaju se bez odgode, osim ako to onemogućavaju obilježja naloga, tržišni uvjeti ili ako to nije u najboljem interesu fonda, ili klijenta.

Društvo bez odgode i ispravno prenosi financijske instrumente ili novčane iznose zaprimljene namirom izvršenih naloga na račun odgovarajućeg fonda, ili klijenta.

U cilju sprečavanja zlouporabe povlaštenih informacija, Društvo je donijelo i propisalo Pravilnik o sukladnosti - skup obvezno primjenjujućih propisa i načela postupanja za primjenu zakonskih i podzakonskih propisa na svakodnevne poslovne aktivnosti.

Pridruživanje naloga za trgovanje

Društvo zadaje zbirne naloge, odnosno pridružuje naloge za trgovanje zadane u ime pojedinog fonda s nalogima drugog fonda kojim upravlja, klijenta ili nalogima zadanim za vlastiti račun, samo ako nije izgledno da će pridruživanje naloga naštetiti interesima fonda ili klijenata čiji se nalozi pridružuju. Smisao zadavanja zbirnih naloga je olakšavanje i ubrzavanje procesa zadavanja naloga, te efikasnije upravljanje imovinom.

Prilikom zadavanja zbirnog naloga Društvo drugim osobama upućuje nalog koji sadrži jedinstvenu cijenu i količinu, pri čemu količina zbirno zadanog naloga odgovara sumi količina svih pojedinačnih naloga za trgovanje koji su pridruženi u predmetni zbirni nalog.

Alociranje zbirnih naloga za trgovanje

Prilikom pridruživanja jednog ili više naloga za trgovanje fonda s nalogima drugih fondova ili klijenata, ili nalogima zadanim za vlastiti račun, u slučaju kad je takav zbirni nalog djelomično, ili potpuno izvršen, Društvo alocira realizirane naloge u skladu s ovom Politikom.

U slučaju realizacije zbirnih naloga za trgovanje, Društvo će promptno izvršiti alokaciju izvršenja zbirno zadanim nalogima fonda, ili klijenta na način da se svakom pojedinom nalogu dodjeli pripadajući dio ukupno izvršene količine po prosječnoj cijeni izvršenja, i to kako slijedi:

- U slučaju kad je zbirno zadan nalog potpuno izvršen, Društvo će izvršenu količinu alocirati svim pridruženim nalogima na način da svaki pojedini nalog bude u potpunosti izvršen.
- U slučaju kad je zbirno zadan nalog djelomično izvršen, Društvo će izvršenu količinu alocirati razmjerno svim pridruženim nalogima na način da količina izvršenja alocirana pojedinom nalogu bude proporcionalna količini zadanoj tim nalogom.
- Iznimno, u situaciji kad bi izvršena količina alocirana pojedinom nalogu fonda bila premalena s obzirom na troškove transakcije (neekonomična alokacija), Društvo će alocirati izvršenu količinu preostalim pridruženim nalogima na način da količina izvršenja alocirana pojedinom nalogu bude proporcionalna količini zadanoj tim nalogom.
- Ukoliko se zbirni nalog zadaje za obveznicu ili drugi financijski instrument kojim se trguje s minimalnom količinom, prilikom zadavanja naloga fonda potrebno je voditi računa da količina svakog pojedinog naloga bude veća od definirane minimalne količine tog instrumenta. U slučaju kad je zbirno zadan nalog za instrument s minimalnom količinom djelomično izvršen, ukoliko je moguće Društvo će izvršenu količinu alocirati razmjerno svim pridruženim nalogima na način da količina izvršenja alocirana pojedinom nalogu bude proporcionalna količini zadanoj tim nalogom, a veća od definirane minimalne količine tog instrumenta. U situaciji kad bi količina alocirana pojedinom nalogu bila manja od definirane minimalne količine tog instrumenta, Društvo će izvršenu količinu alocirati razmjerno preostalim pridruženim nalogima na način da količina izvršenja alocirana svakom pojedinom nalogu bude proporcionalna količini zadanoj tim nalogom, a veća od definirane minimalne količine tog instrumenta.

Ako iz nekog razloga Društvo nije u mogućnosti izvršiti promptnu alokaciju izvršenja, djelatnik Društva koji je zadao zbirni nalog mora dokumentirati i pohraniti obrazloženje razloga za kašnjenje alokacije. Najkasniji rok za alokaciju izvršenja zbirno zadanih naloga je, u svakom slučaju, kraj radnog dana na dan kad je Društvo primilo informaciju o izvršenju naloga.

Pridruživanje naloga za trgovanje za vlastiti račun

Prilikom pridruživanja naloga za vlastiti račun s nalogima fonda ili klijenata, Društvo neće alocirati realizirane naloge na način koji bi naštetio fondu ili klijentima.

U slučaju kad se navedeni zbirni nalog djelomično izvrši, Društvo će alocirati realizirane naloge fonda ili klijenta na način da imaju prednost pred nalogima za vlastiti račun.

Objava Politike

Društvo se obvezuje učiniti ovu Politiku učiniti dostupnom ulagateljima putem Internet stranica Društva (www.rbainvest.hr).

Revizija Politike

Društvo će po potrebi unaprjeđivati ovu Politiku i ispravljati njezine eventualne nedostatke. Najmanje jednom godišnje, Društvo će revidirati ovu Politiku.

O svim značajnim promjenama ove Politike Društva će obavijestiti klijente na način da na Internet stranicama Društva (www.rbainvest.hr) učini dostupnom njezinu zadnju verziju.

Stupanje na snagu

Ova Politika stupa na snagu i primjenjuje se od 26. studenog 2013. godine.