

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/portfelja 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 i upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje regulirano Zakonom o tržištu kapitala i podzakonskim propisima. Obavljanje navedenih djelatnosti može generirati sukob interesa.

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.

Strane uključene u sukob interesa

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 RZB 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 RZB 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 za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i pomoćnih usluga, politikama primitaka i kriterijima za značajna investicijska društva.

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,
- sprječavanje ostvarivanja potencijalnog sukoba interesa, odnosno otklanjanje stvarnog sukoba interesa i
- njihovo otkrivanje klijentu u slučaju da ih nije moguće izbjeći.

Identifikacija potencijalnog sukoba interesa

Sve organizacijske jedinice Društva, odnosno svi njegovi zaposlenici odgovorni su i sudjeluju u postupku identifikacije potencijalnih sukoba interesa.

Prije 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, postupak zaključivanja transakcija između fondova pod upravljanjem Društva, odnosno između fondova i portfelja 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, ukoliko 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.

Društvo vodi evidenciju identificiranih potencijalnih sukoba interesa.

U postupku identifikacije 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.

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/portfelji 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.

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).

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.

Edukacija

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

Mjere u slučaju nastanka sukoba interesa

Ukoliko, 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,
- obavješćavanje Uprave,
- rješavanje stvarnog sukoba interesa.

Evidencija sukoba interesa u najmanjoj mjeri sadrži: datum utvrđivanja sukoba interesa, suštinu sukoba interesa i tko je njime pogođen, aktivnosti koje se poduzimaju da se sukob interesa riješi.

Uprava će o svim zaprimljenim informacijama o sukobu interesa biti obaviještena bez odgode.

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, omogućiti 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.

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, obvezujući za sve zaposlenike.

IDENTIFICIRANI POTENCIJALNI SUKOBI INTERESA I MJERE SPRJEČAVANJA

U nastavku su identificirani potencijalni sukobi interesa, koji mogu biti prisutni u poslovanju Društva, 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, Opće uvjete usluge upravljanja portfeljem i Informacije o zaštiti klijenata i potencijalnih klijenata, 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, portfelja i/ili Društva, predstavlja provođenje alokacije na način da se favorizira pojedini fond/portfelj ili Društvo na štetu drugog fonda/portfelja po saznanju o cijeni izvršenja.

Mjere sprječavanja

Društvo će pridruživati naloge za račun pojedinog fonda/portfelja s nalogima drugog fonda/portfelja samo ako nije izgledno da će takvo pridruživanje naloga naštetiti interesima fonda/portfelja čiji se nalozi pridružuju. Kako bi se pri alokaciji zbirnih naloga osiguralo da ne dođe do favoriziranja fonda/portfelja u odnosu na drugi fond/portfelj 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 nalogima za račun fonda/portfelja.

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/portfelja 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 suprotstavljene interese.

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/portfelja 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/portfelja donose se isključivo u interesu fonda/portfelja, vodeći pri tome računa o investicijskoj strategiji, ograničenju ulaganja, profilu rizičnosti, te o likvidnosti i strukturi imovine fonda/portfelja. Kako bi se izbjegao mogući sukob interesa

odluke o ulaganju imovine fonda/portfelja 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.

Imovina portfelja ne smije se ulagati u fondove pod upravljanjem Društva bez prethodnog pristanka klijenta. Naknada za upravljanje portfeljem ne obračunava se na imovinu portfelja koja je uložena u udjele fondova kojima upravlja Društvo.

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 između fondova i portfelja pod upravljanjem

Potencijalni sukob interesa

Prilikom trgovanja između fondova i portfelja pod upravljanjem Društva može doći do sukoba interesa ukoliko se pojedini fond ili fondovi stavi u povoljniji položaj u odnosu na pojedini portfelj ili portfelje i obrnuto.

Mjere sprječavanja

S ciljem izbjegavanja sukoba interesa Društvo ne provodi trgovanje između fondova i portfelja pod upravljanjem izvan uređenog tržišta.

Uvažavajući investicijske strategije pojedinih fondova i portfelja, moguće je da transakcija bude zaključena preko posrednika (brokera) na uređenom tržištu i to osobito u slijedećim slučajevima: prilikom provođenja transakcija radi osiguravanja dostatne likvidnosti fonda ili usklađivanja ulaganja fonda s ograničenjima ulaganja, uz istovremeno provođenje transakcija zbog otvaranja/zatvaranja portfelja ili promjene modela, odnosno investicijske strategije portfelja.

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/portfelja. 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/portfelja odobrava Uprava u skladu s internim procedurama.

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 ili usluge upravljanja portfeljem 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/portfelja od strane zaposlenika koji ima kontrolu nad investicijskim odlukama, odnosno kupnju vrijednosnih papira zbog saznanja o velikim naložima i trgovanju za račun fondova/portfelja 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/portfelja ili za vlastiti račun, te su im poznate povlaštene informacije povezane s tim poslovnim subjektom i/ili financijskim instrumentom.

Mjere sprječavanja

Prihvatanje 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 RZB 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)

U svrhu zaštite interesa fonda/klijenata, Društvo će se suzdržati od plaćanja i primanja provizija, naknada te nenovčanih pogodnosti ("poticaji" ili "pogodnosti") ako takvi poticaji svojom naravi ili iznosom mogu naštetiti interesima fonda/klijenata u odnosu na interese Društva, RBA Grupe ili interese neke treće osobe koja je sudionik na tržištu.

Odredbe ovog dijela ne odnose se na:

- provizije, naknade ili nenovčane pogodnosti plaćene ili pružene fondu/klijentu od strane Društva, odnosno plaćene Društvu od strane fonda/klijenta ili druge osobe u ime fonda/klijenta,

- provizije i naknade koje omogućavaju pružanje usluga ili su za to nužne, koje uključuju, ali nisu ograničene na troškove skrbništva, troškove namire, troškove transakcije, naknade regulatoru, pravne troškove, zakonski propisane pristojbe i troškove,

koje po svojoj naravi ne mogu biti u sukobu s obvezom Društva da djeluje u najboljem interesu fonda/klijenata, profesionalno i u skladu s pravilima struke.

Dopušteni poticaji

Poticaji pruženi trećoj osobi od strane Društva ili Društvu od strane treće osobe, ili osobe koja djeluje u ime treće osobe dopušteni su jedino ako su zadovoljeni sljedeći uvjeti:

- postojanje, priroda i iznos odnosno, kada se iznos ne može utvrditi, način izračuna iznosa, naknade, provizije ili pogodnosti su obznanjeni klijentu na sažet i razumljiv način prije pružanja odgovarajućih usluga,
- plaćanje provizije ili naknade ili davanje nenovčane pogodnosti mora biti utvrđeno na način da pridonosi kvaliteti usluge, i
- ne umanjuje obvezu Društva da djeluje u najboljem interesu fonda/klijenta.

Poticaji odnosno sporazumi (ugovori) o poticajima 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.

O svim naknadnim promjenama uvjeta odnosno sporazuma o poticaju, koje mogu biti relevantne za procjenu dopuštenosti određenog poticaja potrebno je bez odgode obavijestiti funkciju sukladnosti, koja je dužna ponovno sagledati dopuštenost poticaja uzimajući u obzir te promjene.

Društvo je dužno u skraćenom obliku objaviti osnovne uvjete koji se odnose na naknadu, proviziju ili nenovčanu pogodnost. Na zahtjev klijenta Društvo je dužno pružiti mu na uvid i dodatne pojedinosti.