



**AUCTOR INVEST**  
d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima  
10 000 Zagreb, Hrvatska, Dežmanova 5

## **Politika pridruživanja i alokacije naloga**

### **Članak 1.**

Politikom pridruživanja i alokacije naloga (dalje: Politika) društva Auctor Invest d.o.o., Dežmanova 5, Zagreb (dalje: Društvo) utvrđuju se uvjeti:

- pod kojima Društvo može pridruživati naloge za trgovanje zadane u ime pojedinog investicijskog fonda s nalogima drugog investicijskog fonda, klijenta (fizička ili pravna osoba kojoj Društvo pruža usluge) ili nalogima zadanim za račun Društva i alokacija samih naloga;
- alokacije pojedinačnih naloga;
- alokacije novčanih sredstava.

### **Članak 2.**

Društvo može zadati zbirni nalog, odnosno pridružiti naloge za trgovanje u ime pojedinog investicijskog fonda s nalogima drugog fonda kojim upravlja, klijenta ili nalogima zadanim za vlastiti račun, samo ako nije izgledno da će pridruživanje naloga štetiti interesima investicijskog fonda ili klijenta čiji se nalozi pridružuju.

Društvo će zadavati zbirne naloge ako za to postoji opravdani razlog, primjerice:

- smanjenje troškova,
- učinkovitije upravljanje sa imovinom,
- olakšavanje i ubrzavanje procesa zadavanja naloga,
- postizanje povoljnijih uvjeta za investicijski fond ili klijenta,
- bez zadavanja zbirnog naloga realizacija transakcije ne bi uopće bila moguća.

### **Članak 3.**

Pri zadavanju zbirnog naloga drugoj strani se proslijeđuje nalog koji sadržava jedinstvenu količinu i cijenu, pri čemu ukupna količina iz zbirnog naloga odgovara zbroju količina iz pojedinačnih naloga koji su objedinjeni u zbirni nalog.

### **Članak 4.**

Nakon realizacije zbirnog naloga, Društvo će izvršiti alokaciju poštujući sljedeća pravila:

1. U slučaju da je zbirni nalog izvršen u cijelosti, izvršena količina će se alocirati svim pridruženim nalogima na način da je svaki pojedinačni nalog izvršen u cijelosti;
2. U slučaju kada je zbirni nalog djelomično izvršen, izvršena količina će se razmjerno pridružiti svakom pojedinačnom nalogu na način da količina koja je alocirana pojedinom nalogu bude proporcionalna količini koja je bila zadana tim nalogom;
3. Iznimno, kada bi alocirana količina pojedinom nalogu bila premalena s obzirom na troškove transakcije (neekonomična alokacija), Društvo će na temelju vlastite diskrecijske procjene alocirati izvršenu količinu pridruženim nalogima na način da se izbjegne neekonomična alokacija vodeći računa o zaštiti interesa pojedinog investicijskog fonda i/ili klijenta;
4. U slučaju da se nalogima za račun investicijskog fonda i/ili klijenta pridružuju i nalozi za vlastiti račun Društva, Društvo ne smije alocirati izvršene naloge na način koji bi naštetio investicijskom fondu i/ili klijentu;

5. U slučaju kada se zbirni nalog kojemu je pridružen i nalog za vlastiti račun Društva djelomično izvrši, Društvo će prilikom alokacije realizirane količine prednost dati nalogima investicijskih fondova i/ili klijenata;

#### Članak 5.

Usporedivi nalozi se izvršavaju prema vremenu zadavanja, osima ako to onemogućavaju obilježja naloga, tržišnu uvjeti ili ako to nije u interesu investicijskog fonda i/ili klijenta.

Pojedinačni nalozi izvršeni u ime investicijskog fonda i/ili klijenta se bez odgode evidentiraju i alociraju na račun investicijskog fonda i/ili klijenta. Alokacija se vrši do kraja radnog dana na dan kada je Društvo primilo informaciju o izvršenju naloga. Iznimno, u slučaju primitka informacije o izvršenju zbirnog naloga pri kraju radnog dana, rok za izvršenje alokacije je početak sljedećeg radnog dana (do 9.30 sati).

Društvo vrši alokaciju realizirane količine iz zbirnog naloga do kraja radnog dana na dan kada je Društvo primilo informaciju o izvršenju naloga. Iznimno, u slučaju primitka informacije o izvršenju zbirnog naloga pri kraju radnog dana, rok za izvršenje alokacije je početak sljedećeg radnog dana (do 9.30 sati).

Alokacija novčanih sredstava vrši se u pravilu po namiri određenog naloga primitkom novčanih sredstava direktno na novčani račun otvoren u ime investicijskog fonda i/ili klijenta.

#### Članak 6.

Društvo redovito prati primjerenost i učinkovitost Politika, te po potrebi unaprjeđuje i otklanja eventualne nedostatke.

Politika se ažurira najmanje jednom godišnje.

#### Članak 7.

Politika stupa na snagu danom donošenja.

U Zagrebu, 01.09.2013.

Ante Lučić, predsjednik uprave

Željko Kruhak, član uprave

**AUCTION INVEST d.o.o.**  
za upravljanje investicijskim fondovima  
Zagreb