

POLITIKA UPRAVLJANJA SUKOBOM INTERESA

društva Auctor Invest d.o.o.

Članak 1.

Društvo Auctor Invest d.o.o. pruža sljedeće usluge:

- osnivanje i upravljanje UCITS fondovima,
- osnivanje i upravljanje sa alternativnim investicijskim fondovima,
- upravljanje imovinom za račun ulagatelja/klijenta- vlasnika portfelja

Ovom se Politikom upravljanja sukobom interesa (dalje: Politika) uređuju pitanja od značaja za mogući sukob interesa društva Auctor Invest d.o.o. (dalje: Društvo) i investicijskih fondova kojima ono upravlja, odnosno imatelja udjela/dioničara u investicijskim fondovima, te sukob interesa s obzirom na upravljanje imovinom trećih osoba.

Sukob interesa predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo, njegovi djelatnici i/ili relevantne osobe nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja Društva, odnosno kada koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju i obavljanju osnovnih i pomoćnih djelatnosti Društva imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se protive interesima ulagatelja, odnosno interesima investicijskih fondova ili trećih osoba sa čijom imovinom Društvo upravlja u sklopu pružanja usluge upravljanja portfeljima.

Članak 2.

Društvo je uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svog poslovanja, organiziralo svoje poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru. Društvo 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 Fonda, ulagatelja i/ili klijenata.

Članak 3.

Mjere iz članka 2. obuhvaćaju:

1. jasno definiranje unutarnje organizacijske strukture Društva po načelu podjele poslova u organizacijskim jedinicama uz jasno definiranje zaduženja i odgovornosti pojedine organizacijske jedinice, proces rada te odvojenost zaduženja i razgraničenje odgovornosti pojedinih organizacijskih jedinica. Unutarnja organizacijska struktura i podjela poslova između organizacijskih jedinica Društva definirana je zasebnim internim aktom Društva;
2. jasno definiranu organizacijsku odvojenost obavljanja poslova upravljanja imovinom investicijskih fondova od obavljanja usluge upravljanja portfeljima;
3. definiranje postupanja sa povlaštenim informacijama;
4. definiranje i nadzor nad osobnim transakcijama, odnosno trgovanje za vlastiti račun;
5. identificiranje potencijalnih izvora sukoba interesa i definiranje načina njihova rješavanja;
6. jasno definirana politika nagrađivanja;
7. definirani postupci ostvarivanja prava koja proizlaze iz instrumenata u imovini investicijskih fondova/portfelja pod upravljanjem Društva;
8. redoviti nadzor nad učinkovitošću mjera za upravljanje sukobom interesa;

9. edukacija zaposlenika;
10. trgovanje Društva za vlastiti račun.

Članak 4.

Unutarnja organizacijska struktura Društva definirana je Pravilnikom o organizacijskoj strukturi i sistematizaciji radnih mjesta (dalje: Pravilnik). Društvo ima organiziranu unutarnju organizacijsku strukturu po načelu podjele poslova u tri organizacijske jedinice koje sudjeluju u procesu upravljanja sa imovinom i odjel za informatičku podršku, i to:

1. Front office odjel ili operativna jedinica, zadužena za upravljanje imovinom investicijskih fondova ili portfelja pod upravljanjem, ugovaranje transakcija s vrijednosnim papirima i izradu analiza o tržištu kapitala,
2. Middle office odjel ili jedinica za kontrolu, zadužena za kontrolu poslovanja koje se obavlja u ime i za račun investicijskih fondova pod upravljanjem, izradu stručnih analiza i izvješćivanje Uprave i Nadzornog odbora, ukoliko ga Društvo ima,
3. Back office odjel ili jedinica za potporu, zadužena za rješavanje postupka namire, računovodstveno evidentiranje portfelja fonda, dnevni izračun neto imovine investicijskih fondova pod upravljanjem i usklađivanje s depozitnom bankom, te izračuna vrijednosti portfelja pod upravljanjem,
4. Odjel informatičke podrške, zadužen za održavanje i unaprjeđenje informatičkog sustava Društva te pružanje informatičke podrške ostalim organizacijskim jedinicama Društva. Odjel informatičke podrške nije uključen u proces upravljanja sa imovinom investicijskih fondova ili portfelja pod upravljanjem Društva.

Ustrojavanjem samostalnih organizacijskih jedinica unutar Društva, Društvo je odvojilo pojedina poslovna područja i time spriječilo:

1. pojedince da vrše pretjerani utjecaj na načine na koji ostali pojedinci obavljaju aktivnosti,
2. pojedince da istodobno pružaju usluge u poslovanju na način koji bi najvjerojatnije doveo do sukoba interesa.

Poslovi upravljanja sa portfeljima organizacijski su odijeljeni od upravljanja sa investicijskim fondovima.. Fond manager i portfolio manager na dnevnoj bazi neovisni su u donošenju donose odluke o investiranju imovine investicijskih fondova, odnosno portfelja u skladu sa dugoročnom investicijskom politikom koja je usvojena na investicijskom odboru Društva. Nadzor nad radom fond managera i portfolio managera (i ostalih zaposlenika Društva čija je primarna funkcija upravljanje sa investicijskim fondovima ili pružanje usluge klijentima) obuhvaća sljedeće mjere:

- provođenje kadrovske politike Društva koja se temelji na načelu kvalificiranosti, stručnosti i lojalnosti zaposlenika,
- upoznavanje zaposlenika sa svim zakonskim i podzakonskim propisima, procedurama, politikama i drugim internim aktima Društva kojih se moraju pridržavati pri obavljanju svojih dužnosti,
- kontrola poštivanja investicijskih ograničenja koja su definirana u pravilima i prospektu pojedinog investicijskog fonda,
- kontrola poštivanja investicijskih ograničenja pojedinog portfelja,
- obveza prijavljivanja osobnih transakcija i podnošenja prijave o stanju vrijednosnih papira i/ili udjela na 30.06. i 31.12. svake godine ili na temelju zahtjeva Društva te prilikom zasnivanja i prestanka radnog odnosa u Društvu, za svakog zaposlenika Društva.

Članak 5.

Povlaštenom i povjerljivom informacijom smatra se 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. Povlaštenom i povjerljivom informacijom smatraju se i informacije koje se odnose na poslovanje Društva, investicijske fondove pod upravljanjem Društva i portfelje kojima Društvo upravlja.

Članovi Uprave i nadzornog odbora Društva (ukoliko ga Društvo ima), kao i osobe koje na temelju radnog ili drugog odnosa po zakonom dopuštenoj osnovi obavljaju poslove u Društvu ili za Društvo, ne smiju odavati povlaštene informacije o Društvu, investicijskim fondovima, imovini trećih osoba kojima ono upravlja odnosno vrijednosnim papirima ili o izdavateljima vrijednosnih papira, za koje saznaju u okviru obavljanja poslova.

Zabranjeno je koristiti povlaštene informacije s namjerom da se:

1. steknu ili otuđe vrijednosni papiri, za svoj račun ili za račun treće osobe,
2. učine dostupnima trećim osobama, osim kada je isto učinjeno u izvršavanju uobičajenih radnih zadataka ili dužnosti,
3. trećim osobama preporučiti ili ih se na drugi način nagovara na trgovanje vrijednosnim papirom na koji se povlaštene informacije odnose.

Unutarnja organizacijska struktura Društva osigurala je uspostavljanje tzv. „kineskih zidova“ koji predstavljaju zabranu distribuiranja i komuniciranja o specifičnim povlaštenim informacijama između različitih organizacijskih dijelova Društva. Povlaštene informacije koje postoje unutar „kineskih zidova“ ne smiju se distribuirati izvan zidova, a zaposlenici Društva koji se svojim poslovnim aktivnostima mogu naći u sukobu interesa dužni su čuvati tajnim sve informacije koje saznaju prilikom obavljanja svojih poslova, a posebno one koje se mogu smatrati povlaštenim informacijama. Razmjena povlaštenih informacija između dvaju organizacijskih dijelova koji su okruženi „kineskim zidom“ smije se odvijati samo ukoliko se ista razmjena pokaže nužnom za redovno poslovanje Društva.

Članak 6.

Društvo, kako bi spriječilo sukob interesa, uzelo je u obzir nalaze li se ono, njegovi djelatnici, uprava i/ili relevantne osobe u situaciji da:

1. bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu ulagatelja i/ili klijenata Društva,
2. imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun investicijskih fondova pod upravljanjem Društva ili drugog klijenta, a koji se razlikuju od interesa investicijskog fonda, ulagatelja i/ili klijenta,
3. imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa ulagatelja i/ili klijenata Društva,
4. primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom investicijskih fondova ili klijenata, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Članak 7.

Potencijalni sukobi interesa i načini rješavanja sukoba interesa su:

- Ukoliko se imovina investicijskog fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima Društvo izravno ili neizravno upravlja, ili kojima upravlja drugo društvo za upravljanje s kojim je društvo za upravljanje povezano vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fonda ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.
 - Djelatnici Društva koji obavljaju poslove upravljanja imovinom, ne smiju ulagateljima i/ili klijentima Društva, izvan njihovog ugovornog odnosa sa Društvom, davati savjete povezane s kupoprodajom financijskih instrumenata i ulaganja u financijske instrumente, niti davati mišljenje o povoljnosti ili nepovoljnosti stjecanja ili otuđenja financijskih instrumenata.
 - Temeljno je načelo, na kojem se zasniva ugled Društva i povjerenje klijenata, povjerljivost u obavljanju poslova i djelatnosti Društva i odgovornost čuvanja tajnosti podataka i obavijesti, te se od djelatnika traži da se pridržavaju tog načela i nakon prestanka njihovog radnog odnosa s Društvom. Djelatnici Društva i povezane osobe kojima su pri obavljanju svakodnevnih radnih zadataka ili pri obavljanju djelatnosti Društva dostupni podaci o klijentima, 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 smatraju tajnim, dužni su zaštititi i čuvati te podatke kao poslovnu tajnu.
 - Društvo će osigurati da promidžbene informacije budu cjelovite, istinite, jasne, nepristrane, da ne dovode klijente u zabludu u pogledu ulaganja, te da budu u skladu sa važećim propisima. Djelatnici ne smiju zloupotrebjavati nestručnost klijenata u smislu pribavljanja poslovne koristi za sebe ili bilo koju povezanu osobu, izbjegavati prikazivanje osobnih mišljenja i procjena kao činjenica, te nastojati objasniti klijentu stručnu terminologiju koju koriste pri prezentaciji.
 - Društvo može trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz prethodnu 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 za upravljanje može u svako doba učinkovito nadzirati obavljanje delegiranih poslova kako se time ni na koji način ne bi ugrozili interesi klijenata odnosno investicijskih fondova. Društvo je također uspostavilo odgovarajuće mjere nadzora nad osobama ovlaštenim za nuđenje udjela Fonda propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.
 - Potencijalni sukob interesa može predstavljati i investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj povezana osoba Društva, kupovina udjela u fondovima pod upravljanjem povezanih osoba Društva, investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja povezana osoba Društva, investiranje u slučaju da povezane osobe Društva imaju interes za investiranjem u određene instrumente, stjecanje udjela u subjektu, kako bi povezana osoba Društva imala određeni stupanj kontrole, a ne u cilju investiranja i najboljeg interesa fonda i/ili klijenta, investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i povezane osobe Društva, glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu povezane osobe Društva. Društvo će osigurati da se potencijalni sukob interesa između udjelničara u Fondu i povezanih osoba Društva svede na najmanju moguću mjeru. U slučaju da se utvrdi potencijalni sukob interesa između udjelničara u Fondu i povezanih osoba Društva, interes udjelničara će biti primarno zadovoljen odnosno interesi udjelničara će biti stavljeni ispred interesa povezanih osoba Društva. Potencijalni sukob interesa sa povezanim osobama Društva svodi se na minimum kroz odvojenost poslovanja i održavanje potpune neovisnosti u odnosu na povezane osobe Društva prilikom donošenja investicijskih odluka i ostvarivanja prava glasa iz instrumenata u imovini fonda/portfelja.
- Cilj predmetnih mjera i postupaka je osiguravanje maksimalne zaštite interesa udjelničara, kao i postupanje u skladu sa pravilima struke primjenjujući pri tome pažnju dobrog stručnjaka te postupajući u skladu sa svim pravilima i propisima koji reguliraju pružanje i obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti.

Članak 8.

Svaki djelatnik Društva dužan je zaposleniku zaduženom za praćenje usklađenosti s relevantnim propisima prijaviti svaki mogući sukob interesa, kao i svaki pritisak ili neprimjereni utjecaj kojem je izložen u obnašanju svojih poslova i dužnosti. Prijava mora sadržavati sadržaj potencijalnog sukoba interesa, te osobe na koje on može utjecati (klijenti, zaposlenici, treće osobe). Zaposlenik zadužen za praćenje usklađenosti s relevantnim propisima dužan dokumentirati svaku prijavu potencijalnog sukoba interesa, kao i sve potencijalne sukobe interesa koje sam utvrdi, te nadzirati daljnji razvoj potencijalnog sukoba interesa.

Društvo je dužno čuvati i redovito ažurirati podatke o poslovima koje je obavilo u sklopu djelatnosti upravljanja Fondom 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 Fonda ili klijenata.

Članak 9.

Društvo osim djelatnosti upravljanja sa investicijskim fondovima, obavlja i djelatnost upravljanja portfeljem.

Društvo može, samo na temelju prethodnog odobrenja klijenta, uložiti dio ili imovinu cijelog portfelja kojim upravlja u investicijski fond pod upravljanjem Društva. Društvo može imovinu jednog investicijskog fonda kojima upravlja ulagati u imovinu drugog investicijskog fonda.

Društvo će u pravilu izbjegavati prodaje, kupnju ili prijenos imovine između portfelja i investicijskih fondova kojima upravlja. Prodaje, kupnje ili prijenos imovine između portfelja i investicijskih fondova kojima Društvo upravlja dozvoljene su samo ako se na taj način doprinosi interesima obaju strana. Prilikom obavljanja transakcija ili uobičajenih poslova na tržištu kapitala između fondova i/ili individualnih portfelja kojima upravlja, Društvo će osigurati da se iste ne obavljaju pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili koji jedan fond i/ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

Trgovanje između investicijskih fondova i/ili portfelja pod upravljanjem Društva primjerice je moguće u sljedećim situacijama:

- upravljanje novčanim tijekom u kojem jedna strana ima potrebu likvidirati određene vrijednosnice kako bi prikupila novčana sredstva, dok druga strana ima višak likvidnih sredstava za ulaganje;
- reklasifikacija rizičnosti vrijednosnih papira pri kojoj jedna strana ima u vlasništvu vrijednosni papir koji je spomenutom reklasifikacijom postao manje pogodan za strategiju ulaganja te strane, dok je istovremeno pogodan za drugu stranu;
- kad uslijed promjene tržišnih uvjeta postojeći portfelj jednog od investicijskih fondova ili portfelja pod upravljanjem Društva ne zadovoljava investicijsku politiku i propisana ograničenja ulaganja, a prodajom, kupnjom ili prijenosom između investicijskih fondova ili portfelja može se zadovoljiti investicijska politika i propisana ograničenja ulaganja drugog investicijskog fonda ili portfelja pod upravljanjem Društva.

Društvo će svaku neposrednu dogovornu kupnju, prodaju ili prijenos imovine, transakciju ili uobičajeni posao na tržištu kapitala između fondova i/ili individualnih portfelja kojima upravlja, obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih se transakcija obavlja.

Prije ulaska Društva u novi poslovni odnos ili započinjanja poslovanja na novom poslovnom području, relevantni zaposlenici dužni su te nove poslove odnosno nova poslovna područja razmotriti i utvrditi postoji li mogućnost nastajanja sukoba interesa. Ukoliko je potencijalni sukob interesa identificiran, potrebno ga je prijaviti, kao i ukoliko se isti pojavi tek nakon što je transakcija dovršena.

Članak 10.

Društvo je, s ciljem sprječavanja preuzimanja neprimjerenih rizika u svom poslovanju propisalo politike i procedure nagrađivanja. Politike i procedure nagrađivanja definirane su u zasebnom internom aktu Društva.

Društvo je također, s ciljem sprječavanja potencijalnih sukoba interesa propisalo politike i procedure koje se primjenjuju prilikom zaključivanja osobnih transakcija. Politike i procedure vezane uz osobne transakcije definirane su u zasebnom internom aktu Društva.

Članak 11.

Pri ostvarivanju glasačkih i drugih prava koja proizlaze iz instrumenata u imovini investicijskih fondova/portfelja pod upravljanjem Društva, do sukoba interesa može doći u slučaju da Društvo, povezana osoba Društva ili zaposlenik Društva ima vlastitu poziciju u predmetnom financijskom instrumentu.

Pri ostvarivanju prava koja proizlaze iz instrumenata u imovini investicijskih fondova/portfelja pod upravljanjem Društva (uključujući i pravo glasa) Društvo će osigurati da se prava ostvaruju u skladu sa investicijskim ciljevima i strategijom ulaganja fonda/portfelja te interesima udjelničara/portfeljaša.

Sve potencijalne sukobe interesa iz glasačkih i drugih prava koja proizlaze iz instrumenata u imovini investicijskih fondova/portfelja Društvo nastoji izbjeći, a u slučaju kad to nije moguće, riješiti ih u interesu ulagatelja/klijenata.

Kako bi se kontrolirali potencijalni sukobi interesa vezani uz vlastite pozicije zaposlenika Društva, Društvo može u svakom trenutku zatražiti uvid u stanje i transakcije po računima vrijednosnih papira zaposlenika Društva.

Društvo prati relevantne događaje vezane uz izdavatelje instrumenata u koje je investirana imovina fonda na dva načina:

- obavijesti od strane depozitara koje se odnose instrumente u imovini depozitara,
- praćenje relevantnih događaja od strane zaposlenika Društva (Front office odjel koji sukladno internom aktu Organizacija rada Front office odjela prati stanje na tržištu).

Članak 12.

Društvo uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja uspostavlja, provodi te redovito ažurira i nadzire primjenu Politika.

Osoba zadužena za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima održat će za zaposlenika Društva primjerenu edukaciju putem koje će ih upoznati sa svim promjenama Politika i/ili relevantnih propisa sa područja sukoba interesa. Edukacija se vrši upotrebom interaktivnih prezentacija.

Osoba zadužena za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima upoznat će svakog novog zaposlenika Društva sa odredbama ove Politike i obvezama iz područja sprječavanja sukoba interesa kroz primjerenu uvodnu edukaciju. Svaki novi zaposlenik Društva obavezan je usvojiti osnovna znanja iz područja sukoba interesa što je prije moguće po zaposlenju u Društvu.

Članak 13.

Ulaganje imovine Društva provodi su u skladu važećom zakonskom regulativom i pripadajućim aktima Društva. Odluku o ulaganju imovine Društva donosi uprava Društva. Prilikom ulaganja imovine Društva, Društvo će osigurati da se potencijalni sukob interesa između Društva i ulagatelja/udjelničara svede na najmanju moguću mjeru. U slučaju da se utvrdi potencijalni sukob interesa između Društva i ulagatelja/udjelničara, interes ulagatelja/udjelničara će biti primarno zadovoljen odnosno interesi ulagatelja/udjelničara će biti stavljeni ispred interesa Društva.

Članak 14.

Osoba zadužena za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima mora neodgodivo obavijestiti Upravu o svakom kršenju odredbi Politika.

Članak 15.

Ova Politika stupa na snagu danom donošenja.

U Zagrebu, 06.06.2014.

Predsjednik uprave Ante Lučić



AUCTOR INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
Z a g r e b

Član uprave Željko Kruhac

