

POLITIKA UREĐENJA SUKOBA INTERESA I OSOBNIH TRANSAKCIJA

Dokument pripravili:	Global Invest d.o.o.: – Goran Brodar, voditelj Middle office
Dokument odobrili:	Global Invest d.o.o.: – Darko Kosovec, Predsjednik Uprave – Snježana Milovanović, Članica Uprave
Datum izrade:	12.10.2015.
Datum zadnje izmjene:	27.07.2018.
Datum usvajanja:	27.07.2018.
Datum primjene:	01.08.2018.
Rok za ponovni pregled:	31.07.2019.
Šifra dokumenta:	001.SI.MO.001
Verzija dokumenta:	003

Temeljem odredbe članka 49. stavka 4. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016), odredbe članka 54. stavka 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/2018), te odredbe članka 14. stavka 1. Pravilnika o organizacijskim zahtjevima za društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/2017.), Uprava društva Global Invest d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Društvo) je na svojoj sjednici održanoj dana 27.07.2018. godine usvojila slijedeći interni akt:

POLITIKE UPRAVLJANJA SUKOBIMA INTERESA I OSOBNIM TRANSAKCIJAMA

I. UVODNE ODREDBE :

Politika ima za namjeru osigurati :

- usklađivanje poslovanja Društva u dijelu uređenja sukoba interesa sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije,
- uspostavljanje etičkih pravila koja će Društvu osigurati postupanje u skladu s najboljim interesima svojih klijenata,
- povjerenje klijenata.

Sve relevantne osobe Društva dužne su se upoznati i postupati sa sadržajem ove Politike te prihvaćanje potvrditi svojim potpisom. Nepridržavanje odredbi ove Politike može rezultirati pokretanjem disciplinskog postupka. Procedure nastale na temelju ove Politike biti će ažurirane najmanje jednom godišnje. Za redovito ažuriranje procedura odgovorna je osoba zadužena za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima (dalje u tekstu: Compliance Officer). Funkciju Compliance Officer-a u Društvu obavlja voditelj Middle Office-a.

Prilikom obavljanja djelatnosti, Društvo može doći do sukoba interesa, a ono može štetiti interesima ulagatelja fondova (dalje u tekstu: Ulagatelji). Društvo će prilikom utvrđivanja vrste sukoba interesa uzeti u obzir nalazi li se Društvo, relevantna osoba ili osoba posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga u situaciji da:

- bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Ulagatelja
- imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Ulagatelja, a koji se razlikuju od interesa Ulagatelja
- imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog ulagatelja ili grupe ulagatelja na štetu interesa Ulagatelja
- obavljaju isti posao kao i Ulagatelji
- primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom Ulagatelja, u vidu novca, roba ili usluga što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Sukobi interesa mogući su prilikom uobičajenih poslovnih aktivnosti Društva:

- izbora partnera u trgovanju
- alokacije transakcija između portfelja/fondova
- trgovanja Društva za vlastiti račun
- osobnih transakcija relevantnih osoba

- komunikacije zaposlenika, međusobno i s klijentima
- trgovanja između fondova pod upravljanjem
- izrada procjene vrijednosti i kreditnog rizika financijskih instrumenata
- glasovanja na skupštinama i ostvarivanja drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata koji se nalaze pod upravljanjem.

Ovom Politikom propisane su mjere i postupci za uklanjanje sukoba interesa.

Relevantne osobe uključene u različite poslovne aktivnosti, a koje uključuju mogući sukob interesa, obavljaju te aktivnosti neovisno o osobama uključenim u druge poslovne aktivnosti Društva.

Compliance Officer vodi odvojeni nadzor i dužan je upozoriti Upravu Društva u slučaju sumnje u nepridržavanje načela iz ove Politike. Ukoliko se pojavio sukob interesa koji može imati štetne posljedice za interese jednog ili više Ulagatelja podaci se arhiviraju u skladu s odredbama članka 9. Pravilniku o organizacijskim zahtjevima za društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17).

Prije početka pružanja usluge ulagatelju Društvo mora objaviti sve stvarne ili potencijalne sukobe interesa u pogledu kojih Društvo nije u potpunosti uvjeren da će njezine procedure i mjere upravljanja sukobom ili potencijalnim sukobom interesa spriječiti nastanak rizika za interese ulagatelja.

U slučajevima kada usvojene politike, procedure i mjere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za Ulagatelje, Compliance Officer će bez odgode obavijestiti Upravu Društva. Cilj je postupanje u najboljem interesu Ulagatelja. Društvo će obavijestiti Ulagatelje na odgovarajućem trajnom mediju i obrazložiti svoju odluku o gore navedenim slučajevima.

Ukoliko se potencijalni sukobi interesa ne mogu razriješiti redovnom primjenom postupaka i mjera iznesenih u ovoj Politici, sukob interesa je potrebno izbjeći, primjerice, odbijanjem sudjelovanja u predloženoj transakciji /poslovnoj aktivnosti.

Radi li se potencijalnom ili stvarnom sukobu interesa a relevantna osoba nije sigurna, u tom slučaju je dužna sukob interesa uputiti Compliance Officeru Društva.

Relevantne osobe moraju surađivati s Compliance Officerom Društva te na njegov zahtjev pružiti uvid u sve dokumente iz evidencije koju vode u svrhu utvrđivanja sukoba interesa.

II. IZBOR PARTNERA U TRGOVANJU FINACIJSKIM INSTRUMENTIMA, PREKOMJERNO TRGOVANJE

1. Izbor partnera u trgovanju

Društvo je dužno poduzeti sve razumne mjere za postizanje najpovoljnijeg ishoda za fondove pod upravljanjem (prema tzv. „best execution“ načelu), u skladu sa zadanim investicijskim ciljevima i ograničenjima. Partnere će odobravati Uprava Društva u skladu s propisima i internim aktima.

Izbor partnera u trgovanju će se temeljiti na sljedećim kriterijima:

a) Cijena provođenja transakcije uključuje:

- sposobnost provođenja transakcije uz najpovoljniju cijenu i troškove

b) Efikasnost trgovanja uključuje:

- brzinu i vjerojatnost izvršenja i namire,

- infrastrukturu koju koristi, pri čemu je najbitnija općenita usmjerenost prema tehnologiji i korištenju trgovinskih sustava sa poželjnim karakteristikama

c) Dodatne usluge uključuje:

-sposobnost da pruži dodatne informacije i usluge poput analiza ili savjeta o unapređenju kvalitete izvršenja transakcija,

- sposobnosti da pruži usluge u slučaju specifičnih transakcija poput upisa vrijednosnih papira u primarnoj emisiji

d) Financijska stabilnost

e) Reputacija na tržištu

f) Usklađenost sa zakonskom regulativom

Relativna važnost gore navedenih kriterija će se utvrditi na temelju sljedećih kriterija:

- karakteristike fonda - što uključuje ciljeve, jedinog fonda u skladu s njegovim Prospektom strategiju ulaganja i rizike pojedinog fonda u skladu s njegovim Prospektom i /ili Pravilima fonda;
- karakteristike naloga
- karakteristike financijskog instrumenta na koji se nalog odnosi
- karakteristike mjesta izvršenja naloga

U Politikama Društva o postizanju najboljeg ishoda detaljnije će se propisati izbor partnera u trgovanju pri zadavanju naloga u ime UCITIS fonda i Politikama Društva o postizanju najboljeg ishoda pri zadavanju naloga u ime AIF fonda.

2. Postizanje najpovoljnijeg ishoda za fond

Društvo je dužno poduzeti sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg ishoda za Ulagačelje i pri tome voditi računa o svim elementima relevantnim za izvršenje naloga poput:

- cijene troškova, brzine i vjerojatnosti izvršenja naloga i namire
- veličine i vrste naloga,
- financijskog instrumenta na koji se nalog odnosi
- mjesta trgovanja na koja se nalog može usmjeriti na izvršenje
- svih drugih okolnosti relevantnih za izvršenje naloga te činjenicu da li je investicijsko društvo kojemu se upućuju nalozi usvojilo politiku izvršavanja naloga.

Društvo prilikom savjetovanja kao i prilikom obavljanja poslova za račun Ulagačelja mora postupati u najboljem interesu Ulagačelja i to korektno i u skladu s pravilima struke.

Zaposlenici moraju zanemariti svaki interes koji bi mogao imati utjecaj na poslovanje s Ulagačeljem.

Postizanje najpovoljnijeg ishoda za fond detaljnije je propisano u Politikama Društva o postizanju najboljeg ishoda pri zadavanju naloga u ime UCITS fonda i Politikama Društva o postizanju najboljeg ishoda pri zadavanju naloga u ime AIF fonda.

3. Posebne brokerske usluge i prekomjerno trgovanje

a) Posebne brokerske usluge

Sporazumi o posebnim brokerskim uslugama mogu rezultirati sukobom interesa između:

- Društva, fondova kojima Društvo upravlja i Ulagatelja, kada se te usluge koriste prekomjerno ili kada je izbor brokera uvjetovan namjerom da se dobiju dodatne usluge
- Fondova kojima Društvo upravlja, kao i između Ulagatelja jer dolazi do smanjene transparentnosti u alokaciji troškova i identifikaciji opravdanosti trgovanja.

Plaćanje naknade ili provizije ili davanje nenovčanih pogodnosti mora biti utvrđeno na način koji pridonosi kvaliteti usluge i ne umanjuje obvezu Društva da djeluje u najboljem interesu Ulagatelja.

Sve dodatne usluge brokera moraju izravno pomoći Društvu u donošenju njegovih investicijskih odluka, a eventualne povećane troškove koji su iz toga proizašli moraju snositi oni fondovi pod upravljanjem Društva koji imaju izravnu korist od takvih dodatnih usluga.

Primjerene naknade koje omogućavaju pružanje usluga ili su za to samo nužne, kao što su troškovi skrbništva, troškovi namire, troškovi transakcije, naknade regulatoru ili pravni troškovi ne smatraju se dodatnim uslugama zbog kojih bi Društvo bilo u sukobu interesa.

Sporazumi o posebnim brokerskim uslugama moraju biti u skladu s ovom politikom i drugim internim aktima Društva, sklopljeni u pisanom obliku, te odobreni od strane Uprave Društva.,

b) Prekomjerno trgovanje

Prekomjerno trgovanje predstavlja povećanje broja transakcija iznad uobičajenog i stvarno potrebnog broja čime se protivno interesima Ulagatelja i fondovima kojim Društvo upravlja povećavaju troškovi te umanjuje vrijednost imovine pod upravljanjem Društva.

Društvo će upravljati fondovima u skladu s najboljim interesima svojih klijenata i prema načelu dužne pažnje i dobrog gospodarenja, te će učiniti sve što je u njegovoj moći da spriječi pojavu prekomjernog trgovanja. Djelatnici Front office su ovlašteni realizirati samo one transakcije koje su u interesu fondova kojima Društvo upravlja i Ulagatelja i ni pod kakvim okolnostima ne smiju sklapati transakcije sa ciljem da povećavaju iznos troškova koje će snositi fondovi.

III. TRANSAKCIJA KUPNJE I PRODAJE TE ALOKACIJA FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

Osnovno načelo pri obavljanju transakcija za fondove je pravedno i jednako postupanje prema svim ulagateljima, bez obzira na veličinu i vrijeme njihovog ulaganja, sve u skladu sa definiranom strategijom i politikom ulaganja za svaki fond. Kada je Društvo odlučilo obaviti određenu transakciju dužno je to učiniti bez nepotrebnih odgađanja uzimajući u obzir trenutne tržišne okolnosti.

S obzirom na različite strategije ulaganja pojedinih fondova, uplate i isplate Ulagatelja, kretanje cijena na tržištu u određenom vremenskom razdoblju te mogućnosti da zbog niske likvidnosti pojedinih financijskih instrumenata svi nalozi neće biti realizirani u potpunosti, nije moguće unaprijed odrediti preciznu formulu za određivanje prioriteta transakcija.

Pri kupnji odnosno prodaji će se djelatnik Front office pridržavati slijedećih smjernica kako bi se u najvećoj mogućoj mjeri osigurao fer i jednaki tretman Ulagatelja:

- Fond sa strategijom ulaganja koja podrazumijeva izlaganje većim rizicima (rizičniji fond) ima prednost pri kupnji rizičnijih financijskih instrumenata u odnosu na manje rizičan fond koji ima prednost pri prodaji takvih instrumenata.
- Fond sa strategijom ulaganja koja podrazumijeva manje izlaganje rizicima (konzervativniji fond) ima prednost pri kupnji manje rizičnih financijskih instrumenata u odnosu na rizičniji fond.
- Prednost prilikom ulaganja u neki financijski instrument ima fond čija imovina zbog uplata klijenata brže raste ili se razumno može procijeniti da će brže rasti, odnosno fond koji relativno ima više novčanih sredstava raspoloživih za kupnju, odnosno fond koji se smatra više pod investiranim u tom financijskom instrumentu u odnosu na njegovu strategiju ulaganja.
- Prednost prilikom prodaje nekog financijskog instrumenta ima fond čija se imovina zbog isplata ulagateljima brže smanjuje ili se razumno može procijeniti da će se brže smanjivati, odnosno fond koji je udaljeniji od ciljane količine tog financijskog instrumenta u smislu njegove strategije ulaganja.
- Ista načela vrijede i prilikom upisa financijskih instrumenata putem primarne emisije.

Kada je to moguće i opravdano, a u svrhu postizanja najpovoljnijih uvjeta za Ulagatelje, moguće je grupirati naloge te plasirati zbirne naloge za kupnju ili prodaju za račun pojedinih fondova pri čemu je Društvo unutar istog radnog dana dužno osigurati pravednu raspodjelu realiziranih naloga i troškova koji iz njih proizlaze između fondova. Ukoliko je moguće alokacija transakcija po fondovima provodi se po prosječnoj cijeni postignutoj u tom random danu kako bi se osigurao fer i jednaki tretman svih Ulagatelja.

IV. TRGOVANJE DRUŠTVA ZA VLASTITI RAČUN

Trgovanje za vlastiti račun predstavlja sve transakcije koje Društvo obavi s vlasničkim i dužničkim vrijednosnim papirima, stranim valutama, plemenitim metalima i derivatima, udjelima u otvorenim i/ili zatvorenim investicijskim fondovima, repo i reverse repo poslovima, depozitima kod kreditnih institucija i pozajmicama putem Tržišta novca.

Društvo će osigurati da njegovi interesi ne dolaze u sukob sa dužnostima ili obvezama Društva prema ulagateljima i/ili fondovima kojima Društvo upravlja.

Društvo ne smije biti direktno ili indirektno uključeno u transakciju u koju su uključeni i fondovi kojima Društvo upravlja ili pregovarati i ugovarati poslove u ime Društva s drugima osobama čime bi ono bilo u neprihvatljivom položaju u odnosu na fondove kojima Društvo upravlja.

V. OSOBNE TRANSAKCIJE

1. OPĆENITO

Osobna transakcija u smislu ove Politike je transakcija s financijskim instrumentom koju izvrši relevantna osoba ili se izvrši u ime i/ili za račun relevantne osobe ako relevantna osoba djeluje izvan djelokruga aktivnosti koje obavlja kao relevantna osoba, odnosno ako je transakcija izvršena za račun relevantne osobe ili osobe s kojom je relevantna osoba u srodstvu ili s kojom je usko povezana u smislu članka 4. točke 33. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, odnosno osoba čiji je odnos sa relevantnom osobom takve naravi da relevantna osoba ima izravan ili neizravan materijani interes od ishoda transakcije, a koji nije provizija ili naknada za izvršenje transakcije.

Relevantna osoba, prema članku 4. točke 33. Zakon o otvorenim investicijskim fondovima sa javnom ponudom je:

- Osoba na rukovodećoj poziciji u društvu za upravljanje, osoba koja je član društva član nadzornog odbora ili prokurist društva za upravljanje
- Osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje udjela UCITS fonda
- Osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove
- Radnik društva za upravljanje, radnik pravne osobe na koju je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove ili radnik pravne osobe ovlaštene za nuđenje udjela u UCITS fondovima, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo za upravljanje obavlja,
- Svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva za upravljanje, a koja je uključena u djelatnosti koje društvo za upravljanje obavlja.

Osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu je prema članku 4. točke 34. Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom:

- Bračni drug relevantne osobe ili bilo koja osoba koja se po nacionalnom pravu smatra izjednačenom s bračnim drugom,
- Uzdržavano dijete ili pastorak relevantne osobe,
- Bilo koji drugi srodnik relevantne osobe koji je s relevantnom osobom proveo u zajedničkom kućanstvu najmanje godinu dana.

Relevantne osobe trgovanjem financijskim instrumentima za vlastiti račun ni u kojem slučaju ne smiju staviti vlastite interese ispred interesa Ulagačelja i fondova pod upravljanjem Društva i samog Društva, a trgovanje mora biti, po količini i načinu, dio uobičajene ulagačke investicijske prakse isključivo sa ciljem ulaganja, a ne špekuliranja. Pri tome radnje vezane uz takvo investiranje ne smiju umanjiti vrijeme i pažnju koju posvećuju aktivnostima Društva kao relevantne osobe.

Ulagatelji, odnosno fondovi kojima Društvo upravlja su uvijek na prvom mjestu, Društvo na drugom a osobni interesi na trećem mjestu.

Zaposlenici Društva su dužni namjeru kupnje ili prodaje svih pojedinačnih financijskih instrumenata prethodno pisanim putem prijaviti Compliance Officeru i Upravi Društva te ishodovati pisano odobrenje Uprave za realizaciju transakcije. Odobrenje za trgovanje će Uprava izdati bez odgađanja, nakon konzultacije sa odjelom Middle office i njihove potvrde da takvo trgovanje nije u suprotnosti sa interesima fondova, tj. načelima ove Politike. Prije trgovanja za vlastiti račun članovi Uprave Društva o svojoj namjeri dužni su pisano upoznati Nadzorni odbor Društva, Middle office i Compliance Officer, a odobrenje za trgovanje će im izdati Nadzorni Društva bez odgađanja u slučaju nepostojanja prepreka za trgovanje.

Sklapanjem ugovora o radu svi zaposlenici Društva dužni su Compliance Officeru prijaviti popis financijskih instrumenata u vlasništvu, te su prilikom raskidanja radnog odnosa dužni predati popis financijskih instrumenata u vlasništvu u trenutku odlaska („Obrazac prijave financijskih instrumenata zaposlenika" koji je sastavni dio ove Politike).

2. Prijava namjere stjecanja/otpuštanja financijskih instrumenata

Svi zaposlenici Društva i relevantne osobe dužne su Compliance Officeru dostavljati prijave o namjeri stjecanja ili otpuštanja financijskih instrumenata za vlastiti račun. Zaposlenik ne smije stjecati ili otpušati financijske instrumente prije pisanog odobrenja od strane Uprave Društva.

3. Zabranjene aktivnosti

Iako nije moguće u cijelosti definirati sve zabranjene aktivnosti kojima bi se prekršile odredbe ove Politike, one nedvojbeno uključuju sljedeće aktivnosti :

- Osobne transakcije osoba kojima su takve transakcije zabranjene na temelju Zakona o tržištu kapitala;
- Zlorabljenje ili nepropisno otkrivanje povlaštenih informacija ili drugih povjerljivih podataka koji se odnose na Ulagatelja, fondove kojima Društvo upravlja ili transakcija s Ulagateljem, odnosno fondom kojim Društvo upravlja ili za račun Ulagatelja, odnosno fonda kojim Društvo upravlja;
- Osobne transakcije koje su u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođu u sukob s fondovima kojima Društvo upravlja i/ili obvezama Društva u skladu s odredbama Zakona i Zakona o tržištu kapitala;
- Savjetovanje ili nagovaranje druge osobe na transakciju s financijskim instrumentima na način koji prelazi ovlaštenja ugovora o pružanju usluga, ako relevantna osoba zna ili je trebala znati da će kao posljedicu tog otkrivanja ta druga osoba sklopiti transakciju ili savjetovati ili nagovarati treću osobu da učini isto;
- Osobne transakcije neposredno prije kupnje ili prodaje od strane fonda pod upravljanjem Društva sa ciljem da se iskoristi promjena cijene koja je rezultat transakcija fonda;

- Otkrivanje materijalnih i tajnih informacija koje bi mogle utjecati na cijenu ;
- Trgovanje financijskim instrumentima na temelju saznanja o rezultatima analize tvrtke izdavatelja prije nego su ti rezultati poznati svima.

4. Tajnost podataka

Svi podaci prikupljeni o transakcijama relevantnih osoba Društva i članova Uprave bit će tretirani kao strogo povjerljivi te čuvani kao tajni od strane Compliance officera. Isti će biti dostupni isključivo na zahtjev Uprave Društva, Nadzornog odbora, interne revizije, odnosno u slučaju zakonske i/ili regulatorne obveze Društva.

5. Zabrana trgovanja udjelima investicijskih fondova pod upravljanjem Društva

Compliance Officer ima ovlasti zabraniti trgovanje udjelima u fondovima pod upravljanjem Društva, ukoliko procjeni da postoji mogućnost ostvarivanja profita zbog povlaštenih informacija relevantnih osoba.

E-mail porukom Compliance Officer obavještava sve relevantne osobe Društva o zabrani trgovanja udjelima. Također, kada nastupe uvjeti za prestanak zabrane, Compliance Officer obavještava sve relevantne osobe Društva o prestanku zabrane.

Prilikom provjera kvartalnih prijava relevantnih osoba o osobnim transakcijama, Compliance Officer provjerava jesu li relevantne osobe poštivale zabranu trgovanja.

Izuzetak od zabrane trgovanja fondovima su od prije postojeći trajni nalozi.

VI. POVJERLJIVE I POVLAŠTENE INFORMACIJE, KOMUNIKACIJA ZAPOSLENIKA I “KINESKI ZIDOVI”

1. Povjerljive i povlaštene informacije

Relevantne osobe su dužne s povjerljivim i povlaštenim informacijama postupati na primjeren način i s dužnom pažnjom. Sve takve informacije koriste se samo u posebne svrhe ili u okviru transakcija za koje su pružene, te se iste komuniciraju samo ako je to nužno (sukladno „need to know” načelu), kako bi primatelji mogli izvršiti dodijeljene dužnosti i to u skladu s uvjetima ugovora o povjerljivosti. Kod pružanja navedenih informacija primatelju je potrebno jasno iznijeti prirodu informacija koje dobiva.

Povlaštena informacija je 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.

Povjerljiva informacija je svaka informacija u vlasništvu Društva koja nije javno dostupna ili informacija koju pruža vanjski izvor (poput ulagatelja ili trećih strana) očekujući da će iste biti zadržane kao

povjerljive, te da će se koristiti isključivo u svrhu za koju se pružaju (npr. osobne informacije, upute/nalozi/transakcije/pozicije fondova kojima Društvo upravlja, Ulagatelja i dr.). Povjerljive informacije mogu biti u usmenom, pisanom, elektroničkom i ostalim oblicima.

“**Need to know**” načelo znači da bi zaposlenici trebali priopćavati povjerljive informacije isključivo u svrhu propisnog obavljanja svojih radnih dužnosti i u skladu s uvjetima ugovora o povjerljivosti, osim ako zakon ne nalaže njihovu objavu. Načelo “need to know” primjenjuje se na sve zaposlenike.

Za osobe zadužene za izvršavanje naloga koji se odnose na financijske instrumente, povlaštena informacija također znači informaciju koju je prenio Ulagatelj i odnosi se na naloge Ulagatelja ili fond kojim Društvo upravlja u izvršavanju, koja je precizne naravi koja se neposredno ili posredno odnosi na jednog ili više izdavatelja financijskih instrumenata ili na jedan ili više financijskih instrumenata, i koja bi, kada bi bila javno dostupna vjerojatno imala značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata ili na cijenu povezanih izvedenih financijskih instrumenata.

Smatra se da je informacija precizne naravi ako:

- Navodi skup okolnosti koje postoje ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će postojati ili događaj koji je nastao ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će nastati;
- Informacija je dovoljno specifična da omogućí donošenje zaključka o mogućem učinku tog skupa okolnosti ili događaja na cijene financijskih instrumenata ili povezanih izvedenih financijskih instrumenata;
- Smatra se da takva vjerojatnost značajnog utjecaja informacije postoji, ako bi razumni ulagatelj takvu informaciju uzeo u obzir kao dio osnove za donošenje svojih investicijskih odluka.

Informacija se smatra javnom samo ako se ista javno objavi ili na drugi način stavi na raspolaganje javnosti.

2. Komunikacija zaposlenika i “kineski zidovi”

Oko svakog pojedinog organizacijskog dijela Društva postavljeni su tzv. „kineski zidovi”, odnosno zabrana disponiranja i komuniciranja o specifičnim povlaštenim informacijama među različitim organizacijskim dijelovima Društva.

Razmjenu povlaštenih informacija između dvaju organizacijskih dijelova koji su okruženi kineskim zidom nadzire Compliance Officer.

Zaposlenici Društva uključeni u različite poslovne aktivnosti koje uključuju sukob interesa dužni su čuvati tajnim sve poslovne podatke koje saznaju prilikom obavljanja svojih zadataka, bez obzira radi li se o podacima o Ulagateljima, Društvu ili financijskim instrumentima, a kada bi razmjena podataka mogla naštetiti interesima jednog ili više Ulagatelja, odnosno fonda kojim Društvo upravlja.

Zaposlenici povjerljive podatke smiju podijeliti samo sa drugim zaposlenicima Društva ako je to potrebno za poslovanje. Dužni su oprezno distribuirati e-maileve, povjerljive dokumente, zapisnike i slično. Takvi podaci ne smiju se davati u bilo kojem format izvan Društva bez odobrenja Uprave i Compliance Officer.

U komunikaciji s Ulagateljima zaposlenici Društva moraju postupati pošteno, savjesno i profesionalno u najboljem interesu fondova kojima Društvo upravlja, Ulagatelja i integriteta tržišta. Pri tome moraju svoje preporuke i savjete temeljiti na informacijama dobivenim od Ulagatelja o njihovom financijskom statusu, iskustvu u investiranju i investicijskim ciljevima, a nikako na temelju vlastitih pretpostavki ili argumenata. Zaposlenici ne smiju davati izjave, niti pismene niti usmene, koje neistinito predstavljaju vlastite kvalifikacije ili kvalifikacije Društva, ili uslugu koju su oni osobno ili Društvo sposobni pružiti Ulagatelju.

Zaposlenici ne smiju davati nikakve garancije, implicitno ili eksplicitno, o budućem prinosu fonda pod upravljanjem Društva ili nekih drugih financijskih instrumenata. Ulagatelju se mora prezentirati točna informacija o prirodi i rizičnosti pojedinih ulaganja, a u slučaju davanja informacije o prošlim prinosima zaposlenik mora poduzeti sve potrebne korake da bi osigurao da je informacija koju daje točna i potpuna i da je Ulagatelj razumio da prinos u prošlosti nije garancija prinosa u budućnosti.

Zaposlenici Društva također ne smiju:

- Izravno ili neizravno, koristiti novčana sredstva, imovinu ili druge pogodnosti koje pruža Društvo za nezakonito postupanje,
- Unijeti ili navesti nekoga da unese netočan ili nepotpun podatak u službene dokumente ili računovodstvenu evidenciju Društva,
- Izravno ili neizravno koristiti novčana sredstva ili drugu imovinu Društva u političke ili dobrotvorne svrhe, čak i ako nisu protuzakonite, bez pismenog odobrenja Uprave Društva,
- Navesti Društvo na sklapanje posla sa drugom osobom u kojoj oni ili član njihove obitelji ima financijski ili drugi interes, osim ako su za sklapanje takvog posla dobili pismeno odobrenje Uprave Društva,
- Potpisivati dokumente ili donositi poslovne odluke koje ne spadaju u opseg njihovih ovlaštenja.

Zaposlenici se ne smiju angažirati u obavljanju drugog posla koji je konkurencija djelatnosti Društva, osim u slučaju da su dobili pismeno odobrenje Uprave Društva i osobe za koju obavlja taj posao.

Niti jedan zaposlenik ne smije stjecati osobnu korist ili profit temeljem poslovne prilike ili investicije koja im se ukaže kao rezultat njihove povezanosti s Društvom, a u pogledu koje je zaposlenik svjestan da se od Društva, odnosno fondova kojim Društvo upravlja može očekivati sudjelovanje u takvoj prilici/investiciji, bez da najprije obznani Društvu sve relevantne činjenice ili traži pismeno odobrenje Uprave Društva.

3. Pokloni i povlastice

Etičkim kodeksom Društva preciznije su regulirani pokloni i povlastice koje zaposlenici smiju primati, odnosno dati.

VII. TRGOVANJE IZMEĐU FONDOVA POD UPRAVLJANJEM

Trgovanje između fondova pod upravljanjem Društva dozvoljeno je samo pod tržišnim uvjetima i sve transakcije moraju biti dokumentirane i obrazložene.

Isto tako trgovanje je moguće ako:

- Doprinosi interesima fondova,
- Ne ugrožava temeljne odrednice njihove strategije ulaganja uz dokumentaciju koja to i dokazuje,
- Upravljanje novčanim tokom u kojem jedan fond ima potrebu likvidirati određene vrijednosnice kako bi prikupio novčana sredstva, dok drugi fond ima višak likvidnih sredstava za ulaganje,
- Reklasifikacija rizičnosti vrijednosnih papira pri kojoj jedan fond ima u vlasništvu vrijednosni papir koji je spomenutom reklasifikacijom postao manje pogodan za njegovu strategiju ulaganja, dok je istovremeno pogodan za drugi fond.

VIII. IZRADA PROCJENA VRIJEDNOSTI I KREDITNOG RIZIKA FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

U sklopu svojeg investicijskog procesa Društvo isključivo za svoje potrebe izrađuje procjene vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira i procjene kreditnog rizika izdavatelja dužničkih vrijednosnih papira. Svrha izrade izvješća o procjeni koju izrađuju djelatnici Front office-a Društva je potpora procesu upravljanja imovinom fondova Društva, odnosno smanjenje rizika u poslovanju i povećanje prinosa fondova pod upravljanjem Društva.

Izrada procjene vrijednosti nije investicijsko istraživanje, nije namijenjeno javnosti i ne smije se objavljivati.

Prilikom izrade procjene nije dopušteno korištenje podataka dobivenih iz povjerljivih izvora, odnosno izvora koji nisu prepoznati kao javno dostupni (povlaštene/insider informacije).

Ukoliko djelatnik Front Office-a u okviru redovnog poslovanja ili na bilo koji drugi način dođe u posjed podataka iz prethodnog stavka dužan je, u okviru svojih mogućnosti i uz poštivanje svih zakona, pravilnika i normi koje određuju upotrebu takvih informacija, obavijestiti Upravu o posjedovanju istih te u dogovoru s Upravom Društva sugerirati izdavatelju vrijednosnih papira na kojeg se odnose navedene informacije javno objavljivanje istih.

Djelatnici Front Office-a Društva nadležni za izradu procjena, u svojem radu moraju biti neovisni i objektivni. Nije dopušten utjecaj na djelatnike Front Office-a Društva od strane nadređenih kojim se sugerira mijenjanje pretpostavki ili bilo kojih drugih elemenata modela, odnosno izvješća s ciljem promjene bitnih elemenata izvješća u svrhu davanja iskrivljene slike o subjektu procjene. Pod bitnim elementima izvješća podrazumjevaju se dobivene vrijednosti procjene i preporuke proizašle iz same procjene.

Djelatnici Front Office-a Društva nadležni za izradu procjene moraju izbjegavati sukobe interesa koji bi mogli utjecati na njihovu neovisnost i objektivnost. Sukob interesa u tom smislu predstavljaju situacije u kojima su privatni interesi djelatnika Front Office-a Društva koji sudjeluju u izradi procjene u suprotnosti s interesima Društva, odnosno fondova kojima Društvo upravlja ili izdavatelja vrijednosnih papira koje je objekt procjene, odnosno situacije kada privatni interes utječe ili može utjecati na

nepristranost analitičara prilikom izrade predmetne procjene. Djelatnik Front office-a ili druga osoba uključena u izradu investicijskog istraživanja ne smije prihvatiti dodatne poticaje od osoba sa značajnim interesom u predmetu investicijskog istraživanja.

Prilikom izrade procjene, djelatniku Front Office-a je dopušteno kontaktiranje managementa procijenjivanog subjekta sa svrhom pregleda izvješća o procjeni te ispravljanja eventualnih činjeničnih pogrešaka. Djelatniku Front Office-a nije dozvoljeno mijenjanje osnovnih pretpostavki ili bilo kojih drugih materijalnih elemenata izvješća kojima je cilj promjena bitnih elemenata izvješća i stvaranje iskrivljene slike o subjektu procjene, a koje bi moglo nastati uslijed uvjeravanja odnosno pritiska od strane managementa procijenjivanog subjekta.

Djelatnik Front Office-a prilikom kontakta s managementom subjekta procjene mora izbjegavati spomenutu mogućnost nastanka sukoba interesa. Pod utjecajem na djelatnika Front Office-a ne podrazumijeva se ispravak činjeničnih i pravopisnih pogrešaka u izvješću kao i promjena čimbenika koji ne čine bitne elemente izvješća (boja, oblik, font slova i sl.)

Djelatnik Front Office-a je dužan arhivirati na mrežni disk sve završne verzije izvješća o procjeni, uključujući sve podatke, podloge i modele za procjenu koji se koriste prilikom izrade izvješća o procjeni, u svrhu zaštite podataka od potencijalnog gubitka. Rok za čuvanje završnih verzija izvješća o procjeni kao i podataka, podloga i modela za procjenu koji su se koristili prilikom izrade izvješća o procjeni je najmanje 5 godina nakon isteka poslovne godine u kojoj je izvješće izrađeno.

IX. GLASOVANJE NA SKUPŠTINAMA I OSTVARIVANJE DRUGIH PRAVA KOJA PROIZLAZE IZ VRIJEDNOSNIH PAPIRA I DRUGIH FINACIJSKIH INSTRUMENTA KOJI SE NALAZE POD UPRAVLJANJEM

1. Općenito

Društvo će se prilikom glasanja na redovnim i izvanrednim skupštinama rukovoditi najboljim interesima svojih ulagatelja, odnosno najboljim interesima fondova pod upravljanjem.

Na temelju svoje vlastite procjene Društvo će podržavati one odluke za koje smatra da će povećati vrijednost dionica, a glasovat će protiv odluka za koje vjeruje da će imati negativan utjecaj na vrijednost dionica.

2. Sudjelovanje na skupštinama i realizacija glasačkog prava

Prijedlog o sudjelovanju ili ne sudjelovanju na skupštini podnosi odjel Front office uz obrazloženje zašto se predlaže sudjelovanje na skupštini, a konačnu odluku donosi nadležni član Uprave Društva.

U slučaju fizičke odsutnosti člana Uprave moguće je i donošenje odluke telefonskim putem ili e-mailom.

Na skupštini pojedinog društva može sudjelovati jedan od članova Uprave Društva, ili ovlaštena osoba (zaposlenik) Društva. U slučaju da se glasačko pravo delegira na treće osobe, njima će se dati precizne upute za glasovanje.

O glasačkoj politici Društvo odlučuje za svaku skupštinu zasebno, ali uvijek u najboljem interesu Ulagatelja odnosno fondova kojima Društvo upravlja.

X. ZAVRŠNE ODREDBE

Ova Politika počinje se primjenjivati od 01.08.2018. Politika uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija od 30.05.2017. prestaje važiti.

Za Global Invest d.o.o.

Darko Kosovec, Predsjednik Uprave

Snježana Milovanović, Članica Uprave