



Na podlagi akta o ustanovitvi družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., uprava družbe sprejema

**Kodeks  
upravljanja premoženja v družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.**

**5. izdaja**

6. 6. 2019

*Sloni*

## KAZALO

I. SPLOŠNE DOLOČBE.....	2
II. SPLOŠNA NAČELA DELOVANJA DRUŽBE.....	2
III. KODEKS STROKOVNEGA DELOVANJA DRUŽBE.....	2
IV. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE.....	4

## **I. SPLOŠNE DOLOČBE**

### **1. člen**

Kodeks predstavlja skupek načel in pravil, ki določajo etično in poklicno odgovornost družbe za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., in vseh njenih zaposlenih (v nadaljevanju: družba) pri upravljanju premoženja investicijskih skladov in pri upravljanju portfeljev strank gospodarjenja.

V vseh primerih, ko ta Kodeks in Kodeks etičnega ravnanja delavcev NLB Skupine obravnavata isto področje na drugačen način, prevlada ureditev tega Kodeksa kot specialne ureditve (lex specialis).

## **II. SPLOŠNA NAČELA DELOVANJA DRUŽBE**

### **2. člen**

Družba mora:

1. Vedno delovati strokovno in etično.
2. Delovati v interesu vlagateljev.
3. Delovati neodvisno in objektivno.
4. Delovati s spretnostjo, skrbnostjo in sposobnostjo.
5. Vlagateljem podajati tekoče in natančne informacije.
6. Spoštovati predpise in pravila, ki določajo delovanje na trgu kapitala.

## **III. KODEKS STROKOVNEGA DELOVANJA DRUŽBE**

### **3. člen**

#### **Lojalnost vlagateljem**

Družba mora:

1. Vedno postaviti interese vlagatelja pred lastne interese.
2. Ohraniti zaupnost informacij, pridobljenih v okviru razmerja do vlagateljev (strank).
3. Zavrnilo sklenitev vsakega poslovnega razmerja ali prejem kateregakoli darila, za katerega se utemeljeno pričakuje, da bo vplival na njeno neodvisnost, objektivnost ali lojalnost vlagateljem, oziroma vsakega darila, katerega vrednost presega 60 EUR oziroma več daril manjše vrednosti, ki jih sprejmemo od iste osebe oziroma jih damo isti osebi, katere vrednost presega 150 eurov na leto. Poslovni sestanki s kosilom niso predmet obravnave v kategoriji daril, opredeljenih v tej točki.

### **4. člen**

#### **Naložbeni proces in odločitve**

Družba:

1. Mora delovati preudarno in s skrbno presojo pri upravljanju sredstev vlagateljev.
2. Ne sme sodelovati v dejanjih, ki so namenjena izkrivljanju cen ali umetnemu dvigovanju trgovalnega prometa z namenom zavajanja tržnih udeležencev.
3. Mora vse stranke obravnavati pošteno in objektivno pri zagotavljanju naložbenih informacij, naložbenih nasvetov ali izvedbi naložbenih odločitev.
4. Mora imeti primerno osnovo za naložbene odločitve.
5. Mora upravljati portfelj oz. podsklad v skladu z njegovo naložbeno politiko, pri čemer:
  - morajo biti vse naložbene odločitve v skladu z opredeljeno naložbeno politiko, to je naložbenimi cilji in omejitvami;
  - mora zagotavljati zadostna razkritja in podatke, tako da lahko vlagatelji sami presodijo, če predlagane spremembe v naložbeni strategiji ali načinu upravljanja ustrezajo njihovemu naložbenemu profilu.

6. Mora pred podajanjem naložbenega nasveta ali sprejemom naložbene odločitve na račun stranke:
- oceniti in razumeti družbi razkrite vlagateljeve naložbene cilje, odnos do tveganja, naložbeni horizont, potrebe po likvidnosti, finančne omejitve, kakršnekoli posebne okoliščine (davčne, zakonske ali druge posebnosti) in katerekoli druge pomembne podatke, ki vplivajo na naložbeni profil vlagatelja;
  - določiti, ali je naložba primerna upoštevanje družbi znano vlagateljevo premoženjsko stanje.

## 5. člen

### Trgovanje

Družba:

1. Ne sme izkoriščati ali omogočiti, da drugi izkoriščajo pomembne nejavne informacije, ki bi lahko vplivale na tržno vrednost naložbe.
2. Mora dati prednost transakcijam na račun vlagateljev pred tistimi za lastni račun.
3. Sme uporabiti prejete mehke provizije le za plačilo z naložbami povezanih proizvodov in storitev, ki neposredno pomagajo družbi v procesu sprejemanja naložbenih odločitev na račun strank in ne v korist družbe.
4. Mora maksimizirati vrednost vlagateljevega premoženja prek iskanja najboljših pogojev posla (angl. *best execution*).
5. Mora zagotoviti pošteno in enakomerno alokacijo oz. delitev poslov med posamezne podsklade krovnega sklada NLB Skladi ter stranke gospodarjenja družbe.

## 6. člen

### Obvladovanje tveganj, zagotavljanje skladnosti poslovanja in podpora poslovanju

Družba mora:

1. Vzpostaviti in vzdrževati politike in postopke za zagotavljanje usklajenost s tem Kodeksom in vsemi zakonskimi in regulatornimi zahtevami, ki se nanašajo na družbo.
2. Določiti osebo (ali več) v OE pristojni za zagotavljanje skladnosti poslovanja, odgovorno za administriranje politik in postopkov.
3. Določiti osebo (ali več) v OE pristojni za zagotavljanje skladnosti poslovanja, odgovorno za preiskavo pritožb glede ravnanja družbe ali njenih zaposlenih.
4. Zagotoviti, da so podatki o naložbah, ki jih vlagateljem sporoča družba, natančni in popolni ter neodvisno preverjeni s strani tretje osebe.
5. Hraniti podatke primerno časovno obdobje v lahko razumljivi obliki.
6. Zaposlovati kvalificirano delovno silo in imeti zadostne človeške in tehnične resurse za temeljito raziskavo, analizo, izvedbo in nadzor na naložbenimi odločitvami in njihovo izvedbo.
7. Vzpostaviti plan kontinuiranega poslovanja za primer naravnih nesreč ali periodičnih pretresov na finančnih trgih.
8. Vzpostaviti sistem obvladovanja tveganj na ravni družbe, ki identificira, meri in upravlja tveganja družbe in naložb, vključno z viri, naravo in stopnjo izpostavljenosti tveganjem.

## 7. člen

### Donosnost in vrednotenje

Družba mora:

1. Predstavljati preteklo donosnost na pošten, natančen, smiseln, časovno ažuren in celovit način. Upravitelj ne sme prilagajati prikaza pretekle donosnosti.
2. Uporabljati poštene tržne cene za vrednotenje naložb oziroma v dobri veri uporabljati metode za določitev poštene vrednosti naložb, za katere ni na razpolago tržnih cen.

## 8. člen

## Razkritja

Družba mora:

1. S strankami komunicirati na dosleden in ažuren način.
2. Zagotoviti, da so razkritja resnična, natančna, celovita in razumljiva ter predstavljena v obliki, ki učinkovito podaja njihovo vsebino.
3. V razkritja strankam ali poročila, namenjena strankam, vključiti vsa pomembna dejstva v povezavi z družbo, njenimi zaposlenimi, naložbami ali naložbenim procesom.
4. Razkriti naslednje:
  - konflikt interesov v zvezi s poslovnim razmerjem z borznim posrednikom ali drugimi osebami, drugimi računi strank, provizijami ali drugimi zadevami;
  - ukrepe regulatorja proti družbi ali zaposlenim;
  - naložbeni proces, vključno s podatki o morebitnem začetnem obdobju nezmožnosti izplačila, strategijah, dejavnih tveganja, uporabi izvedenih finančnih instrumentov in finančnega vzvoda;
  - upravljske provizije in druge stroške, ki bremenijo premoženje vlagatelja, vključno s tem, kateri stroški so vključeni v upravljske provizije, in metodologijo za določitev provizij in stroškov;
  - znesek tako imenovanih »mehkih« ali »pakiranih« provizij, proizvode ali storitve prejete v zameno in pojasnilo, kako ti proizvodi in storitve koristijo vlagateljem;
  - donosnost investicijskih skladov na časovno dosleden in ažuren način;
  - metode vrednotenja naložb;
  - politiko o glasovanju in udeleževanju na skupščinah družb;
  - politiko izvrševanja odločitev za trgovanje;
  - revizorjevo mnenje o investicijskem skladu;
  - pomembne spremembe v organizacijski strukturi družbe in njenih zaposlenih;
  - proces obvladovanja tveganj.

## IV. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

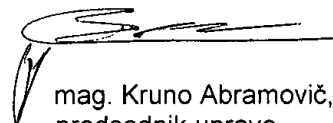
### 9. člen

Ta kodeks začne veljati, ko ga sprejme uprava družbe.

S spremenjenimi določili tega Kodeksa se bo družba NLB Skladi v celoti uskladila najkasneje do 30.9.2019.

Ljubljana, 6. 6. 2019

  
Blaž Bračič,  
član uprave

  
mag. Kruno Abramovič, CFA  
predsednik uprave