

interno



Na podlagi Akta o ustanovitvi družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ter Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje izdaja uprava družbe

Politiko obvladovanja nasprotij interesov

2. različica

Kazalo

I.	UVODNE DOLOČBE	3
II.	OPREDELITVE.....	3
III.	OKOLIŠČINE, KI PREDSTAVLJAJO ALI ZARADI KATERIH LAHKO NASTANE NASPROTJE INTERESOV	4
IV.	MERILA ZA UGOTAVLJANJE NASPROTIJ INTERESOV	4
V.	SEZNAM POVEZANIH OSEB	5
VI.	UPRAVLJANJE NASPROTIJ INTERESOV	6
VII.	RAZKRITJE NASPROTIJ INTERESOV STRANKAM.....	7
VIII.	NEODVISNOST UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA.....	8
IX.	KONČNE DOLOČBE	8

I. UVODNE DOLOČBE

1. člen

Namen Politike obvladovanja nasprotij interesov (v nadaljevanju: politika) je opredeliti okoliščine, ki upoštevajo storitve in posle, ki jih opravlja družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi) ali njen pooblaščenec, predstavljajo ali zaradi katerih lahko nastane nasprotje interesov, ki bi lahko znatno škodovalo interesom investicijskih skladov, strank gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma ene ali več drugih strank, in postopke, ki jih je treba izvajati, ter ukrepe oziroma kontrolne mehanizme, ki jih je treba sprejeti za obvladovanje teh nasprotij. Politika z namenom zagotavljanja učinkovitega obvladovanja nasprotij interesov določa tudi podrobnejšo vsebino in način izdelave seznama fizičnih in pravnih oseb, ki se štejejo za povezane osebe z družbo za upravljanje (v nadaljevanju: povezane osebe), in ukrepe za pridobivanje in usklajevanje podatkov, ki se vpisujejo v seznam povezanih oseb.

2. člen

Za namen te politike veljajo naslednje opredelitve pojmov:

- »stranka« pomeni investicijski sklad, za katerega družba za upravljanje opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov, oziroma tudi vsako stranko gospodarjenja, med katere se šteje fizično ali pravno osebo oziroma katerikoli drug podjem, za katerega opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve;
- »zadevna oseba« v zvezi z družbo za upravljanje pomeni:
 - o člana uprave, izvršnega direktorja ali poslovodjo družbe za upravljanje;
 - o zaposlenega v družbi za upravljanje ter vsako drugo fizično osebo, katerega storitev je na voljo družbi za upravljanje in je pod njenim nadzorom, in ki je vključena v storitev upravljanja premoženja investicijskih skladov, ki jo zagotavlja družba za upravljanje;
 - o fizično osebo, ki se neposredno ukvarja z izvajanjem storitev za družbo za upravljanje na podlagi pogodbe o prenosu posameznih storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov.

II. OPREDELITVE

Opredelitev vrst nasprotij interesov

3. člen

Družba za upravljanje pri ugotavljanju vrst nasprotij interesov upošteva:

- a.) interese družbe za upravljanje, vključno s tistimi, povezanimi z uspešnostjo pri opravljanju storitev in poslov ali tistimi, ki izhajajo iz pripadnosti družbe za upravljanje skupini ter interese strank in dolžnost družbe za upravljanje do investicijskih skladov, ki jih upravlja;
- b.) interese dveh ali več investicijskih skladov, ki jih upravlja,
- c.) interese strank, za katere opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve.

Nasprotje interesov lahko nastane:

- med stranko in delavci družbe, ki opravljajo posle s finančnimi instrumenti,
- med stranko in družbo za upravljanje,
- med stranko in borzno posredniško družbo,
- med stranko in z družbo povezanimi osebami (npr. lastnikom),
- med zadevnimi osebami in imetniki enot premoženja investicijskih skladov oziroma strankami gospodarjenja.
- med strankami gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

III. OKOLIŠČINE, KI PREDSTAVLJAJO ALI ZARADI KATERIH LAHKO NASTANE NASPROTJE INTERESOV

4. člen

V nadaljevanju so pri posameznih vrstah nasprotij interesov navedene okoliščine, ki predstavljajo ali zaradi katerih lahko nastane nasprotje interesov.

Med stranko in delavci družbe, ki opravljajo posle s finančnimi instrumenti, lahko nastane:

- konflikt interesa v primeru izvrševanja posla za račun stranke in lasten račun,
- konflikt interesa v primeru izvrševanja enakega posla za račun več različnih podskladov in/ali strank gospodarjenja,
- konflikt interesa v primeru izvrševanja poslov med podskladi in strankami gospodarjenja.

Med stranko in družbo za upravljanje lahko nastane:

- konflikt interesa v primeru prerazporejanju stroškov družbe v breme posamezne stranke,
- konflikt interesa v primeru »mehkih« provizij pri borzno posredniških storitvah, ki ne koristijo stranki, ampak družbi za upravljanje,
- konflikt interesa pri zaposlovanju delavcev (analitikov, upraviteljev), ko namesto strokovne usposobljenosti in drugih lastnosti posameznika v korist stranke kadrovanje vodijo katerikoli drugi interesi
- konflikt interesa pri morebitnem nalaganju premoženja strank gospodarjenja v enote investicijskih skladov, ki jih upravlja družba.

Med stranko in borzno posredniško družbo lahko nastane konflikt interesa v primeru mehkih provizij v korist družbe in ne izključno stranke.

Med stranko in z družbo povezanimi osebami (npr. lastnikom) lahko nastane konflikt interesa v primeru zasledovanja interesa lastnika v škodo stranke.

Med zadevnimi osebami in imetniki enot premoženja investicijskih skladov oziroma strankami gospodarjenja lahko nastane konflikt interesa v primeru prodaje podskladov oziroma individualnih portfeljev vlagatelju ali stranki, ki družbi ali distributerju prinašajo najvišje prihodke, a za stranko niso najbolj primerni.

IV. MERILA ZA UGOTAVLJANJE NASPROTIJ INTERESOV

5. člen

Pri ugotavljanju obstoja ali verjetnosti nastanka nasprotja interesov bo družba upoštevala zlasti:

1. ali je za družbo za upravljanje, zadevno osebo oziroma osebo, ki je z družbo za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, nastala ali obstoja verjetnost ustvariti finančni dobiček ali izognitve finančni izgubi na račun investicijskega sklada, na račun strank gospodarjenja oziroma na račun drugih strank;
2. ali za družbo za upravljanje, zadevno osebo oziroma osebo, ki je z družbo za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, obstoja določen interes v zvezi z rezultatom storitve ali posla, ki se opravlja za investicijski sklad ali stranko gospodarjenja, ali interes v zvezi s transakcijo, ki se opravi za račun investicijskega sklada ali druge stranke, pri čemer je ta interes drugačen od interesa investicijskega sklada oziroma stranke gospodarjenja;
3. ali družba za upravljanje, zadevna oseba oziroma oseba, ki je z družbo za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, zaradi finančne ali druge spodbude, postavi interes drugega investicijskega sklada oziroma druge stranke gospodarjenja ali skupine strank gospodarjenja pred interes posameznega investicijskega sklada oziroma posamezne stranke gospodarjenja;
4. ali družba za upravljanje, zadevna oseba oziroma oseba, ki je z družbo za upravljanje v razmerju tesne povezanosti opravlja enake posle za investicijski sklad kot za stranko gospodarjenja oziroma drugo stranko, ki ni investicijski sklad ali stranka gospodarjenja;
5. ali družba za upravljanje, zadevna oseba oziroma oseba, ki je z družbo za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, prejme ali bo prejela od osebe, ki ni investicijski sklad, ki ga upravlja družba

za upravljanje, oziroma ki ni stranka gospodarjenja, ekonomsko korist v zvezi s storitvijo, ki se opravlja za investicijski sklad, oziroma v zvezi s storitvijo, ki se opravlja za stranko gospodarjenja, v obliki denarnih sredstev, blaga ali storitev, ki odstopajo od standardnega plačila za tako storitev.

V. SEZNAM POVEZANIH OSEB

6. člen

Družba za upravljanje vodi seznam fizičnih in pravnih oseb, ki se štejejo za povezane osebe z družbo za upravljanje (v nadaljevanju: seznam).

Podatki, ki jih vsebuje seznam, so določeni v prilogi 1, ki je sestavni del te politike.

7. člen

Družba za upravljanje vodi seznam v Sektorju za finance in podporo poslovanju (v nadaljevanju: SFPP).

Seznam se vodi v računalniški obliki.

Družba za upravljanje pripravi in ob vsaki spremembi dopolni seznam. Povezane osebe se razvrstijo v seznam v skladu s kriteriji, vsebovanimi v obrazcu Seznam povezanih oseb, ki je Priloga 1 te politike.

Vsaka sprememba podatkov, ki je predmet vpisa v seznam, se vpiše v seznam takoj, ko družba za upravljanje izve za spremembo.

Seznam se vodi na način, da je poleg tekočih podatkov o povezanih osebah in naložbah investicijskih skladov v te osebe možno pridobiti in izpisati tudi vse spremembe teh podatkov oziroma stanja podatkov za poljuben dan oziroma za poljubno obdobje.

Seznam se hrani 10 let po prenehanju opravljanja dejavnosti družbe za upravljanje.

Podatki, ki se nanašajo na posamezno povezano osebo, se izbrišejo s seznama po 10 letih od prenehanja povezanosti osebe z družbo za upravljanje.

Podlage za vnos podatkov o povezanih osebah in naložbah investicijskih skladov v te osebe, ki se pridobijo v listinski obliki in so podlaga za ročni vnos relevantnih podatkov, se hranijo SFPP.

8. člen

Za povezane osebe se štejejo osebe, ki so pravno samostojne osebe, ki so med seboj bodisi upravljavsko, kapitalsko bodisi kako drugače povezane tako, da zaradi navedenih povezav skupno oblikujejo poslovno politiko in delujejo usklajeno z namenom doseganja skupnih ciljev oziroma tako, da ima ena oseba možnost usmerjati drugo ali bistveno vplivati nanjo pri odločanju o financiranju in poslovanju, oziroma tako, da poslovanje ene osebe oziroma njeni rezultati poslovanja lahko pomembno vplivajo na poslovne rezultate oziroma poslovanje druge osebe.

Za povezane osebe po tej politiki se štejejo zlasti osebe, ki so povezane:

1. kot ožji družinski člani;
2. tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku tega člena in po drugih točkah tega odstavka, skupaj, posredno ali neposredno udeležena v drugi osebi;
3. tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku tega člena in po drugih točkah tega odstavka;
4. tako, da tvorijo pogodbeni koncern ali koncern z razmerjem enakopravnosti po zakonu o gospodarskih družbah;
5. kot člani uprave ali člani nadzornega sveta oziroma člani upravnega odbora z
6. družbo, v kateri opravljajo to funkcijo oziroma v kateri so zaposleni, in ožji družinski člani te osebe.

Ožji družinski član posamezne osebe je:

1. zakonec ali oseba, s katero živi v življenjski skupnosti, ki ima po zakonu enake premoženjske posledice kot zakonska zveza, ali oseba, s katero živi v istospolni partnerski skupnosti po zakonu, ki ureja registracijo istospolne partnerske skupnosti;
2. otrok ali posvojenec te osebe ali osebe iz 1. točke tega odstavka, ki nima polne poslovne sposobnosti;
3. druga oseba, ki nima polne poslovne sposobnosti in ji je dodeljena v skrbništvo.

Odvisna oziroma obvladujoča družba je odvisna oziroma obvladujoča družba po 529. členu zakona o gospodarskih družbah.

Obvladovanje je razmerje med nadrejeno in podrejeno družbo ali temu razmerju podobno razmerje med drugo nadrejeno osebo in podrejeno družbo. Nadrejena in podrejena družba sta nadrejena in podrejena družba v skladu z ZISDU-2.

9. člen

Družba za upravljanje zahteva od povezanih oseb, da jo nemudoma oziroma glede na naravo pravnega posla, ki vpliva na povezanost, predhodno obvestijo o izvedenih in nameranih spremembah podatkov, ki se vpisujejo v seznam povezanih oseb.

Povezane osebe družbi za upravljanje sporočajo spremembe podatkov pisno, s priporočeno pisemsko pošiljko, osebno ali po kurirju na obrazcu, ki je priloga 1 in je sestavni del te politike.

Ne glede na določbe drugega odstavka tega člena lahko v nujnih primerih povezane osebe družbi za upravljanje sporočajo spremembe podatkov pisno po faksu s telefonsko potrditvijo preko snemalne telefonske linije, ob pogoju, da se izvirno in podpisano sporočilo nemudoma posreduje na način, kot je določen v drugem odstavku tega člena.

Ob koncu koledarskega trimesečja pozove družba za upravljanje povezane osebe, naj ji v treh delovnih dneh po prejemu obvestila posredujejo podatke, ki se vpisujejo v seznam, na način, kot je določen v drugem odstavku tega člena s ciljem, da se preveri usklajenost evidence družbe s podatki, s katerimi razpolaga povezana oseba.

10. člen

Družba za upravljanje obvešča skrbnika o podatkih, ki so potrebni za učinkovito opravljanje skrbniških storitev, nemudoma po vnosu podatka v seznam na način, kot ga dogovori s skrbnikom s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev iz 182. člena ZISDU-2 ali z drugim ustreznim aktom.

VI. UPRAVLJANJE NASPROTIJ INTERESOV

11. člen

Družba z namenom preprečevanja nasprotij interesov ali izogibanja nasprotjem interesov sprejema organizacijske in administrativne ukrepe, ki jih konkretizira v svojih internih aktih oziroma izvedbenih navodilih, ki obsegajo najmanj:

- učinkovite postopke za preprečevanje ali nadziranje izmenjave informacij med zadevnimi osebami, ki opravljajo storitve in posle upravljanja premoženja investicijskih skladov oziroma gospodarjenja s finančnimi instrumenti s tveganjem nastanka nasprotja interesov, če bi lahko izmenjava takih informacij škodovala interesom ene ali več strank;
- izvajanje ločenega notranjega nadzora zadevnih oseb, katerih aktivnosti so povezane z izvajanjem storitev in poslov upravljanja investicijskih skladov za račun investicijskih skladov, oziroma opravljanje storitev in poslov za stranke gospodarjenja ali za vlagatelje, katerih interesi bi lahko bili v nasprotju, ali ki kako drugače zastopajo različne interese, ki bi lahko bili v nasprotju, vključno z interesi družbe za upravljanje;
- preprečevanje kakršnekoli neposredne povezave med plačilom zadevnim osebami, ki se ukvarjajo v glavnem z eno vrsto storitev in poslov, in plačilom ali ustvarjenimi prihodki drugih

zadevnih oseb, ki se ukvarjajo v glavnem z drugimi storitvami in posli, če bi lahko v zvezi s temi storitvami in posli nastalo nasprotje interesov;

- ukrepe, ki bodo preprečili ali omilili, da bi kdorkoli neprimerno vplival na način izvajanja storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank s strani zadevnih oseb;
- ukrepe, ki bodo zagotovili enako obravnavo premoženja investicijskih skladov in premoženja strank gospodarjenja ter spoštovanje določb o najboljši izvedbi in pravih ravnanja z naročili;
- ukrepe, ki bodo obvladovali nasprotja interesov pri morebitnem nalaganju premoženja strank gospodarjenja v enote investicijskih skladov, ki jih upravlja družba;
- ukrepe, ki bodo preprečili ali obvladovali vzporedno ali zaporedno vključenost zadevne osebe v ločene storitve in posle upravljanja investicijskih skladov ali storitve iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2, kadar bi tako ukvarjanje lahko škodovalo ustreznemu obvladovanju nasprotja interesov.

12. člen

Družba nasprotja interesov iz 3. člena te politike upravlja z/s:

- vzpostavljanjem in spodbujanjem ustrezne kulture med zaposlenimi, ki temelji na visokih etičnih in moralnih normah;
- vzpostavitvijo jasnih postopkov oz. procesov, ki temeljijo na principu 4 oči, kjer je to smiselno in/ali možno;
- vzpostavitvijo informacijske podpore, ki vključuje kontrole pri sklepanju poslov na račun investicijskih skladov ter na račun strank gospodarjenja;
- jasnimi postopki glede izvedbe in obveščanja o osebnih transakcijah zaposlenih;
- ustreznim vodenjem seznama z družbo povezanih oseb;
- sprejemom in izvajanjem politike uveljavljanja glasovalnih pravic;
- ustreznim izobraževanjem zadevnih oseb o pomenu razkritij stroškov in tveganj potencialnim strankam, imetnikom enot premoženja investicijskih skladov ter strankam gospodarjenja z namenom upravljanja tveganj konfliktov interesov, do katerih lahko pride pri prodaji investicijskih kuponov;
- ustrezno cenovno politiko, ki omejuje konflikte interesov pri naložbah strank gospodarjenja v investicijske kupone podskladov NLB Skladi;
- hkratnim in enakopravnim obveščanjem Sektorja za upravljanje portfeljev (v nadaljevanju: SUP) in Sektorja investicijskih skladov (v nadaljevanju: SIS) o za obe organizacijski enoti relevantnih informacijah, vključno s priporočili;
- vzpostavitvijo ustreznega načina obveščanja o vseh dogodkih, ki bi lahko predstavljali nasprotje interesov.

VII. RAZKRITJE NASPROTIJ INTERESOV STRANKAM

13. člen

V primeru da, ne glede na vse ukrepe iz III. in IV. poglavja te politike in druge ukrepe, ki jih družba izvaja na podlagi predpisov in internih aktov družbe, zadevna oseba kadarkoli ugotovi, da ti ukrepi ne zadoščajo za preprečitev nastanka tveganja oškodovanja interesov investicijskih skladov oziroma imetnikov enot ter strank gospodarjenja, mora o tem nemudoma obvestiti upravo družbe oziroma pristojnega zaposlenega družbe za upravljanje, da lahko ti sprejmejo potrebno odločitev in zagotovijo ravnanje družbe za upravljanje v najboljšem interesu investicijskih skladov, ki jih upravlja, imetnikov enot investicijskih skladov in strank gospodarjenja .

Obveščanje iz prejšnjega odstavka je lahko ustno, pisno in mimo rednih poročil, določenih z notranjimi akti.

Družba za upravljanje v prvem letnem ali polletnem poročilu investicijskega sklada oziroma v prvem letnem ali polletnem poročilu družbe za upravljanje, če gre za konflikte, povezane s strankami gospodarjenja, ki sledi nastopu okoliščin iz prvega odstavka tega člena navede sprejete odločitve iz prvega odstavka tega člena ter razloge zanje.

VIII. NEODVISNOST UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

14. člen

Član uprave oziroma član nadzornega sveta si mora v vseh okoliščinah prizadevati za neodvisno sprejemanje odločitev in na tej podlagi presojati morebitna mnenja ali navodila tistih, ki so ga izvolili, predlagali oziroma imenovali. Te okoliščine vključujejo tudi morebitna mnenja ali navodila uprave in/ali nadzornega sveta nadrejene družbe članu uprave in/ali nadzornega sveta podrejene družbe za upravljanje.

15. člen

Član uprave pri svojem delovanju in odločanju upošteva predvsem interese družbe za upravljanje, mora jim podrediti morebitne drugačne osebne interese in ne sme izkoriščati poslovnih priložnosti družbe za upravljanje za svoj račun. O kakršnemkoli nasprotju interesov, ki nastopi ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njegove funkcije, član uprave nemudoma obvesti druge člane uprave in nadzorni svet.

Član nadzornega sveta pri svojem delovanju in odločanju upošteva predvsem cilje družbe za upravljanje ter jim mora podrediti morebitne drugačne osebne ali posamične interese delničarjev, uprave, javnosti ali drugih oseb. O kakršnemkoli nasprotju interesov, ki nastopi ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njegove funkcije, član nadzornega sveta nemudoma obvesti druge člane nadzornega sveta.

Član nadzornega sveta ne sme biti odvisen od družbe za upravljanje, kar pomeni, da njegove ekonomske, osebne ali druge povezave z družbo za upravljanje ali njeno upravo ne vplivajo na njegovo nepristransko, strokovno, objektivno, pošteno in celovito osebno presojo pri izvajanju funkcije člana nadzornega sveta. O vsaki povezavi iz prejšnjega stavka je član nadzornega sveta dolžan nemudoma obvestiti nadzorni svet.

IX. KONČNE DOLOČBE

16. člen

Politika obvladovanja nasprotij interesov, 2. različica, začne veljati, ko jo sprejme uprava družbe, uporablja pa se od 28. 2. 2014

V Ljubljani, 6. 2. 2014

dr. Aleksandra Brdar Turk, FRM, l.r.
članica uprave

mag. Kruno Abramovič, CFA, l.r.
predsednik uprave

PRILOGA 1

SEZNAM POVEZANIH OSEB

Seznam povezanih oseb za vsako povezano osebo vsebuje:

1. zaporedno številko;
2. datum nastanka povezanosti;
3. datum vnosa spremembe;
4. ime in priimek fizične osebe oziroma firma pravne osebe;
5. naslov stalnega bivališča oziroma sedež prave osebe (ulica, hišna številka, pošta, kraj, država);
6. datum rojstva oziroma matična številka pravne osebe;
7. šifro vrste povezanosti osebe z družbo za upravljanje iz spodnjega šifrantu;
8. datum prenehanja povezanosti.

Vrsta povezanosti:	Šifra
kot ožji družinski člani, in sicer kot zakonec oziroma oseba, s katero živi v življenjski skupnosti, ki ima po zakonu, enake premoženjske posledice kot zakonska zveza, ali oseba, s katero živi v istospolni partnerski skupnosti po zakonu, ki ureja istospolne partnerske skupnosti	A1
kot ožji družinski člani, in sicer kot otroci oziroma posvojenci te osebe ali osebe iz prejšnje alineje, ki nimajo polne poslovne sposobnosti	A2
kot ožji družinski člani, in sicer druga oseba, ki nima polne poslovne sposobnosti in ji je dodeljena v skrbništvo	A3
tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 21. člena ZISDU-2 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 21. člena ZISDU-2, skupaj, neposredno udeležene v drugi osebi	B1
tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 21. člena ZISDU-2 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 21. člena ZISDU-2, skupaj, posredno udeležena v drugi osebi	B2
tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 21. člena ZISDU-2 in po 1., 2., 4. in 5. točki drugega odstavka 21. člena ZISDU-2	C
tako, da tvorijo pogodbeni koncern ali koncern z razmerjem enakopravnosti po ZGD-1	D
kot člani uprave	E1
kot člani nadzornega sveta	E2
ožji družinski član osebe iz E1	F1
ožji družinski člani osebe iz E2	F2