

Pravilnik o poslovnom ponašanju i sprječavanju sukoba interesa

Zagreb, 16.02.2018.

Sadržaj:

1. Uvodne odredbe	2
2. Definicije pojmova korištenih u Pravilniku.....	3
3. Osnovna načela	4
4. Okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa	5
5. Organizacija Društva	5
6. Poslovanje Društva	6
6.1. Primjerenost usluge	6
6.2. Trgovanje za račun fondova i portfelja	6
6.3. Alokacija transakcija	7
6.4. Uplate i isplate klijenata fondova	8
6.5. Trgovanje između portfelja i fondova kojima Društvo upravlja	8
6.6. Prekomjerno trgovanje	8
6.7. Dodatni poticaji (eng. Inducements)	9
6.8. Delegiranje poslova	10
6.9. Glasovanje na skupštinama i ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira	10
6.10. Investicijsko istraživanje	11
6.11. Očuvanje stabilnosti i integriteta tržišta	11
6.12. Odobravanje novih proizvoda.....	12
7. Zaposlenici Društva	13
7.1. Trgovanje zaposlenika za osobni račun	13
7.1.1. Lista pojačanog nadzora	14
7.1.2. Lista zabranjenih ulaganja.....	14
7.2. Povlaštene i povjerljive informacije i tajnost podataka	15
7.3. Pokloni zaposlenicima	22
8. Sukob interesa zbog članstva u Grupi	22
9. Izvještavanje	23
Dodatak I	24

1. Uvodne odredbe

Ovim Pravilnikom se osigurava usklađenost Društva sa člankom 49. *Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom* (Narodne novine 44/16), člankom 48. *Zakona o alternativnim investicijskim fondovima* (Narodne novine 16/13, 143/14), odredbama *Pravilnika o organizacijskim zahtjevima društva za upravljanje UCITS fondovima* (Narodne novine 85/13, 31/14, 26/15 i 44/16), člancima 38., 43., 53., 455. do 458. *Zakona o tržištu kapitala* (Narodne novine 88/08, 146/08, 74/09, 54/13; dalje: ZTK), odredbama *Pravilnik o organizacijskim zahtjevima za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i pomoćnih usluga, politikama primitaka i kriterijima za značajna investicijska društva* (Narodne novine 31/14), *Pravilnika o pravilima poslovnog ponašanja prilikom pružanja investicijskih i pomoćnih usluga* (Narodne novine 42/13) te *Group Compliance Frameworkom* Erste Asset Management Grupe.

Također, ovim pravilnikom se osigurava usklađenost s EU propisima kako slijedi:

- Directive 2004/39/EC on Markets in Financial Instruments (MiFID I) te akti koji se temelje na direktivi, a posebno Implementing Commission Directive 2006/73/EC
- Uredba br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te akti koji se temelje na ovoj uredbi, kao što je Commission Delegated Regulation (EU) 2016/5224
- Direktiva br. 2014/57/EU od 16. travnja 2014. o kaznenopravnim sankcijama za zlouporabu tržišta (Direktiva o zlouporabi tržišta)
- Smjernice ESMA-e o odgovarajućim aspektima funkcije za usklađenost vezano za MIFID

Svrha Pravilnika je definiranje osnovnih načela i postupaka u radu kako bi se izbjegle situacije u kojima može doći do sukoba interesa između Društva i klijenata, odnosno klijenata međusobno, te politika rješavanja sukoba interesa ukoliko sukob interesa nije moguće izbjeći.

Također, Pravilnikom se definiraju pravila poslovnog ponašanja Društva i njegovih zaposlenika, uključujući i politike kojima se sprječavaju zlouporabe koje bi mogle utjecati na stabilnost i integritet tržišta te zabranu primanja dodatnih poticaja (eng. Inducements) u odnosu na usluge koje pruža Društvo te administrativne poslove u vezi s istim.

Pravilnik će se ažurirati prema potrebi kako bi bio primjeren veličini i organizacijskom ustroju Društva, kao i vrsti, opsegu i složenosti djelatnosti koje Društvo obavlja.

2. Definicije pojmova korištenih u Pravilniku

Sukob interesa označava situaciju do koje može doći prilikom pružanja usluga Društva, u kojoj ciljevi i interesi fondova, portfelja ili klijenata međusobno, te interesa Društva, osoba koje vode poslovanje Društva, zaposlenika Društva, vezanih zastupnika ili osoba izravno ili neizravno povezanih s Društvom, mogu biti suprotstavljeni.

Sprječavanje sukoba interesa, u smislu ovog Pravilnika, znači poduzimanje svih mjera za otkrivanje, sprječavanje, upravljanje sukobom interesa i/ili obavještanje klijenata o postojanju sukoba interesa prilikom pružanja pojedinih usluga.

Dodatni poticaji su, u smislu ovog Pravilnika, naknade, provizije, novčane ili nenovčane pogodnosti Društvu ili primljene od Društva u odnosu na pružanje usluge upravljanja imovinom fondova, portfelja, investicijskog savjetovanja te administrativne poslove u vezi s istim, osim naknada eksplicitno navedenih ovim Pravilnikom.

Compliance Officer Društva je osoba zadužena za internu kontrolu poslovanja. U odsutnosti Compliance officera njegov zamjenik je Risk Manager.

Relevantna osoba u odnosu na Društvo je:

- osoba na rukovodećoj poziciji u investicijskom društvu, osoba s vlasničkim udjelima ili vezani zastupnik investicijskog društva,
- osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba s vlasničkim udjelima u svakom vezanom zastupniku investicijskog društva,
- djelatnik investicijskog društva ili djelatnik vezanog zastupnika investicijskog društva, kao i svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su investicijskog društva ili vezanog zastupnika investicijskog društva i koja je uključena u investicijske usluge i aktivnosti koje investicijsko društvo pruža i obavlja,
- fizička osoba koja je izravno uključena u pružanje usluga investicijskom društvu ili njegovom vezanom zastupniku na temelju sporazuma o izdvajanju poslovnih procesa, sa svrhom pružanja i obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti.

Osoba s kojom je relevantna osoba **u rodbinskoj vezi** je:

- 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 od datuma predmetne osobne transakcije.

Grupa u smislu ovog Pravilnika označava Erste&Steiermaerkische Bank d.d., Erste Asset Management GmbH te sve s njima vlasnički povezane osobe (Erste Group).

3. Osnovna načela

Izbjegavanje - zaposlenici Društva dužni su poduzeti sve mjere kako bi se izbjegao mogući sukob interesa, odnosno dojam da sukob interesa postoji.

Pravednost - prilikom pružanja usluga klijentima, zaposlenici su obvezni postupati pravedno i ravnomjerno prema svim klijentima, sukladno definiranoj investicijskoj strategiji. Ukoliko dođe do sukoba interesa između Društva i klijenta, sukob se mora riješiti na način da klijent ne bude oštećen.

Otvorenost - zaposlenici Društva dužni su bez iznimke Compliance Officeru prijaviti sukob interesa, odnosno osnovanu sumnju na sukob interesa. Svi zaposlenici Društva obvezni su surađivati sa Compliance Officerom, Hrvatskom agencijom za nadzor financijskih usluga ili drugim regulatornim tijelima prilikom rješavanja sukoba interesa. Društvo će obavijestiti klijente i sve uključene strane o potencijalnom sukobu interesa do kojeg može doći kroz odnos s klijentom ili trećom stranom, te o opsegu i mogućim implikacijama ukoliko sukob interesa nije moguće izbjeći.

Dokumentiranje - svi dokumenti koji se tiču situacija u kojima je uočen potencijalni sukob interesa, incidenta u kojima je do sukoba interesa došlo, izjave zaposlenika i slično, čuvaju se u arhivi kod Compliance Officera.

4. Okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa

Okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa su, ali nisu ograničene na:

- neprimjereni utjecaj na osobe koje upravljaju imovinom fondova i/ili portfelja,
- prekomjerno trgovanje u ime fondova ili portfelja,
- raspodjela (alokacija) transakcija (naloga) između fondova i/ili portfelja,
- uplate/isplate klijenata fondova
- trgovanje između fondova i/ili portfelja pod upravljanjem Društva,
- raspolaganje podacima i informacijama koje nisu poznate javnosti,
- naknade zaposlenicima za postignuti uspjeh,
- dodatni poticaji,
- osobne transakcije zaposlenika Društva te
- delegiranje poslova Društva.

Registar sukoba interesa

Lokalna Compliance funkcija održava strogo povjerljivi registar sukoba izvan CMC-a (Excel list) koji sadrži detalje koji se odnose na stvarne sukobe interesa, upravljanje i otkrivanje istih.

Taj se registar sastoji od zbirke okolnosti koje mogu dovesti do odgovarajućeg sukoba interesa (na primjer određeni zahtjev za krediti, savjetodavni mandat, članstvo u nadzornom odboru, blok transakcija, investicijsko istraživanje).

Svaka promjena u vezi sukoba mora biti prijavljena Lokalnoj Compliance funkciji koja je odgovorna za daljnju obradu.

Popis potencijalnih sukoba interesa

Investicijske ili pomoćne usluge koje vode do sukoba interesa između Društva, njegovih zaposlenika i njegovih klijenata ili između jednog klijenta i drugog mora biti dodan u predmetni popis. Daljnji razvoj transakcije i uključene osobe prati lokalna Compliance funkcija. Odlukom lokalne Compliance funkcije uklanja se transakcija s popisa.

5. Organizacija Društva

Proces upravljanja imovinom fondova i portfelja odvija se kroz različite odjele Društva, čijim radom rukovode direktori odjela. Uprava Društva i direktori su odgovorni za rad odjela kojima rukovode.

Detaljna organizacija Društva uređena je Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta kojeg donosi Uprava sukladno propisima i zahtjevima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA).

Kako bi se spriječio sukob interesa, uspostavljanjem „*Kineskog zida*“ unutar Društva izdvojeni su odjeli od posebne osjetljivosti:

- Odjel za upravljanje imovinom fondova i Odjel za upravljanje imovinom investicijskih portfelja i investicijsko savjetovanje
- Odjel kontrole poslovanja (Middle Office i Compliance)

Kineski zid je međunarodno prihvaćen naziv za sustav mjera i postupaka koje sprječavaju neovlašteno i nepotrebno iznošenje povjerljivih podataka izvan zatvorenih odjela.

Navedeni odjeli raspolažu povjerljivim informacijama koje se odnose na klijente, izdavatelje vrijednosnih papira, ulaganja imovine i/ili zaposlenike Društva. Takve informacije se smiju širiti

samo na tzv. *need-to-know* osnovi, odnosno samo one informacije i u onoj mjeri koja je neophodna za normalan rad ostalih odjela unutar Društva.

Zaposlenici su dužni poštovati načelo „Kineskog zida“ kako bi spriječili nastanak sukob interesa odnosno minimizirali rizik odavanja povjerljivih informacija.

6. Poslovanje Društva

Društvo će uzeti u obzir okolnosti nalaze li se Društvo ili relevantna osoba, ili osoba koja je izravno ili neizravno povezana s Društvom putem kontrole, u situaciji da:

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

6.1. Primjerenost usluge

Prije sklapanja Ugovora o vođenju investicijskog portfelja ili investicijskog savjetovanja, zaposlenici Društva koji obavljaju poslove upravljanja imovinom su dužni:

- temeljito procijeniti investicijsko iskustvo svakog pojedinačnog klijenta,
- ugovorom jasno i nedvosmisleno definirati sve bitne elemente,
- na osnovu ugovornih ograničenja definirati odgovarajuću Investicijsku strategiju klijenata,
- redovito revidirati Investicijske strategije te
- poštivati ograničenja definirana Ugovorom i Investicijskom strategijom.

6.2. Trgovanje za račun fondova i portfelja

Društvo će prilikom trgovanja djelovati u najboljem interesu fondova i portfelja i neće plaćati ili primati provizije odnosno naknade ili bilo kakve nenovčane povoljnosti osim primjerenih naknada koje omogućavaju pružanje usluga ili su za to nužne.

Zaposlenici Društva koji obavljaju poslove upravljanja imovinom dužni su prilikom trgovanja za račun fondova ili investicijskih portfelja osigurati najpovoljniji ishod svim klijentima (*Best execution* načelo), odnosno :

- prilikom odabira brokera, u obzir uzeti visinu brokerske naknade, veličinu transakcije, brzinu i vjerojatnosti izvršenja naloga, poznavanje tržišta, ugled brokerske kuće, informatičku infrastrukturu i slično
- prije zadavanja naloga za trgovanje obuhvatiti sve klijente i fondove u skladu sa definiranom Investicijskom strategijom
- prilikom trgovanja za više klijenata i fondova koristiti **zbirni nalog** ili **blok transakciju** kako bi svi klijenti i fondovi sudjelovali prema istim uvjetima, ukoliko je to moguće
- kod alokacije transakcija koristiti metodu udjela ili metodu koja će najbolje odgovarati klijentima sukladno strukturi portfelja i fondova (Investicijskoj strategiji)

- kontinuirano pratiti strukturu portfelja svakog klijenta te osigurati poštivanje dogovorene Investicijske strategije
- klijentima koji su korisnici usluge Investicijskog savjetovanja osigurati promptno savjetovanje u skladu sa ugovornim odredbama, te pravilima struke

Ukoliko zaposlenici nisu u mogućnosti primijeniti metodu udjela (zbog specifičnosti tržišta, naloga, nedovoljne likvidnosti, itd), dužni su pisano evidentirati razloge.

Prilikom trgovanja za račun fondova i investicijskih portfelja, zaposlenici su ovlašteni koristiti isključivo odobrene partnere u trgovanju. Prilikom odobravanja partnera u trgovanju, Društvo će razmatrati:

- tržišni udio partnera
- vlasničku strukturu partnera
- visinu i strukturu troškova
- brzinu provođenja transakcija
- točnost i brzinu slanja zaključnica, obračuna i druge dokumentacije
- pravovremenost namire
- mogućnost izvršenja i namire velikih i/ili specifičnih transakcija
- dodatne usluge kao što su analize, pregled tržišta i drugi slični sadržaji
- tržišni ugled sudionika
- usklađenost poslovanja partnera sa zakonskim i tržišnim normama

6.3. Alokacija transakcija

Kod alokacije transakcija osnovno načelo je pravedno postupanje prema svim klijentima sukladno definiranoj investicijskoj strategiji. Sukladno tržišnim uvjetima, odnosno na tržištima gdje postoji takva mogućnost, alokacija transakcija provodi se po prosječnoj cijeni transakcije postignutoj u tom radnom danu sa ciljem osiguranja ravnopravnosti klijenata.

Obzirom na različite strategije ulaganja investicijskih fondova/portfelja, strukture uplata/isplata, odnosno sukladno tržišnim kretanjima sa posebnim naglaskom na likvidnost, zaposlenici Društva koji obavljaju poslove upravljanja imovinom su dužni pridržavati se sljedećih smjernica kod alokacije transakcija:

- investicijski fond/portfelj sa "rizičnijom" strategijom ulaganja ima prednost kod alokacije u odnosu na manje rizične strategije prilikom alokacije transakcije rizičnijih financijskih instrumenata
- investicijski fond/portfelj sa "konzervativnijom" strategijom ulaganja ima prednost kod alokacije u odnosu na rizičnije strategije prilikom alokacije transakcije konzervativnijih financijskih instrumenata
- kod sklapanja kupovnih transakcija, prednost kod alokacije naloga ima fond/portfelj koji se zbog značajnijih priljeva može smatrati podinvestiranim, i/ili mu je izloženost u navedenom instrumentu značajno pala u odnosu na strategiju ulaganja ili strukturu sličnih portfelja
- kod sklapanja kupovnih transakcija prednost kod alokacije ima onaj fond/portfelj čija imovina brže raste u relativnom i apsolutnom smislu, odnosno onaj fond/portfelj za koji se može procijeniti da će imovina brže rasti
- kod sklapanja prodajnih transakcija, prednost kod alokacije naloga ima fond/portfelj koji se zbog značajnijih odljeva može smatrati pre-investiranim, i/ili mu je izloženost u navedenom instrumentu značajno narasla u odnosu na strategiju ulaganja ili strukturu sličnih portfelja

- kod sklapanja prodajnih transakcija prednost kod alokacije ima onaj fond/portfelj čija imovina brže pada u relativnom i apsolutnom smislu, odnosno onaj fond/portfelj za koji se može procijeniti da će imovina brže padati

6.4. Uplate i isplate klijenata fondova

Društvo će voditi posebnu pažnju o interesima klijenata fondova prilikom izdavanja i otkupa udjela. Društvo će odbiti uplatu u fond, ukoliko:

- ocijeni da je cilj uplate iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obaveza vezanih uz proceduru izračuna cijena udjela,
- bi se uplatom nanijela šteta drugim ulagateljima,
- bi se uplatom onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja fonda,
- bi se fond izložio riziku nelikvidnosti te ako
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (zbog postojanja sudskog postupka, obijesnog ponašanja ulagatelja i slično).

Društvo će, uz suglasnost depozitara, obustaviti sve isplate i uplate u fond ukoliko postoje osnovani razlozi za obustavu u interesu postojećih ili potencijalnih klijenata.

6.5. Trgovanje između portfelja i fondova kojima Društvo upravlja

Trgovanje među fondovima, među portfeljima ili između portfelja i fondova kojima Društvo upravlja obavlja se sukladno politici ulaganja portfelja, odnosno fonda. Opisano trgovanje je dozvoljeno samo onda kada je to u obostranom interesu portfelja odnosno fondova kojima Društvo upravlja i koji sudjeluju u predmetnoj transakciji. Smatra se da interes postoji onda kada je takvo trgovanje sukladno investicijskoj politici fonda odnosno portfelja koji sudjeluju u predmetnoj transakciji, u smislu zadovoljavanja investicijskih ograničenja u strukturi imovine.

Transakcije između fondova ili između portfelja ili između fondova i portfelja se ne smiju obavljati pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili na način da jedan fond i/ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

Svaku transakciju među fondovima ili portfeljima, ili između fondova i portfelja, potrebno je obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih se obavlja. Navedena dokumentacija čuva se u Odjelu kontrole poslovanja.

6.6. Prekomjerno trgovanje

Prekomjerno trgovanje se definira kao povećanje broja transakcija iznad uobičajenog broja suprotno interesima klijenata. Posljedica prekomjernog trgovanja je povećanje troškova, odnosno umanjenje vrijednosti imovine pod upravljanjem.

Risk Manager je zadužen obavijestiti Upravu ukoliko uoči prekomjerno trgovanje.

6.7. Dodatni poticaji (eng. Inducements)

Dodatni poticaji su naknade, provizije, novčane ili nenovčane pogodnosti Društvu ili primljene od Društva u odnosu na pružanje usluge upravljanja imovinom fondova, portfelja, investicijskog savjetovanja te administrativne poslove u vezi s istim, osim slijedećih:

1. naknada, provizija ili nenovčane povoljnosti plaćene ili pružene fondu/klijentu ili od strane fonda/klijenta ili druge osobe u ime fonda/klijenta,
2. naknada, provizija ili nenovčana povoljnost plaćena ili pružena trećoj osobi ili od strane treće osobe ili osobi koja djeluje u ime treće osobe, ako su ispunjeni slijedeći uvjeti:
 - a) kada se ne može utvrditi iznos naknade, provizije ili povoljnosti a metoda izračuna iznosa, naknade, provizije ili povoljnosti su obznanjeni klijentu na jasan, sažet, točan i razumljiv način prije pružanja odgovarajuće usluga,
 - b) plaćanje provizije ili naknade ili davanje nenovčane povoljnosti mora biti utvrđeno na način koji pridonosi kvaliteti usluge i ne umanjuje obvezu Društva da djeluje u najboljem interesu fonda/klijenta.
3. primjerenih naknada koje omogućavaju pružanje usluga ili su za to nužne, kao što su troškovi skrbništva, troškovi namire, troškovi transakcije, naknade regulatoru, pravni troškovi te one koji po svojoj naravi ne mogu biti u sukobu s obvezom Društva da djeluje u najboljem interesu fonda/klijenta, korektno i u skladu s pravilima struke.

Treće osobe

U smislu Pravilnika trećim osobama smatraju se sve fizičke i/ili pravne osobe koje nisu klijent Društva. U tom smislu, odredbe o dodatnim poticajima se primjenjuju na plaćanja između povezanih društava Grupe, kao i na plaćanja prema trećim osobama ili primljena od trećih osoba.

Primjeri potencijalnih trećih osoba su banke, investicijska društva, brokери, poslovni posrednici, društva za upravljanje fondovima, vezani zastupnici.

Vođenje evidencije

Potrebno je evidentirati sve dodatne poticaje o kojima je klijent obaviješten, uključujući ali ne ograničavajući se na slučajeve dodatnih poticaja koji su utvrđeni na način da pridonose kvaliteti usluge.

Informacije se čuvaju pet godina od dana kada je klijent obaviješten o danom/primljenom poticaju.

U pravilu, evidencija o dodatnim poticajima čuva se u sklopu poslovne dokumentacije. Na primjer, objava osnovnih podataka o dodatnim poticajima u sklopu dokumentacije prilikom zasnivanja ugovornog odnosa sa klijentom čuvati će se arhiviranjem tog dokumenta sukladno internim aktima Društva.

Poticaji povezani s istraživanjem

Kada treće osobe investicijskom društvu koje upravlja portfeljima ili pruža druge investicijske ili pomoćne usluge klijentima pruža istraživanje, to se istraživanje će se smatrati dodatnim poticajem. Iznimno, to se istraživanje neće smatrati dodatnim poticajem ako je pruženo u zamjenu za:

1. izravna plaćanja za koje se investicijsko društvo koristi vlastitim sredstvima
2. plaćanja preko zasebnog računa za istraživanja koji je pod kontrolom investicijskog društva, uz uvjet da su u vezi s vođenjem računa ispunjeni uvjeti iz provedbenog propisa Agencije.

Odredbe Direktive 2014/65/EU vezano za investicijska istraživanja primjenjuju samo na pružanje investicijskih usluga (usluge investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem), a nisu primjenjive na upravljanje investicijskim fondovima (fund management).

Djelatnici koji su uključeni u pružanje investicijske usluge upravljanja portfeljem DPM uvršteni su na listu osoba koje nisu ovlaštene primati investicijska istraživanja („blacklist“) sukladno odluci grupe. Navedena lista se dostavlja glavnim brokerima i odnosi se samo za investicijska istraživanja sukladno MiFID II. Svi djelatnici su ovlaštteni primati opće informacije, makroekonomske prognoze, dnevne preglede i marketinške materijale. Međutim, mnogim slučajevima diferencijacija u odnosu na investicijska istraživanja neće biti jasna ili neće biti unaprijed utvrđena od strane pružatelja / brokera. Stoga je Društvo uspostavilo sustav praćenja prema kojem djelatnici uključeni u uslugu upravljanja portfeljem trebaju prijaviti primljene informacije. Ove informacije redovito će provjeravati EAM Grupni Compliance officer i lokalni Compliance officer, kako bi se osiguralo da se ne primaju nikakvi MiFID II relevantni poticaji.

Delegiranje poslova

Poslovi Društva će se delegirati na druge osobe isključivo iz objektivnih razloga i s ciljem povećanja učinkovitosti, odnosno ako iz takvih delegiranja poslova proizlaze koristi za klijente, Društvo i fondove kojima upravlja.

Prilikom odabira osoba na koje će se delegirati poslovi, Društvo će osigurati da iz takvog poslovnog odnosa ne proizlaze nikakve štete za klijente fondova ili investicijskih portfelja.

Društvo će također voditi računa da osoba na koju se delegiraju poslovi ima sve potrebne resurse za pravilno, kvalitetno i učinkovito obavljanje delegiranih poslova, da ima dobar ugled te stručne kvalifikacije i iskustvo.

Društvo će zahtijevati da osobe na koje se delegiraju poslovi propišu i primjenjuju prikladne procedure kako bi prepoznale, upravljale, pratile i spriječile mogući sukob interesa između osobe i društva za upravljanje, fondova i investicijskih portfelja, odnosno klijenata.

Jednom godišnje, Društvo će provjeriti zadovoljavaju li osobe na koje su delegirani poslovi sve navedene uvjete.

6.8. Glasovanje na skupštinama i ostvarivanje drugih prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira

Društvo će se prilikom glasovanja na redovnim i izvanrednim skupštinama rukovoditi najboljim interesima svojih klijenata, odnosno najboljim interesima portfelja/fondova pod upravljanjem. Društvo će svoje glasačko pravo ostvarivati na temelju vlastite procjene o utjecaju odluke skupštine na vrijednost dionica, te će podržavati one odluke za koje smatra da će povećati vrijednost dionica, a glasovati protiv odluka za koje vjeruje da će imati negativan utjecaj na vrijednost dionica. Društvo će za sve dionice jednog izdatelja u portfeljima/fondovima pod upravljanjem glasovati na jednak način, osim u slučaju da na temelju posebnog ugovora ili posla, od druge osobe dobije instrukcije za glasovanje ili nema pravo glasa.

6.9. Investicijsko istraživanje

Ukoliko Društvo izrađuje i/ili za izradu priprema investicijsko istraživanje koje je namijenjeno ili je vjerojatno da će isto naknadno biti dostavljeno klijentima ili javnosti (temeljem vlastite odgovornosti Društva ili temeljem odgovornosti članice grupe) dužno je osigurati primjenu svih mjera i postupaka iz ovog Pravilnika vezano za financijske analitičare uključene u izradu investicijskih istraživanja i druge relevantne osobe čija odgovornost ili poslovni interesi mogu doći u sukob s interesima osoba kojima se investicijsko istraživanje dostavlja.

Financijski analitičari i druge relevantne osobe ne smiju se upuštati u osobne transakcije financijskim instrumentima na koje se odnosi investicijsko istraživanje, niti bilo kojim povezanim financijskim instrumentom kada imaju saznanje o vjerojatnom izboru trenutka objave ili o sadržaju tog investicijskog istraživanja, koje nije javno dostupno ili nije dostupno klijentima i nije ga moguće jednostavno izvesti iz dostupnih informacija. Isto tako, u takvom slučaju i pod takvim uvjetima ne smiju se upuštati niti u trgovanje u ime i/ili za račun bilo koje druge osobe, uključujući i Društvo, osim kada to čine u svojstvu Market makera (održavatelja tržišta) u dobroj vjeri i u redovnom toku održavanja tržišta. Kada primatelji investicijskog istraživanja dobiju razumnu mogućnost djelovanja temeljem tog istraživanja, navedena zabrana prestaje.

Društvo, financijski analitičar ili druga relevantna osoba uključena u izradu investicijskog istraživanja ne smije prihvatiti dodatne poticaje od osoba sa značajnim interesom u predmetu investicijskog istraživanja niti izdavateljima jamčiti povoljan ishod istraživanja.

Ako nacrt investicijskog istraživanja sadrži preporuku ili ciljanu cijenu, nikome izuzev financijskog analitičara ne smije se, prije objave investicijskog istraživanja, dozvoliti uvid u nacrt investicijskog istraživanja, osim u svrhu provjere usklađenosti s pravnim obvezama investicijskog društva.

6.10. Očuvanje stabilnosti i integriteta tržišta

Prilikom trgovanja za račun fondova i investicijskih portfelja, zaposlenici Društva vodit će računa o očuvanju stabilnosti i integriteta tržišta. Nalozi za trgovanje moraju odražavati sva saznanja o realnoj vrijednosti financijskog instrumenta, odnosno stvarne namjere o trgovanju financijskim instrumentom.

Najstrože se zabranjuju bilo kakve transakcije ili nalozi koji daju ili bi mogli davati neistinite ili obmanjujuće signale u pogledu ponude, potražnje ili vrijednosti financijskih instrumenata.

Zaposlenici Društva prilikom trgovanja moraju djelovati samostalno i ne smiju surađivati sa drugom osobom ili osobama kako bi držali cijenu jednog ili više financijskih instrumenata na neuobičajenoj ili umjetnoj razini.

Također je zabranjeno širenje glasina i lažnih ili obmanjujućih informacija, kada zaposlenici Društva znaju, ili bi trebali znati, da su one lažne ili obmanjujuće.

Širenje informacija medijima, bilo kojim putem, dozvoljeno je samo uz suglasnost Uprave Društva.

Zabranjene situacije uključuju, ali nisu ograničene samo na, sljedeće:

- poduzimanje aktivnosti kako bi se osigurao dominantan položaj u vezi s ponudom ili potražnjom financijskog instrumenta,
- izravno ili neizravno određivanje kupovnih ili prodajnih cijena, samostalno ili u suradnji s drugim osobama,
- transakcije financijskim instrumentima pred kraj trgovinskog dana s ciljem manipuliranja zadnje cijene trgovanja te
- iznošenje mišljenja o financijskom instrumentu, ili njegovom izdavatelju, nakon što su fondovi ili investicijski portfelji, ili zaposlenik za osobni račun, zauzeli poziciju u tom financijskom instrumentu i imaju korist od iznesenog mišljenja, a da nije u isto vrijeme objavljen taj sukob interesa.

6.11. Odobravanje novih proizvoda

Prilikom kreiranja novih proizvoda, Compliance Officer je dužan provjeriti zadovoljavaju li ti proizvodi sve postojeće regulatorne zahtjeve, ali i poznate nadolazeće promjene u regulatornim zahtjevima. Također je potrebno utvrditi proizlaze li iz novih proizvoda reputacijski rizici za Društvo ili Erste Grupu.

7. Zaposlenici Društva

7.1. Trgovanje zaposlenika za osobni račun

Osobna transakcija je transakcija s financijskim instrumentom koju izvrši relevantna osoba ili se izvrši u ime i/ili za račun relevantne osobe ako je ispunjen barem jedan od sljedećih uvjeta:

- relevantna osoba djeluje izvan djelokruga aktivnosti koje obavlja kao relevantna osoba
- transakcija je izvršena za račun neke od sljedećih osoba:
 - relevantne osobe,
 - osobe s kojom je relevantna osoba u rodbinskoj vezi ili s kojom je usko povezana u smislu zakona,
 - osobe čiji je odnos s relevantnom osobom takve naravi da relevantna osoba ima izravan ili neizravan materijalni interes od ishoda transakcije, a koji nije provizija ili naknada za izvršenje transakcije.

Zaposlenicima su strogo zabranjene sljedeće aktivnosti:

- zaključivanje osobne transakcije ako takva transakcija uključuje zlorabljenje ili nepropisno otkrivanje povlaštenih informacija ili drugih povjerljivih podataka koji se odnose na klijenta ili transakcija s klijentom ili za račun klijenta
- zaključivanje osobne transakcije ako je takva transakcija u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođe u sukob s obvezama Društva u skladu s člancima 5. do 135. ZTK
- savjetovanje ili nagovaranje druge osobe na sklapanje transakcije s financijskim instrumentima, na način koji prelazi ovlaštenja relevantne osobe ili je izvan odredbi ugovora o pružanju usluga
- otkrivanje bilo kojeg podatka ili mišljenja drugoj osobi, osim u okviru redovnog ovlaštenja ili u okviru ugovora o pružanju usluga, ako relevantna osoba zna ili je trebala znati da će kao posljedicu tog otkrivanja ta druga osoba sklopiti transakciju s financijskim instrumentima, ili savjetovati ili nagovarati treću osobu na sklapanje takve transakcije
- trgovanje za osobni račun ukoliko je takvo trgovanje usmjereno protiv interesa klijenata ili poslovnim aktivnostima Društva
- zaključivanje transakcija za osobni račun prije ili tokom izvršavanja naloga za račun fondova i/ili portfelja (*front running, parallel running*)
- zaključivanje transakcija koje imaju obilježja manipuliranja tržišnim cijenama.

Zaposlenici se moraju suzdržati od transakcija s vrijednosnim papirima i poslova koje mogu ugroziti njihov osobni, ili kredibilitet i reputaciju Društva. To uključuje kratkoročne špekulativne transakcije kojima je cilj stjecanje dobiti iz kratkoročnih stopa i razlika u cijeni, kao i transakcije koje su neprimjerene njihovim prihodima i imovini.

Svaki zaposlenik Društva obavezan je Compliance Officeru prijaviti račune vrijednosnih papira nalogodavca koje zaposlenik i/ili osoba koja je s njim u rodbinskoj vezi, imaju otvorene u tuzemstvu ili inozemstvu, ili za koje posjeduju punomoć (obrazac u Dodatku II). Također su obavezni prijaviti sklopljene ugovore o usluzi upravljanja portfeljem. Na zahtjev Compliance Officer, zaposlenici su obavezni omogućiti uvid u stanje i promet po navedenim računima i uslugama.

Naloge kupnje i prodaje vrijednosnih papira na burzama ili drugim tržištima vrijednosnica, te naloge kupnje i prodaje udjela u fondovima kojima upravlja Društvo, zaposlenici mogu zadati samo nakon pisanog odobrenja Compliance Officer.

Jednom kvartalno, zaposlenici su dužni Compliance Officeru prijaviti transakcije za osobni račun na za to predviđenom obrascu (Dodatak III ovog Pravilnika) osim za transakcije fondovima pod upravljanjem Društva. Compliance officer će na kvartalnoj bazi izlistati transakcije djelatnika u fondovima pod upravljanjem Društva.

7.1.1. Lista pojačanog nadzora

Svaki zaposlenik koji ima informaciju o izdavatelju vrijednosnih papira ili derivata, a koja nije poznata javnosti i može utjecati na tržišnu cijenu tih vrijednosnih papira ili derivata (povlaštena informacija), dužan je odmah obavijestiti Compliance Officera o imenu izdavatelja i informaciji koju posjeduje. Compliance Officer navedenog izdavatelja uvrštava na Listu pojačanog nadzora. Listu sastavlja i ažurira Compliance Officer i informacije sa navedene liste strogo su povjerljive. Trgovanje vrijednosnim papirima i derivatima sa Liste je u pravilu dopušteno, ali ovisno o odluci Compliance Officera može biti zabranjeno. Sve transakcije sa instrumentima navedenim u Listi biti će posebno analizirane.

7.1.2. Lista zabranjenih ulaganja

Compliance Officer može zabraniti ili limitirati trgovanje određenim financijskim instrumentima za osobni račun, ukoliko se za to ukaže potreba. O zabrani trgovanja, kao i o ukidanju zabrane, bit će obaviješteni svi zaposlenici Društva pisanim putem. Popis zabranjenih ulaganja sa razdobljem trajanja zabrane i kratkim obrazloženjem zabrane čuva se u Odjelu kontrole poslovanja.

Selektivna lista zabranjenih ulaganja

Odnosi se na određene precizno definirane organizacijske jedinice ili osobe. Kao posljedica toga, transakcije s tim financijskim instrumentima nisu dopuštene kako bi se Erste Grupa i njeni zaposlenici zaštitili od optužbi za trgovanje na temelju povlaštene informacije. Informiranoj osobi nije dopušteno objaviti činjenicu da je financijski instrument na listi zabranjenih ulaganja bilo kojoj trećoj strani.

Lista zabranjenih ulaganja za sve članice Grupe

Vrijedi za sve organizacijske jedinice / zaposlenike Erste grupe i komunicira se cijeloj tvrtki od strane lokalne Compliance funkcije.

Objavljivanje promjena na Listi zabranjenih ulaganja

Lokalna Compliance funkcija komunicira sve promjene na Listi zabranjenih ulaganja onima za koje smatra da su uključeni. Razlog za uključivanje na listu neće biti objavljen.

Učinci primjene grupne ili selektivne liste ograničenja (ograničenja u pogledu djelovanja i savjeta)

Počevši od vremena objavljivanja:

- nisu dopuštene osobne transakcije s instrumentom koji je na listi zabranjenih ulaganja,
- vlasničko trgovanje ne može se izvršiti,
- „market making“ se može izvršiti samo u opsegu i u skladu s uvjetima koji su prethodno dogovoreni,
- novi istraživački proizvodi ne mogu biti objavljeni i
- klijenti ne mogu primiti aktivne savjete (preporuka kupnje ili prodaje, prije nego što daju savjete o ulaganju, zaposlenici su dužni provjeriti da li je financijski instrument na listi zabranjenih ulaganja)

7.2. Povlaštene i povjerljive informacije i tajnost podataka

Povjerljive informacije obuhvaćaju sve informacije koje se odnose na:

- EAM
- Erste Grupu
- njihove klijente ili
- poslovne partnere

koja nije javno dostupna.

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.

Definicija povlaštenih informacija vezano za izvedenice na robu, emisijskim jedinicama ili proizvode na dražbi i za osobe zadužene za izvršavanje naloga koji se odnose na financijske instrumente su propisane u čl. 7 Uredbe o zlouporabi tržišta.

Smatra se da su informacije precizne naravi ako se njima ukazuje na niz okolnosti koje postoje ili za koje se razumno može očekivati da će postojati, ili na događaj koji se dogodio ili se razumno može očekivati da će se dogoditi, kada su dovoljno specifične da omoguće zaključivanje o mogućem učinku tog niza okolnosti ili događaja na cijene financijskih instrumenata ili povezanog izvedenog financijskog instrumenta, povezanih promptnih ugovora za robu ili proizvoda na dražbi utemeljenih na emisijskim jedinicama.

Povlaštenim informacijama smatraju se sve činjenice koje bi, da su poznate javnosti, vjerojatno utjecale na cijenu vrijednosnih papira, a koje zaposlenici saznaju ili su im dostupne zbog zaposlenja u Društvu. Povlaštenim informacijama će se primjerice smatrati:

- aktivnosti u vezi povećanja ili smanjenja kapitala;
- aktivnosti u vezi uvrštenja na uređena tržišta;
- ponude za preuzimanje ili ponude gotovinskog plaćanja manjinskim dioničarima;
- promjene u vezi prihoda i solventnosti izdavatelja vrijednosnih papira;
- i druge informacije za koje bi zaposlenik, vodeći se pažnjom razumnog investitora, trebao pretpostaviti da bi mogle utjecati na vrijednost dionica i izvedenica.

Zabranjeno je otkrivati i/ili koristiti na bilo koji način povlaštene informacije koje nisu javno objavljene, a radi stjecanja koristi raspolaganjem povlaštenim informacijama prilikom trgovanja vrijednosnim papirima, neovisno o tome koristi li se povlaštenim informacijama zaposlenik ili bilo koja treća osoba. Zaposlenicima je zabranjeno:

- koristiti prednosti koje pruža uvid u povlaštene informacije radi (izravnog ili neizravnog) trgovanja vrijednosnim papirima;
- odavati ili učiniti dostupnima povlaštene informacije neovlaštenim osobama;
- koristiti prednosti koje pruža uvid u povlaštene informacije pri davanju savjeta trećima u vezi trgovanja vrijednosnim papirima.

Osim obveze čuvanja povjerljivih informacija za trajanja radnog odnosa, zaposlenici su pri obavljanju poslova dužni čuvati povjerljive informacije i druge poslovne tajne i nakon prestanka radnog odnosa s Društvom. Svi podaci o klijentima dobiveni izravnim ili neizravnim putem smatraju se poslovnom tajnom kojom se zaposlenici mogu služiti isključivo u svrhu za koju su takvi podaci prikupljeni, odnosno druge svrhe dopuštene propisima koji se primjenjuju na

poslovanje Društva. Osim toga mogu se interno koristiti u svrhu poboljšanja spoznaja o potrebama klijenata i pripreme ponude usluga, isključivo u interesu klijenata i Društva.

Zaposlenicima je posebno zabranjeno prenositi trećim osobama ili koristiti na neodgovarajući način podatke vezane uz klijente (kao što su veličina i vrijednost klijentovih udjela u fondovima/portfeljima, broj isplaćenih udjela vlasniku udjela, i sl.) i uz sadržaje poslovnih odnosa Društva.

Zabranjeno je neovlašteno iznositi povjerljive podatke i poslovne tajne izvan Društva. Svi zaposlenici su dužni spriječiti neovlašteno iznošenje povjerljivih podataka izvan Društva, bilo da se radi o podacima o klijentima ili o drugim sadržajima poslovanja Društva, fondova i portfelja.

Zaposlenici Društva su obvezni voditi računa o tome da se svi povjerljivi podaci (uključujući USB diskove i druge slične medije) nalaze na mjestima gdje su dostupni samo ovlaštenim osobama, te da ih fizički ne iznose neovlašteno iz prostorija Društva niti o njima razgovaraju na javnim mjestima.

Sigurnost informacijskog sustava Društva je odgovornost i obveza svih zaposlenika. U tom smislu, obveza je zaposlenika upoznati se sa internim aktima društva koji reguliraju politiku informacijskog sustava Društva (Sigurnosne politike Erste Asset Managementa d.o.o.) i postupati sukladno tim pravilima.

Povjerljive informacije i poslovne tajne Društva zaposlenici mogu razmjenjivati isključivo sa svojim kolegama unutar Društva i to samo sa onim osobama kojima su navedene informacije nužne za izvršavanje radnih zadataka, odnosno vanjskim suradnicima kada obavljaju poslove za Društvo te su vezani obvezom čuvanja povjerljivih informacija i poslovnih tajni Društva.

7.3. Compliance-relevantna informacija

Pojam "compliance relevantna informacija" obuhvaća

- povlaštenu informaciju (vidi definiciju gore), kao i
- cjenovno osjetljivu informaciju koja još nema sve karakteristike povlaštene informacije (preciznost, značajan utjecaj na cijenu, vjerojatnost da će se dogoditi) (tzv. materijalne činjenice)

Informacije koje još nemaju sve karakteristike povlaštene informacije (preciznost, značajan utjecaj na cijenu, vjerojatnost da će se dogoditi) nisu javno poznate, a kada bi bile raspoložive ulagatelju koji redovito trguje sa predmetnim financijskim instrumentom smatrale bi se relevantnima pri odlučivanju o uvjetima temeljem kojih se transakcija može izvršiti.

7.4. Upućena osoba

Svaka osoba koja posjeduje povlaštenu informaciju zbog činjenice da je ta osoba:

- (a) član je u administrativnim, upravljačkim ili nadzornim tijelima izdavatelja ili sudionika na tržištu emisijskih jedinica;
- (b) posjeduje udio u kapitalu izdavatelja ili sudionika na tržištu emisijskih jedinica;
- (c) ima pristup informacijama tijekom obavljanja posla, profesije ili dužnosti; ili
- (d) sudjeluje u kriminalnim aktivnostima.

Primjenjuje se i na osobe koja posjeduje povlaštene informacije pod okolnostima različitim od onih koje su gore navedene kada te osobe znaju ili bi trebala znati da je riječ o povlaštenim informacijama.

7.5. Trgovanje temeljem povlaštenih informacija

Trgovanje na temelju povlaštenih informacija pojavljuje se kada osoba posjeduje povlaštene informacije i koristi te informacije pri stjecanju ili otpuštanju, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, izravno ili neizravno, financijskog instrumenta na koji se ta informacija odnosi. Korištenje povlaštenih informacija za otkazivanje ili izmjenu naloga u vezi s financijskim instrumentom na koji se ta informacija odnosi kad je nalog predan prije nego što je dotična osoba posjedovala povlaštenu informaciju također se smatra trgovanjem na temelju povlaštenih informacija. U pogledu dražbi emisijskih jedinica ili drugih proizvoda na dražbi koji se na njima temelje koje se održavaju u skladu s Uredbom (EU) br. 1031/2010, korištenje povlaštenih informacija obuhvaća podnošenje, promjenu ili povlačenje ponude za kupnju od strane osobe za vlastiti račun ili za račun treće osobe.

Preporuka da druga osoba trguje na temelju povlaštenih informacija ili poticanje druge osobe da trguje na temelju povlaštenih informacija pojavljuje se kada osoba posjeduje povlaštene informacije i:

(a) preporuča, na temelju tih informacija, da druga osoba stekne ili otpusti financijske instrumente na koje se te informacije odnose, ili potiče tu osobu na takvo stjecanje ili otpuštanje; ili

(b) preporuča, na temelju tih informacija, da druga osoba otkaže ili izmijeni nalog u vezi s financijskim instrumentom na koji se ta informacija odnosi, ili potiče tu osobu na takvo otkazivanje ili izmjenu.

7.6. Manipulacija tržišta

Manipuliranje tržištem obuhvaća sljedeće aktivnosti:

1. stupanje u transakciju, davanje naloga za trgovanje ili bilo koji drugi postupak koji:

a) daje ili vjerojatno daje lažne ili obmanjujuće signale u pogledu ponude, potražnje ili cijene financijskog instrumenta, povezanog promptnog ugovora za robu ili proizvoda na dražbi na temelju emisijskih jedinica; ili

b) drži ili vjerojatno drži cijenu jednog ili nekoliko financijskih instrumenata, povezanog promptnog ugovora za robu ili proizvoda na dražbi na temelju emisijskih jedinica na neuobičajenoj ili umjetnoj razini;

osim ako osoba koja stupa u transakciju, daje nalog za trgovanje ili poduzima bilo koji drugi postupak dokaže da je takva transakcija, nalog ili postupak učinjen iz legitimnih razloga te da je u skladu s prihvaćenom tržišnom praksom utvrđenom u skladu s člankom 13.;

c) stupanje u transakciju, davanje naloga za trgovanje ili bilo koja druga aktivnost ili drugi postupak koji utječe ili vjerojatno utječe na cijenu jednog ili nekoliko financijskih instrumenata, povezanog promptnog ugovora za robu ili proizvoda na dražbi na temelju emisijskih jedinica u kojima se upotrebljavaju fiktivni postupci ili bilo koji drugi oblik obmane ili prijevare;

d) širenje informacija putem medija, uključujući i internet, ili nekim drugim načinom koje daju ili bi mogle davati lažne ili obmanjujuće signale u pogledu ponude, potražnje ili cijene financijskog instrumenta, povezanog promptnog ugovora za robu ili proizvoda na dražbi na temelju emisijskih jedinica, ili drže ili bi mogle držati cijenu jednog ili nekoliko financijskih instrumenata ili povezanog promptnog ugovora za robu ili proizvoda na dražbi na temelju emisijskih jedinica na neuobičajenoj ili umjetnoj razini, uključujući širenje glasina, kada je osoba koja je proširila informacije znala ili trebala znati da su one lažne ili obmanjujuće;

e) prenošenje lažnih ili obmanjujućih informacija ili davanje lažnih ili obmanjujućih osnovnih podataka u odnosu na referentnu vrijednost kada je osoba koja je prenijela informaciju ili dala osnovni podatak znala ili trebala znati da su oni lažni ili obmanjujući, ili bilo koji drugi postupak kojim se manipulira izračunom referentne vrijednosti.

2. Sljedeći postupci smatraju se, između ostalog, manipuliranjem tržištem:

- a) aktivnosti jedne osobe ili više osoba koje surađuju kako bi se osigurao vladajući položaj u vezi s ponudom ili potražnjom financijskog instrumenta, povezanog promptnog ugovora za robu ili proizvoda na dražbi na temelju emisijskih jedinica, koje imaju ili bi mogle imati učinak izravnog ili neizravnog određivanja kupovnih ili prodajnih cijena, odnosno stvaraju ili bi mogle stvoriti druge nepravedne uvjete trgovanja;
- b) kupnja ili prodaja financijskih instrumenata na početku ili pred kraj trgovinskog dana koja ima ili bi mogla imati učinak obmanjivanja ulagatelja koji djeluju na temelju objavljenih cijena, uključujući početne ili zadnje cijene trgovanja;
- c) izdavanje naloga za mjesto trgovanja, uključujući njihovo povlačenje ili izmjenu, svim dostupnim sredstvima trgovanja, uključujući elektroničkim sredstvima poput algoritamskih i visokofrekventnih strategija trgovanja, a koje proizvodi jedan od učinaka iz stavka 1. točke (a) ili (b):
ometajući ili odgađajući funkcioniranje sustava trgovanja na mjestu trgovanja ili vjerojatno tako djelujući; otežavajući drugim osobama da prepoznaju stvarne naloge u sustavu trgovanja na mjestu trgovanja ili vjerojatno tako djelujući, uključujući unošenje naloga koji dovode do preopterećenja ili destabilizacije knjige naloga; ili stvarajući ili vjerojatno stvarajući lažni ili obmanjujući signal o ponudi ili potražnji za financijskim instrumentom ili njegovoj cijeni, a posebno unoseći naloge da se pokrene ili pojača neki trend;
- (d) iskorištavanje povremenog ili redovnog pristupa tradicionalnim ili elektroničkim medijima iznošenjem mišljenja o financijskom instrumentu, povezanom promptnom ugovoru za robu ili proizvodu na dražbi na temelju emisijskih jedinica (ili neizravno o njegovu izdavatelju), nakon prethodnog zauzimanja pozicije u tom financijskom instrumentu, povezanom promptnom ugovoru za robu ili proizvodu na dražbi na temelju emisijskih jedinica te posljedične koristi od utjecaja iznesenog mišljenja na cijenu tog instrumenta, povezanog promptnog ugovora za robu ili proizvoda na dražbi na temelju emisijskih jedinica, a da u isto vrijeme javnosti nije na odgovarajući i učinkovit način objavljen taj sukob interesa;
- (e) kupnja ili prodaja na sekundarnom tržištu emisijskih jedinica ili povezanih izvedenica prije održavanja dražbe u skladu s Uredbom (EU) br. 1031/2010 s učinkom namještanja konačne dražbovne cijene proizvoda na dražbi na neprimjerenu ili umjetnu razinu ili obmanjivanja ponuditelja koji sudjeluju u nadmetanju na dražbi.

7.7. Financijski instrumenti

Financijski instrumenti su:

- a. prenosivi vrijednosni papiri,
- b. instrumenti tržišta novca,
- c. jedinice u subjektima za zajednička ulaganja,
- d. izvedenice u koje se ubrajaju:
 - a) – opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps), kamatni unaprijedni ugovori (forward rate agreements) i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose te drugi izvedeni financijski instrumenti, financijski indeksi ili financijske mjere koje se mogu namiriti fizički ili u novcu,
 - b) – opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na robu, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana (osim iz razloga neplaćanja ili drugih razloga za raskid ugovora),
 - c) – opcije, budućnosnice, zamjene i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički pod uvjetom da se njima trguje na uređenom tržištu i/ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi,
 - d) – opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, koji nisu navedeni u alineji 3. podtočke d. ove točke i nemaju komercijalnu namjenu, koji imaju karakteristike drugih izvedenih

financijskih instrumenata, uzimajući u obzir između ostalog poravnavaju li se i namiruju putem priznatih klirinških organizacija ili podliježu redovitom maržnom pozivu (margin call),

e) – izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika,

f) - financijski ugovori za razlike (financial contracts for differences),

g) – opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na klimatske varijable, vozarine, emisijske kvote ili stope inflacije ili druge službene ekonomske statističke podatke, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana (osim iz razloga neplaćanja ili drugih razloga za raskid ugovora), kao i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i mjere koje nisu navedene u ovoj točki, a koji imaju značajke drugih izvedenih financijskih instrumenata uzimajući u obzir, između ostalog, trguje li se njima na uređenom tržištu i/ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi, i poravnavaju li se i namiruju putem priznatih klirinških organizacija ili podliježu redovitom maržnom pozivu.

3. Prenosivi vrijednosni papiri su one vrste vrijednosnih papira koji su prenosivi na tržištu kapitala, kao što su:

a. dionice ili drugi vrijednosni papiri istog značaja koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu, kao i potvrde o deponiranim dionicama,

b. obveznice i druge vrste sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima,

c. svi ostali vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje ili prodaju takvih prenosivih vrijednosnih papira ili na temelju kojih se može obavljati plaćanje u novcu koje se utvrđuje na temelju prenosivih vrijednosnih papira, valuta, kamatnih stopa ili prinosa, robe, indeksa ili drugih mjernih veličina.

Instrumenti plaćanja ne smatraju se prenosivim vrijednosnim papirima u smislu točke 3.

4. Instrumenti tržišta novca su sve vrste instrumenata kojima se uobičajeno trguje na tržištu novca, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu, osim instrumenata plaćanja.

Jedinice koje se moraju odvojiti od drugih jedinica organizacijskim mjerama (informacijskim barijerama), zbog pristupa mogućim povlaštenih informacijama ili materijalnim činjenicama na stalnoj ili privremenoj razini čak i ako takve materijalne činjenice nisu dostatne za znatan utjecaj na cijenu financijskog instrumenta, ali neovisno o tome mogu biti relevantne za cijenu. Mjere radi odvajanja organizacijskih jedinica mogu se kretati od osiguranih kontroliranih procesa do odjeljivanja u prostoru, organizacijskog odjeljivanje te odvajanja pojedinih osoba.

7.8. Jedinice povjerljivosti

Jedinice koje se moraju odvojiti od drugih jedinica organizacijskim mjerama (informacijskim barijerama), zbog pristupa mogućim povlaštenih informacijama ili materijalnim činjenicama na stalnoj ili privremenoj razini čak i ako takve materijalne činjenice nisu dostatne za znatan utjecaj na cijenu financijskog instrumenta, ali neovisno o tome mogu biti relevantne za cijenu. Mjere radi odvajanja organizacijskih jedinica mogu se kretati od osiguranih kontroliranih procesa do odjeljivanja u prostoru, organizacijskog odjeljivanje te odvajanja pojedinih osoba.

7.9. Popis upućenih osoba

Popis osoba koje imaju pristup povlaštenim informacijama i koje rade za Banku na temelju ugovora o radu ili na neki drugi način obavljaju zadatke koji im omogućavaju pristup povlaštenim informacijama, kao što su savjetnici, revizori ili agencije za kreditni rejting (popis upućenih osoba). Popis upućenih osoba sastavlja se u skladu sa zahtjevima propisanim Provedbenom Uredbom Komisije (EU) 2016/347 od 10. ožujka 2016. o utvrđivanju provedbenih tehničkih standarda u vezi s točnim formatom popisa upućenih osoba i za ažuriranje popisa upućenih osoba u skladu s Uredbom (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i uključuje barem:

- (a) identitet svake osobe koja ima pristup povlaštenim informacijama;
- (b) razlog za uključivanje te osobe na popis upućenih osoba;
- (c) datum i vrijeme kada je ta osoba stekla pristup povlaštenim informacijama; i
- (d) datum sastavljanja popisa upućenih osoba.

8. Prijava sumnjivih naloga i transakcija

Svaki zaposlenik je dužan bez odgode prijaviti Lokalnom Compliance-u sumnjive transakcije i/ili naloge (izložene i neizložene na burzi) odnosno svako njihovo povlačenje ili izmjenu, koji bi mogli predstavljati trgovanje na temelju povlaštenih informacija, manipuliranje tržištem ili pokušaj trgovanja na temelju povlaštenih informacija ili manipuliranja tržištem, a koja se treba podnijeti u skladu s člankom 16. stavcima 1. i 2. Uredbe (EU) br. 596/2014.

U slučaju navedene prijave o sumnjivoj transakciji i/ili nalogu, zaposlenik koji prijavljuje sumnjivu transakciju i/ili nalog dužan je ispuniti predložak iz Priloga Delegirane Uredbe 2016/957 od 9. ožujka 2016.g.¹ putem kojeg se sumnjiva transakciju i/ili nalog prijavljuje HANFA-i i dostaviti ispunjeni predložak Lokalnom Compliance-u koji ga prosljeđuje HANFA-i.

9. Izvanposlovne aktivnosti

Zaposlenici su dužni obavijestiti Lokalnog Compliance-a ukoliko imaju namjeru prihvatiti mandat, odnosno članstvo u Nadzornom odboru ili Upravi, a u društvu koje je listano na burzi.

Povlaštene informacije i materijalne činjenice koje nositelj mandata sazna tijekom svog mandata ne moraju biti prijavljene Lokalnom Compliance-u ukoliko ih je zaposlenik dužan čuvati kao tajne obzirom predstavljaju poslovnu tajnu u odnosu na društvo u kojem ima mandat.

Bilo koje druge takve informacije za koje zaposlenik sazna temeljem svojeg mandata moraju biti prijavljene Lokalnom Compliance-u.

Proces odobravanja

Za obavljanje sekundarnih aktivnosti potrebno je obavijestiti i ishoditi odobrenje. Dužnost obavještanja i odobrenja leži na sljedećim osobama i odjelima / odjelima unutar grupe EAM:

- nadzornog menadžera
- lokalni upravni odbor
- Usklađenost

Sljedeće odluke mogu biti donesene:

- "Odobreno bez dodatnih uvjeta"
- "Uvjetno odobrenje"
- "Odbijeno"

Razlozi odbijanja sekundarnih aktivnosti

Može se odbiti svaka sekundarna aktivnost koja može imati štetan učinak na obavljanje poslova koji proizlaze iz radnog odnosa s EAM / Erste Groupom i koja je u suprotnosti s opravdanim interesima EAM / Erste grupe. Posebice, djelatnost ne smije biti u sukobu s poslovanjem EAM / Erste Grupe i bankarskim i financijskim uslugama koje nudi. Aktivnosti sljedećih vrsta moraju biti odbijene:

- Aktivnosti u okviru kojih bi se mogli koristiti interni podaci Erste Bank / Erste Grupe
- Aktivnosti koje se natječu s Erste Bankom / Erste Groupom
- Aktivnosti koje su iznimno dugotrajne i stoga pružaju ograničene mogućnosti za odmor i oporavak
- Aktivnosti koje uključuju redovni noćni rad
- Aktivnosti u kojima se može pojaviti sukob interesa

¹ <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/HTML/?uri=CELEX:32016R0957&from=HR>

- Aktivnosti koje su povezane s potencijalnim rizikom reputacije

Postupak odobravanja sekundarnih zaposlenja

- Zaposlenik daje obavijest o namjeravanom dodatnom zaposlenju
- Nadzorni odbor navodi svoje mišljenje o namjeravanom sekundarnom zapošljavanju
- Konačna odluka o odobravanju namjeravanog sekundarnog zapošljavanja usvaja se od strane Uprave, osim ako je nadzorni odbor i / ili compliance nisu već odbili. U slučaju odbijanja, razlog odbijanja mora biti dokumentiran.
- Usvojit će se retrospektivna zabrana sekundarnog zapošljavanja u slučaju da razlozi za odbijanje postanu naknadno poznati ili u slučaju promjena zakonskih uvjeta.
- Ako je sekundarno zapošljavanje odobreno samo za ograničeno razdoblje, potrebno je ishoditi novo odobrenje prije isteka ograničenog razdoblja.
- Ako takvo zaposlenje prestane ili istekne, potrebno je obavijestiti o toj činjenici.

10. Obveza prijave ostalih relevantnih informacija

Informacije navedene u nastavku se mogu smatrati relevantnim te ih je stoga potrebno prijaviti Lokalnom Compliance-u:

- Povećanje ili smanjenje temeljnog kapitala
- Zahtjev za uvrštenje financijskih instrumenata na burzu
- Sklapanje ugovora o kontroli ili ugovora o prijenosu dobiti
- Ponude za preuzimanje
- Likvidacija ili preoblikovanje društva
- Značajne promjene u godišnjim ili kvartalnim izvještajima u odnosu na ranije rezultate ili tržišne prognoze
- Otkup obveznica prije dospijeca
- Događaji ili okolnosti koje mogu dovesti do promjena u financijskim rezultatima ili samoj solventnosti društva
- Sklapanje novih značajnijih ugovora
- Promjene članova Uprave i Nadzornog odbora
- Promjene u rejtingu koje još nisu javne
- Promjene u stopi dividende
- Značajan odnos ponude/potražnje za određeni financijski instrument (nalog za nelikvidni instrument ili veliki nalog)

Gore navedeni popis je popis informacija koje nije konačan te je stoga djelatnik treba za svaku pojedinu informaciju procijeniti da li postoji potreba prijavljivanja.

11. Jedinice povjerljivosti

Jedinice koje se moraju odvojiti od drugih jedinica organizacijskim mjerama (informacijskim barijerama), zbog pristupa mogućim povlaštenim informacijama ili materijalnim činjenicama na stalnoj ili privremenoj razini čak i ako takve materijalne činjenice nisu dostatne za znatan utjecaj na cijenu financijskog instrumenta, ali neovisno o tome mogu biti relevantne za cijenu. Svrha uspostava tih jedinica je mitigiranje sukoba interesa. Nadalje, svrha jedinica povjerljivosti je osigurati da se povlaštene informacije i materijalne činjenice koje se pojavljuju u području rada pojedinih jedinica povjerljivosti zadržavaju u jedinci povjerljivosti, te da se u slučaju prijenosa obavijesti lokalna Compliance funkcija.

12. Popis upućenih osoba

Popis osoba koje imaju pristup povlaštenim informacijama i koje rade za EAM na temelju ugovora o radu ili na neki drugi način obavljaju zadatke koji im omogućavaju pristup

povlaštenim informacijama, kao što su savjetnici, revizori ili agencije za kreditni rejting (popis upućenih osoba). Popis upućenih osoba sastavlja se u skladu sa zahtjevima propisanim Provedbenom Uredbom Komisije (EU) 2016/347 od 10. ožujka 2016. o utvrđivanju provedbenih tehničkih standarda u vezi s točnim formatom popisa upućenih osoba i za ažuriranje popisa upućenih osoba u skladu s Uredbom (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i uključuje barem:

- (a) identitet svake osobe koja ima pristup povlaštenim informacijama;
- (b) razlog za uključivanje te osobe na popis upućenih osoba;
- (c) datum i vrijeme kada je ta osoba stekla pristup povlaštenim informacijama; i
- (d) datum sastavljanja popisa upućenih osoba.

Ovim popisom upravlja i stalno ažurira lokalna Compliance funkcija i prosljeđuje na zahtjev lokalnom regulatoru. Nadalje, na zahtjev EAM-a ili Erste Holdinga, lokalna Compliance funkcija prosljeđuje EAM / Erste Holdingu popis svih upućenih osoba koji se izravno odnose na EAM / Erste Group zbog utjecaja na EAM / Erste Holding (ukoliko nije zabranjeno lokalnim zakonom).

13. Pokloni zaposlenicima

Zaposlenici ne smiju primati ili davati poklone ili druge pogodnosti koji po svojoj naravi mogu kompromitirati ugled Društva (gotov novac, pretjerano skupi predmeti, druge neprimjerene pogodnosti). Pokloni se ne mogu primati ni u kućama, stanovima ili drugim mjestima u vlasništvu zaposlenika.

Svaki zaposlenik je dužan poštivati smjernice o izbjegavanju korupcije i zakonske propise, posebice odredbe kaznenog zakona - kada djeluju u njihovu profesionalnom svojstvu u ime i za račun EAM-a. Razlikuje se prihvaćanje i davanje poklona privatnom poslovnom sektoru i pokloni koji se daju djelatnicima u javnom sektoru.

Pokloni podrazumijevaju:

- novac, financijske pogodnosti ili darovi u naravi (npr. Cvijeće, vino, električni aparati, putni bonovi, putovanja)
- pozivnice (npr. za zabavne, kulturne ili sportske događaje)
- odobravanje / primanje sniženja cijena i popusta (npr. za automobile, odjeću, usluge)
- druge vrste pogodnosti (npr. davanje stvari za upotrebu bez naknade)

Svi pokloni i druge pogodnosti primljene od klijenata u pojedinačnoj vrijednosti većoj od 100 EUR moraju se prijaviti nadređenoj osobi. Nadređena osoba će odobriti ako sveukupne okolnosti ne upućuju da će primatelj nagrade poduzeti određene radnje kojim bi prekršio svoje dužnosti te ako je vrijednosti poklona do 300 EUR (na godišnjoj razini)

Svi pokloni i druge pogodnosti primljene od poslovnog partnera u pojedinačnoj vrijednosti većoj od 100 EUR moraju se prijaviti nadređenoj osobi. Nadređena osoba će odobriti ako sveukupne okolnosti ne upućuju da će primatelj nagrade poduzeti određene radnje kojim bi prekršio svoje dužnosti te ako je vrijednosti poklona do 500 EUR (na godišnjoj razini)

Zabranjeno je davanje poklona djelatnicima u javnom sektoru. Iznimno je dopušteno davanje poklona u vrijednosti do 100 EUR ukoliko je to u skladu s lokalnim običajima te ne postoje zabrane u lokalnom zakonu.

Sva odobrenja moraju naknadno biti podnesena Compliance-u koji je dužan voditi evidenciju.

Zaposlenici ne smiju primiti nikakve poklone ili druge pogodnosti zbog kojih bi nastao sukob interesa između zaposlenika, Društva i samog klijenta.

14. Sukob interesa zbog članstva u Grupi

S obzirom da je Društvo član Grupe, prilikom donošenja investicijskih odluka moguće su situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa. Te situacije uključuju, ali nisu ograničene samo na sljedeće:

- investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj član Grupe,
- kupovina udjela u fondovima pod upravljanjem Grupe,
- investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja član Grupe ili članovi grupe imaju interes da se u te instrumente investira,
- investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i članova Grupe,
- glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe,
- investiranje u treća društva za upravljanje imovinom, kada je treće društvo delegiralo člana Grupe za funkciju upravljanja imovinom,
- trgovanje financijskim instrumentima s brokerima koji istodobno pružaju usluge skrbništva ili slične usluge članovima Grupe,
- obavljanje transakcije financijskim instrumentima s brokerima Grupe kada se takve transakcije izvršavaju na platformi koja je, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe,
- i obavljanje sličnih transakcija između klijenta ili fonda i bilo kojeg subjekta, člana Grupe.

Kako bi se u navedenim situacijama izbjegle štetne posljedice za klijente, Društvo će se pridržavati sljedećih načela:

- interesi klijenata biti će stavljeni ispred interesa Društva i Grupe,
- Društvo će održavati potpunu neovisnost od Grupe u svojim investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava,
- svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Grupi biti će dokumentirani i objavljeni Compliance Officeru.

15. Izvještavanje

Zaposlenici Društva obvezni su Compliance Officeru prijaviti sukobe interesa, sumnje na sukob interesa ili bilo kakvo kršenje odredbi ovog Pravilnika.

Compliance Officer će evidentirati sve prijave i pohraniti svu relevantnu dokumentaciju vezanu uz uočene sukobe interesa. Sva dokumentacija čuvat će se na razdoblje od najmanje 5 godina nakon isteka poslovne godine na koju se dokumentacija odnosi, u skladu sa člankom 10. Pravilnika o organizacijskim zahtjevima društva za upravljanje UCITS fondovima.

U slučajevima kada mjere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za klijenta, Compliance Officer će bez odgode obavijestiti Upravu. Uprava će donijeti odluku kojom se osigurava postupanje u najboljem interesu klijenata.

Društvo će o takvim situacijama obavijestiti klijente odgovarajućim medijem.

Dodatak I

Zaposlenicima je strogo zabranjeno bilo kakvo postupanje po povlaštenim informacijama. Ukoliko postanu svjesni povlaštenih informacija, dužni su odmah sve pojedinosti prijaviti Compliance Officeru.

Za kupnju ili prodaju udjela u svim fondovima pod upravljanjem Društva, potrebno je prethodno odobrenje Compliance Officera. Sve transakcije u fondovima pod upravljanjem Društva moraju se provoditi putem internet aplikacije, odnosno netbankinga ili u poslovnicama banke.

Razdoblje ulaganja u fondove pod upravljanjem Društva je **najmanje 6 mjeseci**. U iznimnim slučajevima, Compliance Officer može odobriti prodaju udjela u fondovima i u roku kraćem od 6 mjeseci, uz pisano obrazloženje.

Strogo je zabranjeno prekomjerno trgovanje za osobni račun, u onoj mjeri koja ometa svakodnevne radne obveze zaposlenika. Najveći dozvoljeni broj transakcija u jednom mjesecu je 15.