



Politika obvladovanja nasprotij interesov - povzetek

Maribor, marec 2021

KAZALO

1	UVODNA DOLOČBA	3
2	SPLOŠNE DOLOČBE.....	3
2.1	Cilj Politike.....	3
2.2	Oprelitev pojmov	3
2.3	Oprelitev vrst nasprotij interesov	4
2.4	Prepovedani posli.....	5
2.4.1	Prepovedani posli družbe	5
2.4.2	Prepovedani posli oseb povezanih z družbo	5
2.4.3	Prepoved zlorabe notranjih informacij.....	5
2.5	Merila za ugotavljanje nasprotij interesov	5
2.6	Okoliščine, zaradi katerih lahko nastane nasprotje interesov	6
3	POSTOPKI IN UKREPI ZA OBVLADOVANJE NASPROTIJ INTERESOV.....	6
3.1	Seznam povezanih oseb.....	7
4	NEODVISNOST UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA.....	7
5	RAZKRITJE NASPROTIJ INTERESOV STRANKAM	8
6	PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE	8

1 UVODNA DOLOČBA

Nasprotja interesov se lahko pojavijo na katerikoli stopnji poslovnega procesa. Če se nasprotja interesov ne obvladuje pravilno, lahko vpliva na ugled in finančni položaj SAVA Infond d.o.o., (v nadaljevanju: družba), investicijskih skladov v upravljanju družbe, dejavnost opravljanja investicijskih storitev in posledično tudi skupine Sava Re.

2 SPLOŠNE DOLOČBE

2.1 Cilj Politike

Cilj Politike obvladovanja nasprotij interesov (v nadaljevanju: Politika) je preprečevanje in zmanjševanje učinkov nasprotja interesov in upravljanje nasprotja interesov, ki se lahko pojavi med opravljanjem dejavnosti med posameznimi deležniki v družbi.

2.2 Opredelitev pojmov

Povezane osebe

Povezane osebe so pravno samostojne osebe, ki so med seboj upravljavsko, kapitalsko ali 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 se zlasti štejejo osebe, ki so povezane:

- S** kot ožji družinski člani;
- S** tako, da je ena oseba oziroma so osebe, ki se štejejo za povezane kot ožji družinski člani in po drugih alineah tega odstavka, skupaj, posredno ali neposredno udeležene pri drugi osebi;
- S** tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prejšnjem odstavku in po drugih alineah tega odstavka;
- S** tako, da sestavljajo pogodbeni koncern ali koncern z razmerjem enakopravnosti po Zakonu o gospodarskih družbah
- S** kot člani uprave ali člani nadzornega sveta z družbo, v kateri opravljajo to funkcijo oziroma v kateri so zaposleni, in ožji družinski člani te osebe

Ožji družinski član

Za ožjega družinskega člana zavezanca se štejejo:

- S** zakonec ali zunajzakonski partner,
- S** otroci ali posvojence te osebe ali osebe iz prejšnje alinee
- S** druga oseba, ki ji je dodeljena v skrbništvo.

Udeležba

Udeležba je posredno ali neposredno imetništvo poslovnega deleža, delnic ali drugih pravic v pravni osebi, na podlagi katerih imetnik pridobi:

- S** najmanj 20 odstotni delež glasovalnih pravic ali najmanj 20 odstotni delež v kapitalu te pravne osebe ali
- S** delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu te pravne osebe, ki je manjši od 20 odstotkov, vendar je bil pridobljen zato, da imetniku na podlagi vzpostavitve trajne povezave s to pravno osebo omogoči vpliv na njeno upravljanje.

Tesna povezanost

Tesna povezanost je položaj, pri katerem sta dve ali več fizičnih ali pravnih oseb povezani na enega od naslednjih načinov:

- S** z udeležbo
- S** z obvladovanjem
- S** tako, da vse obvladuje ista tretja oseba.

Notranja informacija

Notranja informacija je vsaka natančna informacija, ki

- S** se nanaša na odprt investicijski sklad,
- S** še ni postala dostopna javnosti, in
- S** bi, če bi postala znana javnosti, verjetno imela pomembnejši vpliv na odločitev vlagatelja glede vstopa ali izstopa iz odprtega investicijskega sklada.

Domneva se, da je informacija natančna

- S** če označuje sklop okoliščin, ki obstajajo, ali je mogoče razumno pričakovati, da bodo nastopile, ali dogodek, ki se je zgodil, ali je razumno mogoče pričakovati, da bo nastopil, in
- S** če je zadosti podrobna, da je na njeni podlagi mogoče sklepati o mogočih učinkih teh okoliščin ali dogodka na cene finančnih instrumentov.

2.3 Opredelitev vrst nasprotij interesov

Družba pri ugotavljanju vrst nasprotij interesov upošteva:

- S** interese družbe, 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;
- S** interese dveh ali več investicijskih skladov, ki jih upravlja;
- S** interese strank za katere opravlja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Nasprotje interesov lahko nastane med:

- S** Družbo in/ali
- S** Osebam, ki so v razmerju tesne povezanosti z družbo (v nadaljevanju: povezane osebe) in/ali
- S** Investicijskimi skladi v upravljanju družbe in/ali
- S** zaposlenimi in/ali
- S** osebami, ki za družbo opravljajo storitve ter pogodbenimi partnerji in/ali
- S** vlagatelji v investicijske sklade in/ali

- S** strankami za katere družba opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti
- S** banko skrbnico, ki opravlja skrbniške storitve.

2.4 Prepovedani posli

Prepovedani posli so vsi tisti posli, ki so takšne narave, da njihov obstoj nedvomno privede oz. se šteje da ta obstaja konflikt interesov.

2.4.1 Prepovedani posli družbe

Družba za svoj račun ali za račun drugega investicijskega sklada, ki ga upravlja, ne sme skleniti pravnega posla, katerega predmet bi bil ali postal naložba ali sredstvo investicijskega sklada, ki ga upravlja.

2.4.2 Prepovedani posli oseb povezanih z družbo

Za povezane osebe z družbo velja prepoved sklepanja poslov nakupa in prodaje oz. drugih poslov, katerih predmet so naložbe investicijskih skladov, ki jih družba upravlja.

Prepoved ne velja za posle sklenjene na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če strani posla druga drugi nista bili znani oz. ne moreta biti znani v naprej.

Prepoved ne velja za posle z investicijskimi kuponi investicijskih skladov v upravljanju družbe.

Glede podrobnejših določil v zvezi glede prepovedi sklepanja poslov se uporabljajo določila 6. oddelka ZISDU-3.

2.4.3 Prepoved zlorabe notranjih informacij

Pri svojem delu se zaposleni lahko seznanijo z informacijami, ki niso javne, a bi lahko bile pomembne za vlagatelje. Zaposleni, ki je pridobil notranjo informacijo, notranje informacije ne sme uporabiti za neposredno ali posredno pridobitev ali odtujitev finančnih instrumentov, na katere se ta informacija nanaša, oziroma za poskus pridobitve ali odtujitve teh finančnih instrumentov, in sicer niti za svoj račun niti za račun druge osebe ali je razkriti tretjim osebam.

Trgovanje na podlagi notranjih informacij je prepovedano. Prepoved ne velja, če je informacija postala javna.

2.5 Merila za ugotavljanje nasprotij interesov

Če posli niso prepovedani na podlagi določil iz prejšnje točke Politike, družba pri presoji uporablja merila, za ugotavljanje nasprotij interesov.

Merila ali je družba sama, njeni zaposleni ali pooblaščenec ali oseba, ki je povezana z družbo, v nasprotju interesov:

- S** če je verjetno, da bodo te osebe na račun investicijskega sklada oziroma na račun druge stranke ustvarile finančni dobiček ali se izognile finančni izgubi

- S** če ima imajo te osebe določen interes v zvezi z rezultatom storitve ali posla, ki se opravlja za investicijski sklad ali drugo stranko, 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 druge stranke
- S** če te osebe zaradi finančne ali druge spodbude, postavijo interes drugega investicijskega sklada oziroma druge stranke ali skupine strank pred interes posameznega investicijskega sklada oziroma posamezne stranke
- S** če te osebe opravljajo enake posle za investicijski sklad kot za drugo stranko oziroma stranke, ki niso investicijski skladi
- S** če te osebe prejmejo ali bodo prejele od osebe, ki ni investicijski sklad, ki ga upravlja družba, oziroma ki ni druga stranka, ekonomsko korist v zvezi s storitvijo, ki se opravlja za investicijski sklad, oziroma v zvezi s storitvijo, ki se opravlja za drugo stranko, v obliki denarnih sredstev, blaga ali storitev, ki odstopajo od standardnega plačila za tako storitev.

2.6 Okoliščine, zaradi katerih lahko nastane nasprotje interesov

Okoliščine, zaradi katerih lahko nastane nasprotje interesov, so predvsem, vendar ne izključno, naslednje:

- S** zaposleni opravlja posle tako za lasten račun kot za račun investicijskih skladov v upravljanju
- S** zaposleni opravlja posle tako za lasten račun kot za račun strank
- S** zaposleni lahko izvršuje istovrstne posle za več strank
- S** zaposleni lahko izvršuje istovrstne posle za več investicijskih skladov
- S** zaposleni, ki upravlja investicijske sklade, lahko lastna sredstva nalaga v enote premoženja teh skladov
- S** družba lahko sredstva drugih strank nalaga v enote investicijskih skladov, ki jih upravlja sama
- S** družba za račun investicijskih skladov lahko prejema mehke provizije
- S** osebe, ki so pooblaščenice za prodajo enot investicijskih skladov, storitev opravljajo tudi za druge konkurenčne družbe.

3 POSTOPKI IN UKREPI ZA OBVLADOVANJE NASPROTIJ INTERESOV

Družba s ciljem preprečevanja nastanka nasprotij interesov izvaja sledeče postopke in ukrepe:

- S** Funkcionalna in prostorska razmejitev organizacijskih enot in delovnih mest, z natančno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi ter razmerji do drugih organizacijskih enot;
- S** Funkcionalna in prostorska ločenost poslovnih prostorov družbe od drugih družb, tudi od lastniško ali upravljavsko povezanih družb;
- S** Transparen in dokumentiran potek sprejemanja poslovnih odločitev v najboljšem interesu investicijskih skladov, njihovih vlagateljev in strank za katere družba opravlja investicijske storitve;
- S** Vodenje evidenc povezanih oseb, evidence osebnih transakcij, evidence storitev in poslov, v zvezi s katerimi je oz. bo lahko nastalo nasprotje interesov, evidence oseb, ki imajo dostop do notranjih informacij, evidenco seznama vrednostnih papirjev, v zvezi z izdajo ali izdajateljem katerih je družba pridobila zaupne podatke ali podatke, ki imajo značilnost notranje informacije;
- S** Vzpostavitev ustreznega postopka razkrivanja okoliščin, ki bi lahko privedle do nastanka konflikta interesov;
- S** Zagotavljanem ustrezne informacijske podpore z vpeljanimi tehničnimi kontrolami ter z vzpostavitev postopkov kontrole štirih oči;

- S** Ločeno vodeno premoženje investicijskih skladov od premoženja družbe in od vsake posamezne stranke;
- S** Izvrševanje učinkovite politike uveljavljanja glasovalnih pravic;
- S** Sistem nagrajevanja zaposlenih ne spodbuja k škodljivemu prevzemanju tveganj
- S** Izobraževanje zaposlenih in vzpostavitev kulture med zaposlenimi, ki temelji na etičnih standardih.

3.1 Seznam povezanih oseb

Družba vodi seznam fizičnih in pravnih oseb, ki se štejejo za povezane osebe z družbo.

Seznam se vodi v elektronski obliki, podatki iz seznama pa se hranijo še 10 let od prenehanja povezanosti z družbo, po poteku obdobja hrambe se podatki pobrišejo.

Fizične osebe, ki so povezane z družbo, kot so člani organa vodenja in nadzora, družba ob nastopu opravljanja funkcije pozove, da posredujejo podatke, ki se vodijo v seznamu povezanih oseb, ter jih seznanijo z obveznostjo ažurnega poročanja sprememb statusov in podatkov, ki se vodijo v seznamu.

Pravne osebe, ki so neposredno nadrejene družbi, so ob pridobitvi poslovnega deleža pozvane da posredujejo podatke, ki se vodijo v seznamu povezanih oseb, ter jih seznanijo z obveznostjo ažurnega poročanja sprememb statusov in podatkov, ki se vodijo v seznamu.

Povezane osebe, družbi pisno sporočajo spremembe statusov povezanosti. Po prejemu obvestila o spremembi podatkov povezanosti, družba podatke nemudoma vpiše v seznam povezanih oseb.

Ob koncu koledarskega leta družba pozove povezane osebe iz predhodnih odstavkov, da ji posredujejo podatke, ki se vodijo v seznamu, s ciljem, preverjanja usklajenosti podatkov v seznamu.

Neodvisno od predhodnega odstavka družba lahko podatke pridobiva tudi od uradnih zbirk podatkov, ki so javno objavljene.

V skladu z določili ZISDU-3 in Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev oz. drugim ustreznim aktom, družba ob spremembi podatkov v seznamu povezanih oseb nemudoma obvesti skrbnika.

4 NEODVISNOST UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Člani uprave in nadzornega sveta si morajo v vseh okoliščinah prizadevati za neodvisno sprejemanje odločitev in na tej podlagi presojevati 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.

Član uprave pri svojem delovanju in odločanju upošteva predvsem interese družbe, mora jim podrediti morebitne drugačne osebne interese in ne sme izkoriščati poslovnih priložnosti družbe 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, ter jim podrediti morebitne drugačne osebne ali posamične interese delničarjev, uprave, javnosti ali drugih oseb. O kakršnem koli 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.

Članki nadzornega sveta ne sme biti odvisen od družbe, 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.

5 RAZKRITJE NASPROTIJ INTERESOV STRANKAM

Kadar je verjetno, da organizacijska in administrativna ureditev družbe glede obvladovanja nasprotij interesov ne zadošča za preprečitev nastanka tveganja oškodovanja interesov investicijskih skladov oziroma imetnikov enot oziroma strank, mora biti o tem nemudoma obveščena uprava, da lahko sprejme odločitve in zagotovi ravnanje družbe v najboljšem interesu investicijskih skladov oziroma imetnikov enot oziroma strank.

Tovrstna razkritja so lahko sporočena neposredno upravi, tudi ustno, mimo rednih linij poročanja, urejenih z notranjimi akti družbe, s ciljem preprečitve nastanka škode investicijskih skladov ali imetnikov enot ali premoženja strank v upravljanju.

Družba v prvem letnem ali polletnem poročilu investicijskega sklada, ki sledi nastopu okoliščin iz prvega odstavka navede sprejete odločitve in razloge zanje.

6 PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

Predmetna politika stopi v veljavo, dne 11.03.2021 in nadomešča sedaj veljavno Politiko obvladovanja nasprotij interesov z dne 22.04.2020.

Maribor, 13.10.2020

Predsednica uprave

Jožica Palčič



Član uprave

Mag. Samo Stonič

