



Politika spodbud

Maribor, 26.3.2024

KAZALO

1	SPLOŠNE DOLOČBE.....	3
1.1	Namen Politike.....	3
1.2	Opredelitev pojmov	3
2	SPODBUDE PRI OPRAVLJANJU STORITVE GOSPODARJENJA.....	3
2.1.	Dopustnost prejemanja vzpodbud.....	3
2.2.	Sprejemljive manjše nedenarne koristi	3
2.3.	Spodbude v zvezi z raziskavami.....	4
2.4.	Nalaganje sredstev strank v investicijske sklade družbe za upravljanje	4
3	SPODBUDE PRI OPRAVLJANJU STORITVE UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIH SKLADOV.	5
3.1.	Dopustnost prejemanja spodbud.....	5
3.2.	Razkritje prejetih spodbud	6
4	Delitev provizije za upravljanje	6
5	PREPREČEVANJE NASTANKA KONFLIKTOV INTERESOV	6
6	KONČNE DOLOČBE	6

1 SPLOŠNE DOLOČBE

1.1 Namen Politike

Namen Politike je opredeliti področja poslovanja družbe, kjer je dovoljeno prejetanje spodbud in za katere namene se le-te lahko uporabijo.

1.2 Opredelitev pojmov

Spodbuda

Spodbuda pomeni kakršnokoli plačilo, provizijo ali nedenarno korist, ki jo prejme družba v zvezi z opravljanjem storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oz. v zvezi z opravljanjem storitve upravljanja investicijskih skladov.

2 SPODBUDE PRI OPRAVLJANJU STORITVE GOSPODARJENJA

2.1. Dopustnost prejetanja vzpodbud

Družba za upravljanje bo strankam, za katere opravlja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti, v njihovo korist v celoti prenesla vse spodbude, ki jih je v povezavi z opravljanjem te storitve plačala ali zagotovila katerakoli tretja oseba.

Stranke bodo obveščene o spodbudah, ki so bile prenesene nanje, na način, ki je dogovorjen s pogodbo o opravljanju storitev gospodarjenja ali z rednimi poročili, ki se zagotavljajo strankam.

Družba lahko prejme manjše nedenarne koristi.

2.2. Sprejemljive manjše nedenarne koristi

Družba lahko prejme manjše nedenarne koristi, ki so lahko:

1. informacije ali gradiva v zvezi s finančnim instrumentom ali investicijsko storitvijo splošne narave ali prilagojene okoliščinam posamezne stranke. Med te družba šteje tudi kratke komentarje statistike finančnih trgov in poslovnih rezultatov gospodarskih družb;
2. pisno gradivo od tretje osebe, ki ga je naročil in plačal izdajatelj finančnih instrumentov ali potencialni izdajatelj za promocijo nove izdaje tega izdajatelja, ali če izdajatelj pogodbeno najame in plača tretjo osebo za redno pripravljane takšnega gradiva, pod pogojem, da je poslovni odnos jasno razkrit v gradivu in je gradivo istočasno javno dostopno vsem borznoposredniškim družbam, ki ga želijo prejeti, ali splošni javnosti;
3. udeležba na konferencah, seminarjih in drugih usposabljanjih o koristih in značilnosti določenega finančnega instrumenta ali investicijske storitve;
4. gostoljubnost razumne vrednosti de minimis, kot sta hrana in pijača na poslovnem sestanku ali konferenci, seminarju ali drugem usposabljanju iz predhodne točke, in
5. druge manjše nedenarne koristi, za katere Agencija za trg vrednostnih papirjev meni, da bi lahko izboljšale kakovost storitve, zagotovljene stranki, in ki so ob upoštevanju vseh koristi, ki jih zagotovi en subjekt ali skupina subjektov, takšnega obsega in narave, da ni verjetno, da bi škodovala izpolnjevanju obveznosti družbe za upravljanje, da deluje v najboljšem interesu stranke.

Sprejemljive manjše nedenarne koristi bodo razumne in sorazmerne ter takšnega obsega, da ni verjetno, da bodo na kakršen koli način vplivale na ravnanje družbe tako, da bi to škodovalo interesom stranke.

Pred začetkom opravljanja storitve gospodarjenja družba seznanj stranko s Politiko spodbud.

2.3. Spodbude v zvezi z raziskavami

Raziskave, ki jih tretje osebe zagotovijo družbi, se ne štejejo za spodbudo v naslednjih primerih:

- če raziskavo financira družba (neposredna plačila družbe iz lastnih sredstev);
- če so plačila opravljena s posebnega plačilnega računa za raziskave, ki ga upravlja družba in so izpolnjeni sledeči pogoji v zvezi z vodenjem računa:
 - o plačilni račun za raziskave se financira iz posebne dajatve za raziskave, zaračunane strankam;
 - o družba v okviru vzpostavitve plačilnega računa za raziskave in dogovarjanja o višini sredstev za raziskave s stranko določi in redno ocenjuje proračun za raziskave kot notranji administrativni ukrep;
 - o družba je odgovorna za plačilni račun za raziskave;
 - o družba redno ocenjuje kakovost kupljenih raziskav na podlagi trdnih meril kakovosti in njihove zmožnosti prispevanja k boljšim investicijskim odločitvam.

Raziskave namenjene opravljanju storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti bo za stranke financirala družba iz lastnih sredstev.

2.4. Nalaganje sredstev strank v investicijske sklade družbe za upravljanje

Pri opravljanju storitve gospodarjenja, družba s sredstvi stranke gospodari tako, da dosega za stranko najugodnejše pogoje glede vrednosti njenega portfelja in najprimernejše pogoje glede tveganja naložb povezanih z njenim portfeljem, ter pri tem ravna vestno, pošteno in z ustrežno profesionalno skrbnostjo ter pazi na interese stranke, kar je vodilo družbe pri opravljanju storitve.

Družba brez izrecnega pisnega soglasja stranke ne bo naložila premoženja stranke za katero opravlja storitev gospodarjenja v podsklade Krovnega sklada Infond, ki ga družba upravlja. Tovrstna dovoljenja uredita stranka in družba v pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti strank.

Investicijski skladi v upravljanju družbe lahko prejemajo določene vrste spodbud kot so opredeljene v 2. točki te Politike.

Spodbude, ki jih prejemajo podskladi Krovnega sklada Infond so stranki razkriti v skladu s točko 2.2. te Politike in se stranki dodatno ne razkrivajo oz. se razkrivajo pod pogoji in v obsegu določenem v točki 2.2.

3 SPODBUDE PRI OPRAVLJANJU STORITVE UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIH SKLADOV IN DELITEV PROVIZIJ

3.1 Dopustnost prejetja spodbud

Družba za upravljanje sme v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov plačati ali zagotoviti oziroma prejeti ali pridobiti samo naslednje spodbude:

- S** plačila, provizije ali nedenarne koristi, ki jih plača ali zagotovi investicijski sklad ali tretja oseba za račun investicijskega sklada, oziroma jih prejme ali pridobi investicijski sklad ali tretja oseba za račun investicijskega sklada;
- S** plačila, provizije ali nedenarne koristi, ki jih plača ali zagotovi tretja oseba ali oseba za račun tretje osebe, oziroma jih prejme ali pridobi tretja oseba ali oseba za račun tretje osebe, če so izpolnjeni naslednji pogoji:
 - a) podatki o obstoju, naravi in znesku spodbude koristi so jasno razkriti imetnikom enot, na način, ki je izčrpen, natančen in razumljiv, pred začetkom opravljanja zadevne storitve. Če zneska ni mogoče določiti, mora biti določen način kako ta znesek izračunati;
 - b) posledica plačila ali zagotovljene spodbude je izboljšana kakovost zadevne storitve, pri tem pa ne sme biti ovirana dolžnost družbe, da ravna v najboljšem interesu investicijskega sklada;
- S** potrebna plačila, ki omogočajo ali so potrebna za opravljanje zadevne storitve, vključno s stroški hrambe, poravnave ali menjave, zakonske dajatve ali pravni stroški, in ki po svoji naravi ne morejo povzročiti nasprotij z obveznostmi družbe, da posluje pošteno, pravično in strokovno v skladu z najboljšimi interesi investicijskih skladov.

Družba za upravljanje lahko od borznega posrednika, preko katerega se izvajajo nakupi in prodaje vrednostnih papirjev za podsklade, prejema mehke provizije iz naslova količine opravljenih poslov. Le te so zneskovno določljive.

Družba ima dolžnost, da za podsklade, ki jih upravlja zagotovi:

- najboljšo izvedbo naročila,
- minimizira stroške trgovanja,
- uporabi mehke provizije izključno v korist podskladov.

Prejeti zneski iz naslova mehkih provizij so lahko namenjeni izključno za plačilo storitev, ki neposredno pripomorejo k boljšim investicijskim odločitvam pri upravljanju podskladov. Te storitve morajo biti jasno definirane in cenovno ovrednotene.

Med dovoljene storitve družba uvršča:

- informacijski terminal Bloomberg,
- raziskave, ki se uporabljajo izključno za namene upravljanja podskladov.

Družba redno ocenjuje kakovost kupljenih raziskav na podlagi trdnih meril kakovosti in njihove zmožnosti prispevanja k boljšim investicijskim odločitvam.

3.2 Razkritje prejetih spodbud

Družba za upravljanje podatke iz točke a) 2. alinee, podpoglavja 3.1. te Politike razkrije v letnem poročilu družbe za upravljanje v celoti ali v obliki povzetka.

Kadar so podatki razkriti v obliki povzetka, se podrobnejši podatki razkrijejo na zahtevo imetnika enot oz. stranke v gospodarjenju, ki ima sredstva naložena v enote investicijskih kuponov podskladov Krovnega sklada Infond.

3.3 Delitev provizije za upravljanje

Družba za upravljanje ima sklenjene sporazume o povračilih vlagateljem iz lastnih sredstev družbe, ki izvirajo iz naslova provizije za upravljanje.

Tovrstne sporazume družba sklepa samo s posameznimi institucionalnimi vlagatelji. Znesek povračila lahko znaša do največ 50% obračunane upravljske provizije od višine vplačanih sredstev. Višina popusta je individualno pogodbeno dogovorjena.

Tovrstne sporazume družba sklepa s ciljem zagotavljanja boljše kakovosti storitve za podklade Krovnega sklada skozi povečanje obsega sredstev v upravljanju. Povečan obseg sredstev v upravljanju vpliva na dogovorjene boljše pogoje ali nižje stroške tretjih s katerimi družba sklepa pogodbeno razmerja v zvezi z opravljanjem storitve upravljanja (stroški borznoposredniških družb, stroški organizirani trgi, večstranski sistemi trgovanja, skrbniške storitev, ipd.) ter manjši učinek omenjenih stroškov na čisto vrednost sredstev sklada.

Tovrstni dogovori ne ovirajo dolžnosti družbe za upravljanje, da ravna v najboljšem interesu skladov v upravljanju.

4 PREPREČEVANJE NASTANKA KONFLIKTOV INTERESOV

Družba za upravljanje je sprejela ukrepe za preprečevanje nastanka konfliktov interesov v povezavi s sredstvi za katere opravlja storitev gospodarjenja in sredstvi, ki jih upravlja v okviru opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, ki so razkriti v javno objavljeni v Politiki obvladovanja nasprotij interesov – povzetek dostopni na spletni strani družbe www.infond.si.

5 KONČNE DOLOČBE

Predmetna politika stopi v veljavo 01. 04. 2024 in razveljavlja Politiko spodbud z dne 10. 10. 2023. Politika se javno objavi na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si z dnem uveljavitve.

Maribor, 25.3.2024

uprava