

Uprava KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM (v nadaljevanju Infond ali družba) na podlagi Zakona investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS št. 77/2011 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZISDU-2), Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur.l. RS št. 33/12) in Akta o poslovanju družbe sprejema naslednjo

POLITIKA IZVRŠEVANJA ODLOČITEV ZA TRGOVANJE

1. člen

Politika izvrševanja odločitev za trgovanje opredeljuje sistem in postopke, ki družbi KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., omogočajo izvrševanje naročil pod pogoji, ki so za investicijski sklad oziroma stranko najugodnejši.

V zvezi s tem politika izvrševanja odločitev za trgovanje opredeljuje:

- dejavniki za presojo najboljše izvedbe naročila,
- kriteriji za določanje sorazmernega pomena dejavnikov za presojo najboljše izvedbe,
- izvedbena mesta,
- subjekte, katerim se lahko posreduje v izvršitev naročilo za trgovanje,
- spremljanje izvedbe naročil za trgovanje,
- izkazovanje izvedbe naročil za trgovanje in
- preverjanje politike izvrševanja odločitev za trgovanje.

Dejavniki za presojo najboljše izvedbe

2. člen

Družba pri izvrševanju naročil za račun oziroma v imenu investicijskega sklada, upošteva naslednje dejavnike, pomembne za izvršitev naročila v najboljšem interesu investicijskega sklada oziroma druge stranke:

- cena,
- stroški,
- hitrost,
- verjetnost sklenitve posla,
- verjetnost poravnave posla,
- vrednost in značilnost naročila,
- likvidnost finančnega instrumenta in
- druge okoliščine, pomembne za izvršitev naročila.

Deponiranje vrednostnih papirjev

Družba v zvezi z opravljanjem storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev upošteva pri izbiri tretjih oseb za deponiranje finančnih instrumentov strokovnost tretje osebe, tržni ugled, pravne zahteve ali tržne prakse, povezane z vodenjem ali hrambo finančnih instrumentov, ki bi lahko negativno vplivale na pravice strank.

Deponiranje denarnih sredstev

Družba v zvezi z opravljanjem storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev upošteva pri izbiri tretjih oseb za deponiranje denarnih sredstev strokovnost in tržni ugled kreditne institucije, pri čemer kreditno institucijo imenuje s profesionalno skrbnostjo in vrši periodičen pregled izbrane kreditne institucije na podlagi kriterijev izbire in periodičen pregled ureditve vodenja denarnih sredstev.

Določitev sorazmernega pomena dejavnikov

3. člen

Družba pri določitvi sorazmernega pomena dejavnikov iz 2. člena upošteva naslednje kriterije:

- naložbeni cilj in politiko ter tveganja, značilna za investicijski sklad, kot so navedeni v prospektu, pravilih upravljanja oziroma statutu investicijskega sklada, oziroma značilnost stranke, vključno z uvrstitvijo stranke v kategorijo profesionalnih ali neprofesionalnih strank,
- značilnosti naročila,
- značilnosti finančnih instrumentov, ki so predmet naročila in
- značilnost izvedbenih mest, na katera je poslano naročilo.

Merilo za določanje relativnega pomena različnih dejavnikov se lahko spreminja glede na naravo finančnih instrumentov. Cena bo pri izvrševanju naročila pod najugodnejšimi pogoji običajno najpomembnejši dejavnik, razen v kolikor družba za upravljanje v posameznih okoliščinah presodi, da lahko z upoštevanjem drugih izvršilnih dejavnikov doseže bolj ugodne pogoje izvršitve naročila.

4. člen

Družba naročila investicijskih skladov za nakup in prodajo delnic in enot oz. delnic drugih odprtih investicijskih skladov, izvršuje na naslednjih mestih:

- organizirani trgi,
- večstranski sistemi trgovanja (MTF) in
- neorganizirani trgi.

5. člen

Družba naročila investicijskih skladov za nakup in prodajo obveznic izvršuje na naslednjih mestih:

- organizirani trgi;
- večstranski sistemi trgovanja (MTF),
- neorganiziran trg;

Transakcije z različnimi obveznicami se običajno sklepajo preko različnih partnerjev na OTC trgu. Izbor posameznega partnerja je odvisen od kriterijev, navedenih v 9. členu tega pravilnika.

6. člen

Družba naročila investicijskih skladov za nakup in prodajo instrumentov denarnega trga, izvršuje na naslednjih mestih:

- organizirani trgi;
- večstranski sistemi trgovanja (MTF),
- neorganiziran trg;

7. člen

Družba bo sredstva v imenu investicijskih skladov nalagala v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici oz. pri kreditni instituciji tretje države, če izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev ter druga merila, kot jih določi ATVP.

8. člen

Transakcije tujih valut se bodo izvajale preko banke skrbnice.

Subjekti, katerim se lahko posreduje v izvršitev naročilo za trgovanje

9. člen

V vseh primerih morajo izbrani subjekti, katerim se posreduje v izvršitev naročilo za trgovanje, poslovati skladno z navodili najboljše izvedbe, skladno z direktivo 2010/43/EU.

Kriteriji za izbiro subjektov, katerim se lahko posreduje v izvršitev naročilo za trgovanje:

- hitrost izvedbe,
- obseg poslov,
- hitra in natančna izvedba,
- zagotavljanje optimalne izvedbe naročil in
- dobro ime subjekta.

Spremljanje in izkazovanje izvedbe naročil za trgovanje

10. člen

Družba izvaja postopke in ukrepe, ki zagotavljajo takojšnje, pošteno in hitro izvajanje transakcij za račun investicijskega sklada.

Podrobnejša navodila o postopkih in ukrepih so del pravilnika Navodila o upravljanju in trgovanju.

Preverjanje politike izvrševanja odločitev za trgovanje

11. člen

Družba za upravljanje najmanj enkrat letno preveri politiko izvrševanja odločitev za trgovanje z namenom ugotavljanja učinkovitosti ukrepov in politike izvajanja naročil in po potrebi odpravlja morebitne pomanjkljivosti. Ob vsaki spremembi, ki bi lahko bistveno vplivala na zmožnost družbe za upravljanje, da dosega izvršitev naročil pod pogoji, ki so najugodnejši za investicijske sklade in druge stranke, družba za upravljanje politiko izvrševanje odločitev za trgovanje preveri nemudoma.

Maribor, 17.4.2013

predsednik uprave
Matjaž Lorenčič



član uprave
mag. Samo Stonič

