

POVZETEK POLITIKE OBVLADOVANJA NASPROTIJ INTERESOV

SPLOŠNO

Generali Investments d. o. o. (v nadaljevanju družba) objavlja povzetek politike obvladovanja nasprotij interesov, ki jo je družba sprejela v skladu s predpisi, zlasti z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, Zakona o trgu finančnih instrumentov, Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov in na njihovi podlagi sprejetimi podzakonskimi predpisi ter zakonodajo in predpisi Evropske unije.

S politiko obvladovanja nasprotij interesov družba (v nadaljevanju politika) vzpostavlja sistem ugotavljanja, preprečevanja in obvladovanja nasprotij interesov, ki lahko nastajajo pri opravljanju storitev za stranke in ki bi lahko škodovali njihovim interesom.

Družba se zaveda, da obstoji več oblik nasprotij interesov, ki jih ni mogoče preprečiti, zato jih z vsemi možnimi ukrepi, ki so ji na voljo, poskuša čim bolj obvladovati. Vodi tudi evidence, ki obravnavajo področja možnih ali dejanskih nasprotij interesov, tako da jih lahko sproti nadzira. Pri oblikovanju sistema njihovega preprečevanja in obvladovanja upošteva značilnosti, obseg in zapletenost storitev, ki jih opravlja in ki so namenjene različnim kategorijam strank.

Storitve, ki jih opravlja družba, so upravljanje investicijskih skladov na podlagi zakona, ki ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje, zakona, ki ureja poslovanje upravljavcev alternativnih investicijskih skladov, in storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve na podlagi določb zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov.

Za storitvi upravljanja premoženja investicijskih skladov in storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti se zaradi velike vsebinske podobnosti aktivnosti obeh storitev v tej politiki uporablja tudi *skupni izraz* »upravljanje premoženja oziroma upravljanje portfeljev strank«.

V aktivnosti upravljanja premoženja oziroma portfeljev spada tudi morebitno upravljanje lastnega portfelja družbe.

Opredelitev strank

Kategorije strank družbe so:

- investicijski skladi¹, ki jih upravlja, in
- druge stranke – tj. stranke, za katere opravlja storitev upravljanja portfeljev in pomožne storitve.

¹ Podskladi krovnega sklada (KNPVP) in alternativni investicijski skladi (AIS).

MERILA ZA OPREDELJEVANJE NASPROTIJ INTERESOV IN OKOLIŠČINE NASTOPA NASPROTIJA INTERESOV

Opredelitev vrst nasprotij interesov

Pri poslovanju družbe obstaja ali bi lahko obstajalo nasprotje med interesi:

- strank, za katere družba opravlja storitve, ali potencialnih strank in
- vlagateljev v investicijske sklade in
- zaposlenih družbe ter članov njenih organov vodenja in nadzora in
- družbe same in
- lastnikov družbe oziroma skupine družb, v katero družba spada, oseb, ki nadzorujejo družbo, ali oseb, ki jih nadzoruje ista oseba, kot nadzoruje družbo (družbe v skupini) in drugih oseb, ki so z njo povezane, in
- oseb, na katere je družba s pogodbo ali pooblastilom prenesla določenega dela svojih storitev ali svoje dejavnosti (zunanji izvajalci), in
- drugo fizično osebo, katere storitev je na voljo družbi in/ali je pod njenim nadzorom in je vključena v opravljanje storitev, ki jih opravlja družba ter
- banke, ki opravlja skrbniške storitve za investicijske sklade, ki jih upravlja družba.

Nasprotje interesov obstaja ali lahko nastane tudi znotraj posamezne kategorije strank družbe, kot npr. med posameznimi investicijskimi skladi in med posameznimi drugimi strankami družbe.

Do nasprotja interesov pride tudi, kadar družba in/ali ista oseba opravlja storitve za več strank ali več kategorij strank ali če opravlja podobne ali enake posle za svoj račun in za račun strank družbe oziroma za družbo.

Opredelitev meril za ugotavljanje nasprotij interesov

Za ugotavljanje nasprotij interesov, s katerimi se družba sooča pri svojem poslovanju, upošteva merila, po katerih so sama, njeni zaposleni, člani uprave in nadzornega sveta, druge zadevne osebe ter osebe, ki so povezane z družbo, v nasprotju interesov, če:

- bi lahko za račun stranke ustvarile finančni dobiček ali se izognile finančni izgubi;
- imajo v zvezi z rezultatom storitve ali posla, ki se opravlja za stranko, ali v zvezi s transakcijo, ki se opravi za račun stranke, drugačen interes kot stranka;
- zaradi finančne ali nefinančne spodbude postavijo interes ene stranke ali skupine strank pred interese druge stranke ali skupine strank;
- opravljajo enake posle za dve ali več strank (investicijske sklade in druge stranke);
- prejmejo ali bodo prejele od osebe, ki ni stranka družbe, v zvezi s storitvami za stranko, ekonomsko korist v obliki denarnih ali nedenskih koristi ali storitev, ki odstopa od standardnega plačila za tako storitev.

Opredeleitev okoliščin, ki lahko pripeljejo do nasprotja interesov

Med okoliščine, v katerih lahko pride do nasprotja interesov, sodijo zlasti naslednje možne situacije:

- družba in njeni zaposleni lahko opravljajo enake storitve za več strank (npr. posle s finančnimi instrumenti za enega ali več investicijskih skladov in/ali za eno ali več drugih strank in/ali za družbo);
- družba in njeni zaposleni lahko sklepajo posle za stranke in za sebe (npr. družba za svoj račun in zaposleni za svoj račun);
- zaposleni, ki upravljajo premoženje investicijskih skladov in/ali imajo informacije o naložbenih odločitvah za račun investicijskih skladov, lahko nalagajo v enote premoženja teh investicijskih skladov;
- nekateri zaposleni družbe so lahko zaposleni tudi v drugih družbah, kar lahko povzroči nehoteno in/ali hoteno in nepooblaščno širjenje informacij in podatkov družbe drugim osebam;
- zaposleni lahko prejmejo finančne ali druge koristi za opravljanje svojega dela v družbi, ki ne izhajajo iz sklenjene pogodbe o zaposlitvi in sprejetih pravil družbe, ali prejemajo darila, provizije ali druge denarne ali nedenske koristi (ki ne pomenijo plačila v okviru njihovega dela za družbo) ter postavijo svoje interese nad interesi strank družbe;
- stranke družbe so lahko tudi njene povezane osebe;
- družba lahko skupaj s povezanimi osebami nastopa pri prodaji ali nakupu finančnih instrumentov, ki predstavljajo naložbe v portfeljih strank;
- družba lahko sredstva drugih strank nalaga v enote investicijskih skladov, ki jih upravlja sama, ali v investicijske sklade, ki jih upravljajo družbe za upravljanje v skupini;
- družba lahko sredstva investicijskih skladov nalaga v denarne depozite pri skrbniški banki oziroma v finančne instrumente, katerih izdajatelji so banka sama ali njene povezane osebe; družba lahko v določenih primerih za račun investicijskih skladov sklepa posle s skrbniško banko;
- družba lahko sredstva strank nalaga v finančne instrumente, ki so jih izdale družbe v skupini ali družbe, ki so udeležene v družbi ali v družbah v skupini (v nadaljevanju: sodelujoče družbe);
- družba lahko sredstva strank nalaga v finančne instrumente, ki jih ponujajo družbe v skupini ali sodelujoče družbe;
- družba lahko pri poslih za stranke od borznih posrednikov prejme mehke provizije;
- osebe, ki za družbo po pooblastilu opravljajo storitve prodaje investicijskih kuponov investicijskih skladov, enako storitev opravljajo za druge družbe za upravljanje in/ali opravljajo tudi storitev prodaje drugih, konkurenčnih finančnih produktov.

Do nasprotja interesov bi lahko prišlo tudi pri poslovnih stikih njenih zadevnih (fizičnih) oseb in njihovih družinskih članov v povezavi z dobavami blaga ali storitev za račun družbe, strank in investicijskih skladov ter pri uporabi storitev družbe pod ugodnejšimi pogoji.

Družba pri ugotavljanju nasprotij interesov upošteva dejstvo, da je članica skupine, v katero spadajo nadzorovane institucije v Republiki Sloveniji in tujini, to je zavarovalnice, družbe za upravljanje in druga investicijska podjetja v tujini, ter dejstvo, da je sama udeležena v drugih nadzorovanih institucijah.

POSTOPKI IN UKREPI ZA PREPREČEVANJE IN OBVLADOVANJE NASPROTIJ INTERESOV

Za zaščito interesov strank družba upošteva načela o etičnem in skrbnem ravnanju ter vzpostavlja in vzdržuje postopke, zapisane v internih dokumentih. Za preprečevanje nastopa nasprotij interesov in za obvladovanje nekaterih nasprotij interesov, ki sem ji ni mogoče ali se jim ni smiselno v vseh primerih izogniti, družba skrbi zlasti z naslednjimi splošnimi ukrepi:

- z izrecno zavezo, da morajo vsi, ki kakorkoli izvajajo storitve za investicijske sklade, njihove vlagatelje in druge stranke, ravnati izključno v njihovo korist;
- s funkcionalno, organizacijsko in prostorsko ločitvijo služb, ki skrbijo za podporo in nadzor nad vsakodnevnim poslovanjem družbe in zaupnimi podatki o vlagateljih v investicijske sklade, ter oddelkom, ki sprejema naložbene odločitve in naroča ali izvaja posle za račun portfeljev;
- s prostorsko ločenostjo od povezanih družb in drugih pravnih oseb ter elektronskim nadzorom fizičnega prehoda oseb;
- z natančno razdelitvijo delovnih obveznosti, odgovornosti in pooblastil v vseh delovnih procesih v vsakem od oddelkov in med oddelki;
- s preprečevanjem oziroma omejevanjem, da bi katerakoli oseba neustrezno vplivala na zaposlenega ali zadevno osebo, da bi ta pri svojem delu oziroma pri izvajanju storitev ravnala v osebno korist (svojo ali druge osebe) in ne v korist investicijskih skladov, njihovih vlagateljev ali strank;
- z natančno predpisanim postopkom (enakopravne) obravnave in upravljanja portfeljev oziroma premoženja investicijskih skladov in drugih strank;
- z ustrezno informacijsko podporo, ki nepooblaščenim osebam onemogoča dostop do osebnih in drugih zaupnih podatkov, pri dostopu pooblaščenih oseb pa zagotavlja polno sledljivost vpogledov in spreminjanja podatkov vlagateljev v investicijske sklade in strank;
- z doslednim nadzorom nad pretokom zaupnih informacij, zagotavljanjem zaupnosti in tajnosti pri opravljanju storitev, zbiranju podatkov, pridobivanju informacij in njihovi hrambi;
- z upoštevanjem načela štirih oči, pri katerem morata določeno odločitev, transakcijo ali posel potrditi najmanj dve osebi, da bi se lahko izvedla;
- z upoštevanjem omejitev, ki jih nalagajo predpisi, ustreznim sistemom nagrajevanja, ki ne spodbujajo prevzemanja prekomernega tveganja, organizirano in transparentno komunikacijo s strankami;
- z odklonitvijo nadomestil, ki bi presegala standardno višino provizij ali opravnin za izvedene storitve ali ne bi bile pogodbeno dogovorjene, oziroma objavljene v dokumentih investicijskih skladov, splošnih pogojih poslovanja s finančnimi instrumenti in drugih družbe, in pravili glede prejemanja ali dajanja provizij, spodbud ali drugih denarnih ali nedenarnih koristi v zvezi z opravljanjem storitev za stranke;
- s transparentno komunikacijo s strankami in poročanjem strankam;
- z izobraževanjem in ozaveščanjem zaposlenih, rednim in neodvisnim nadzorom, s spremljanjem izvajanja te politike ter poročanjem upravi;
- z vzpostavljenim sistemom obveščanja o kršitvah, ki omogoča zaposlenim v družbi, da prek neodvisnih in samostojnih poročevalskih linij interno poročajo o kršitvah predpisov in internih aktov družbe.

V družbi je z organiziranostjo naložbenega in drugih sektorjev, s sistemom pooblastil in z notranjim nadzorom poskrbljeno:

- da zaradi povezave med storitvami ali dejavnostmi ter plačili ali ustvarjenimi prihodki ne prihaja do nasprotij interesov med zadevnimi osebami, ki opravljajo različne storitve ali dejavnosti,

- da ne prihaja do neustreznega vplivanja na način opravljanja storitev s strani relevantne zadevne osebe in
- da ne prihaja do hkratnega ali zaporednega ukvarjanja zadevnih oseb z drugimi storitvami ali dejavnostmi, če bi to povzročilo neobvladljiva nasprotja interesov ali bi škodovalo njihovemu ustreznemu obvladovanju.

PREVERJANJE USTREZNOSTI POLITIKE IN RAZKRITJA NASPROTIJ INTERESOV

Družba preverja ustreznost politike obvladovanja nasprotja interesov vsaj enkrat letno, po potrebi pa tudi pogosteje, še posebej ob morebitnih spremembah ali zaznanih okoliščinah, ki bi lahko pomenile sum za nastop nasprotja interesov. V primeru neskladnosti s politiko, morebitnih tveganj ali pomanjkljivosti družba sprejme ustrezne ukrepe za njihovo odpravo.

Če bo družba ocenila, da ukrepi iz te politike ne zadoščajo, da bi lahko s primerno stopnjo verjetnosti zagotovila, da bo nevarnost škodovanja interesom strank preprečena, bo družba strankam jasno razkrila splošno naravo in vire nasprotja interesov ter ukrepe, sprejete za blažitev teh tveganj, in sicer še preden bo zanje začela opravljati storitev.

Razkritja strankam so skrajno sredstvo, ki jih družba uporabi le, kadar učinkoviti ukrepi, ki jih je družba vzpostavila za preprečevanje ali obvladovanje nasprotij interesov ne zadoščajo za zagotavljanje primerne stopnje verjetnosti, da bo nevarnost škodovanja interesom strank preprečena. Družba se ne sme prekomerno zanašati na razkrivanje nasprotij interesov in si bo prizadevala sprejeti ukrepe za blažitev tveganj. Kot primerni ukrepi se štejejo tista dejanja in ukrepi, ki bodo v čim večji meri zagotavljali, oziroma dajali prednost odpravi nasprotij interesov, manj pa tisti, ki bodo dajali prednost razkrivanju nasprotij interesov strankam.

Družba bo razkritje objavila na spletni strani in/ali poslala strankam na papirju. Na drugem trajnem nosilcu podatkov (preko e-pošte) jim ga poslala le, če je to običajen način izmenjave podatkov med njo in stranko. Če bo ocenila, da je relevantno in potrebno, bo o tem na enak način obvestila tudi vlagatelje v investicijske sklade.

Družba si pridržuje pravico, da po lastni presoji odkloni sklenitev pogodbe s stranko o gospodarjenju s finančnimi instrumenti, če bi to vodilo v nasprotje interesov.

Ljubljana, 22. 1. 2021

Generali Investments d.o.o.