

Inspire Investments



PRAVILNIK O PRAĆENJU USKLAĐENOSTI S RELEVANTNIM PROPISIMA I UPRAVLJANJU SUKOBOM INTERESA

U Zagrebu, 02. lipnja 2022. godine

Inspire Investments



I. Uvodne odredbe

Ovim Pravilnikom se osigurava usklađenost s odredbama članaka 54. i 56. Zakona te usklađenost s odredbama Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 (u daljem tekstu „**Direktiva**“) te Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 231/2013 od 19. prosinca 2012. o dopuni Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća u odnosu na izuzeća, opće uvjete poslovanja, depozitare, finansijsku polugu, transparentnost i nadzor (u daljem tekstu „**Delegirana uredba**“).

Svrha ovog Pravilnika je definiranje osnovnih načela i postupaka u radu namijenjenih za utvrđivanje, upravljanje i praćenje sukoba interesa kako bi se spriječio njihov negativna utjecaj na alternativne investicijske fondove (u daljem tekstu „**AIF**“) pod upravljanjem Društva ili njegovih ulagatelja, a koja odgovara vrsti, složenosti i opsegu poslovanja te organizacijskom ustroju Društva. Pravilnikom se također određuju pravila ponašanja Društva i radnika Društva kako bi se spriječile zlouporabe i osiguralo da poslovanje Društva bude u skladu s propisima, standardima i kodeksima te internim aktima radi osiguranja stabilnosti poslovanja Društva.

Ovaj Pravilnik uređuje sljedeća područja:

1. Utvrđivanje okolnosti koje predstavljaju ili mogu uzrokovati sukob interesa sa značajnim rizikom od nastanka štete za interes AIF-a ili njegovih ulagatelja s obzirom na aktivnosti koje obavlja Društvo ili koje se obavljaju u ime Društva, uključujući aktivnosti koje obavlja osoba kojoj su delegirani poslovi UAIF-a, osoba kojoj su dalje delegirani poslovi UAIF-a, vanjski procjenitelji ili druga ugovorna strana;
2. Postupke i mjere koje se provode radi prepoznavanja, sprječavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interes AIF-a i njihovih ulagatelja,
3. Postupke, mjere i odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti s relevantnim propisima.

II. SUKOB INTERESA

Sukob interesa predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i Relevantne osobe nisu objektivne ili neutralne u odnosu na posao kojeg obavljaju, odnosno kada u okviru svoje djelatnosti imaju profesionalne ili osobne interese koji se kose s interesima AIF-a pod upravljanjem Društva ili njihovih ulagatelja što može utjecati na nepristranost i štetiti interesima AIF-ova pod upravljanjem Društva i njihovih ulagatelja.

Društvo je dužno poduzeti sve razumne mjere kako bi prepoznao sukobe interesa koji nastanu tijekom upravljanja AIF-ovima između:

- (i) Društva, uključujući upravu Društva, rukovoditelje, radnike ili bilo koju osobu koja odnosom kontrole, izravno ili neizravno, povezana s Društvo i AIF-om kojim upravlja Društvo ili ulagatelja u taj AIF,
- (ii) AIF-a kojim upravlja Društvo ili ulagatelja u taj AIF i drugog AIF-a kojim upravlja Društvo ili ulagatelja u taj drugi AIF,

Inspire Investments



- (iii) AIF-a kojim upravlja Društvo ili ulagatelja u taj AIF i drugog klijenta Društva,
- (iv) Dva klijenta Društva.

U postupku identificiranja sukoba interesa, Društvo će posebno uzeti u obzir nalaze li se Društvo, Relevantne osobe ili osobe koje su izravno ili neizravno povezane s Društvom odnosnom kontrole u jednoj od sljedećih situacija:

- (i) Vjerovatno je da će ostvariti finansijsku dobit ili izbjegći finansijski gubitak na štetu AIF-a ili njegovih ulagatelja,
- (ii) Ima interes od ishoda usluga ili aktivnosti koje se pružaju AIF-u ili njegovim ulagateljima ili klijentu ili transakcije izvršene u ime AIF-a ili klijenta, koji se razlikuje od interesa AIF-a u tom ishodu,
- (iii) Ima finansijski ili drugi motiv da pogoduju interesu (i) klijenta ili skupine klijenta ili drugog AIF-a u odnosu na interes AIF-a i/ili (ii) jednog ulagatelja u odnosu na interes drugog ulagatelja ili skupine ulagatelja u isti AIF,
- (iv) Obavlja iste aktivnosti za AIF i za neki drugi AIF ili klijenta, ili
- (v) Prima ili će primiti od osobe koja nije AIF niti njegov ulagatelj poticaj u vezi s aktivnostima upravljanja imovinom koji se obavljaju za AIF u obliku novčanih sredstva, dobara ili usluga koji nisu običajena provizija ili naknada za navedenu uslugu.

Za potrebe ovog Pravilnika, relevantna osoba je (u dalnjem tekstu „**Relevantna osoba**“):

- (i) Osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član nadzornog odbora ili prokurist Društva,
- (ii) Osoba na rukovodećoj poziciji u zatvorenom AIF-u, član nadzornog odbora ili prokurist zatvorenog AIF-a
- (iii) Osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi kojoj je Društvo delegirao svoje poslove,
- (iv) Osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi koja je ovlaštena za distribuciju udjela AIF-ova pod upravljanjem Društva,
- (v) Radnik Društva, radnik pravne osobe kojoj je Društvo delegiralo svoje poslove ili radnik pravne osobe koja je ovlaštena za distribuciju udjela AIF-ova pod upravljanjem Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja,
- (vi) Svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljenе na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

Osoba s kojom je Relevantna osoba u srodstvu je (u dalnjem tekstu „**Bliska osoba**“)

- a. Bračni drug ili bilo koja osoba koja se po nacionalnom pravu smatra izjednačenom s bračnim drugom,
- b. Uzdržavano dijete ili pastorak,
- c. Bilo koji drugi srodnik koji na dan predmetne osobne transakcije s njom proveo najmanje godinu dana od dana predmetne osobne transakcije u zajedničkom kućanstvu.

Inspire Investments



III. Aktivnosti koje predstavljaju ili bi mogle dovesti do sukoba interesa i mjere za sprječavanje nastanka sukoba interesa

a. Organizacija Društva

Ustrojem samostalnih organizacijskih jedinica Društvo nastoji strogo odvojiti pojedina poslovna područja kako bi se osiguralo da Relevantne osobe koje se bave različitim poslovnim aktivnostima koje uključuju rizik sukoba interesa obavljaju svoje aktivnosti sa odgovarajućim stupnjem neovisnosti koji odgovara veličini i aktivnostima Društva te značajnosti rizika od nastanka štete za interes AIF-a pod upravljanjem Društva ili njegovih ulagatelja. Strogim odvajanjem pojedinih poslovnih područja nastoji se spriječiti pojedince da vrše pretjerani utjecaj na načine na koji ostali pojedinci obavljaju aktivnosti, odnosno Relevantne osobe da istodobno ili u izravnom nizu pružaju usluge ili obavljaju aktivnosti na način koji bi mogao dovesti do sukoba interesa.

Strogim odvajanjem pojedinih poslovnih područja smanjuje se mogućnost zlouporabe ili neodgovarajućeg korištenja Povjerljivih odnosno Povlaštenih informacija te se uspostavlja kontrola nad razmjenom informacija između organizacijskih jedinica odnosno Relevantnih osoba koje su zaposlene u različitim organizacijskim jedinicama.

Svim radnicima Društva se isplaćuju samo redovna primanja kako bi se izbjegao sukob interesa koji bi mogao nastati zbog izravne povezanosti između nagrađivanja Relevantnih osoba koje se uglavnom bave jednom aktivnošću i nagrađivanja ili prihoda koje su ostvarile druge relevantne osobe koje se uglavnom bave drugom aktivnošću.

i. Povjerljive i povlaštene informacije

Povlaštena informacija (u dalnjem tekstu „**Povlaštena informacija**“) je svaka informacija precizne naravi koja nije objavljena i koja se izravno ili neizravno odnosi na jednog ili više izdavatelja finansijskih instrumenata ili jedan ili više finansijskih instrumenata, te koja bi, kada bi bila objavljena, mogla imati značajan utjecaj na cijene tih finansijskih instrumenata ili na cijene povezanih izvedenih finansijskih instrumenata. Informacija koja bi mogla značajno utjecati na razvoj i formiranje cijena uređenog tržišta kao takvog može se smatrati informacijom koja se neizravno odnosi na jednog ili više izdavatelja finansijskih instrumenata ili jedan ili više povezanih izvedenih finansijskih instrumenata. U odnosu na izvedenice na robu povlaštena informacija znači informacija precizne naravi koja nije objavljena i izravno ili neizravno se odnosi na jednu ili više izvedenica i koji bi korisnici tržišta na kojima se tim izvedenicama trguje očekivali primiti u skladu s prihvaćenim praksama na tim tržištima.

Smatra se da je informacija precizne naravi ako:

- Navodi skup okolnosti koji postoji ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će postojati ili događaj koji je nastao ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će nastati,
- Je dovoljno specifična da omogući donošenje zaključka o mogućem učinku tog skupa okolnosti ili događaja na cijene finansijskih instrumenata ili povezanih izvedenih finansijskih 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.

Inspire Investments



Povjerljiva informacija (u dalnjem tekstu „**Povjerljiva informacija**“) je svaka informacija u vlasništvu Društva te koja se odnosi na Društvo i poslovanje Društva a koja nije javno dostupna ili informacija koju pruža treća strana očekujući da će iste biti zadržane kao povjerljive te da će se koristiti isključivo u svrhu za koju se pružaju (npr. osobne informacije; upute, transakcije AIF-ova pod upravljanjem Društva, ulagatelja, itd.) te za koju se može opravданo zaključiti da bi neopravdanim otkrivanjem i/ili objavljivanjem mogla nastati šteta za Društvo, AIF-ove pod upravljanjem Društva ili ulagatelje u AIF-ove.

Zabranjeno je otkrivati i/ili koristiti Povlaštene informacije i/ili Povjerljive informacije na bilo koji način radi stjecanja koristi, odnosno neovlašteno raspolagati Povjerljivim informacijama i/ili Povlaštenim informacijama prilikom trgovanja finansijskim instrumentima ili drugom imovinom te davanja savjeta trećim osobama u vezi navedenim trgovanjem.

Svaki radnik Društva dužan je s Povjerljivim i Povlaštenim informacijama postupati na primjeren način i s dužnom pažnjom. Sve takve informacije koriste se samo u posebne svrhe za koju su prikupljene te u okviru transakcije za koju su prikupljene te se iste komuniciraju drugim radnicima ili trećim osobama, uključujući i osobe kojima su delegirani poslovi UAIF-a, samo ako je to nužno kako bi primatelji informacija mogli izvršiti svoje dužnosti te pod uvjetom da su isti podvrgnuti obvezi na povjerljivost u istom opsegu koji je propisan ovim Pravilnikom. Radnik Društva koji se privremeno ili trajno premješta iz jedne organizacijske jedinice u drugu ne smije otkrivati Povlaštene informacije ili Povjerljive informacije za koje je saznao tijekom obavljanja poslovnih aktivnosti unutar druge organizacijske jedinice.

Radnici Društva su dužni čuvati Povjerljive informacije i Povlaštene informacije kao i druge informacije koje se smatraju poslovnom tajnom Društva i nakon prestanka radnog odnosa s Društвом.

b. Osobne transakcije

Relevantna osoba koja je uključena u aktivnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa ili koja ima pristup Povlaštenim informacijama i/ili Povjerljivim informacijama u vezi s AIF-om kojim upravlja Društvo ili transakcijama s ili za AIF kojim upravlja Društvo ne smije provoditi sljedeće radnje:

- (i) Zaključiti osobnu transakciju s finansijskim instrumentima ili drugom imovinom koja ispunjava jedan od sljedećih kriterija:
 - a. transakcija je zaključena uz upotrebu Povlaštenih informacija pri stjecanju ili otpuštanju, ili pokušaju stjecanja ili otpuštanja, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, izravno ili neizravno, finansijskog instrumenta ili druge imovine na koji se ta informacija odnosi,
 - b. Transakcija uključuje zloupotrebu ili nepropisno otkrivanje Povjerljivih informacija,
 - c. Transakcija je u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođe u sukob s obvezama Društva na temelju Zakona ili drugih primjenjivih propisa.
- (ii) savjetovati ili nagovarati, osim u okviru svog zaposlenja ili ugovora o pružanju usluga, neke druge osobe da zaključe osobnu transakciju iz točke (i) podtočaka a. i b. koja bi inače predstavljala zloupotrebu informacija koje se odnose na neizvršene naloge,
- (iii) otkrivati, osim u okviru svog zaposlenja ili ugovora o pružanju usluga, bilo koje informacije ili mišljenje bilo kojoj drugoj osobi, ako Relevantna osoba zna ili je trebala znati da će kao poslјedicu tog otkrivanja druga osoba poduzeti ili je izgledno da će poduzeti neki od sljedećih koraka:

Inspire Investments



- a. Zaključivanje osobne transakcije točke (i) podtočaka a. i b. s finansijskim instrumentima ili drugom imovinom ili koja bi inače predstavljala zlouporabu informacija koje se odnose na neizvršene naloge,
- b. Savjetovanje ili nagovaranje neke druge osobe da zaključi takvu transakciju.

Osobna transakcija iz ovog članka uključuje i transakcije finansijskim instrumentima ili drugom imovinom koje su izvršene u ime ili za račun:

- (i) Relevantne osobe,
- (ii) Bliske osobe,
- (iii) Osobe s kojom je Relevantna osoba u takvom odnosu da Relevantna osoba ima izravan ili neizravan značajan interes u ishodu transakcije, a koji nije provizija ili naknada za izvršenje transakcije.

Odredbe ovog odjeljka se ne primjenjuju na sljedeće osobne transakcije:

- (ii) Osobne transakcije izvršene na temelju usluga upravljanja portfeljem na diskrecijskoj osnovi, u slučaju kada ne postoji prethodna komunikacija u vezi s transakcijom između osobe ovlaštene za upravljanje portfeljem i relevantne osobe ili druge osobe za čiji je račun izvršena transakcija,
- (iii) s UCITS-om ili alternativnim investicijskim fondovima koji podliježu nadzoru na temelju prava države članice koje za njihovu imovinu zahtjeva istovjetnu razinu razdiobe rizika, u slučaju kada Relevantna osoba i bilo koja druga osoba za čiji račun se transakcija izvršava nije uključena u upravljanje tim subjektom

Relevantne osobe ne smiju zaključiti i druge osobne transakcije čije je sklapanje zabranjeno na temelju primjenjivih propisa.

Relevantne osobe ne smiju staviti svoje interese ispred interesa AIF-ova kojima upravlja Društvo i njihovih ulagatelja. Osobne transakcije moraju po količini i načinu biti dio uobičajene ulagačke odnosno investicijske prakse Relevantne osobe isključivo s ciljem ulaganja, a ne špekuliranja. U skladu s navedenim svaka osobna transakcija Relevantnih osoba u pojedini finansijski instrument ili drugu imovinu mora ostati na računu Relevantne osobe minimalno 30 (trideset) dana i može se zatvoriti tek po isteku tog roka. Jedinica za kontrolu (Middle Office) ili uprava Društva može dozvoliti iznimke.

Radnici Društva dužni su prilikom stupanja u radni ili drugi poslovni odnos s Društvom, dostaviti Društvu račune vrijednosnih papira koje radnici Društva ili njihove bliske osobe imaju otvorene u Republici Hrvatskoj ili inozemstvu, uključujući i račune vrijednosnih papira u kojima navedene osobe nastupaju kao ovlašteni zastupnici, izvršitelji oporuke ili prema sličnom ovlaštenju (npr. staratelj, skrbnik) te navesti broj tog računa i instituciju u kojoj se on vodi te inicijalno stanje tih računa na za to predviđenom obrascu. Radnici Društva dužni su na zahtjev Jedinice za kontrolu (Middle Office) ili osobe odgovorne za funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima omogućiti uvid u stanje i promet po svim prethodno navedenim računima u mjeri dopuštenoj primjenjivim propisima. Radnici Društva dužni su obavijestiti Društvo o stanju po svim prethodno navedenim računima vrijednosnih papira (uključujući račune Bliske osobe) bez odgađanja po svakoj provedenoj promjeni, a najkasnije na kraju svakog kalendarskog mjeseca.

i. Prethodna suglasnost za osobne transakcije

Radnici Društva, uključujući i članove uprave Društva, dužni su za svaku osobnu transakciju zatražiti prethodnu suglasnost Jedinice za kontrolu (Middle Office), dok će radnik zaposlen u Jedinici za kontrolu (Middle Office) zatražiti prethodnu suglasnost od člana uprave Društva koji je nadležan za Jedinicu za kontrolu (Middle Office).

Inspire Investments



Radnik Društva koji traži suglasnost za provođenje osobne transakcije ispunit će za to predviđen obrazac i isti dostaviti Jedinci za kontrolu (Middle Office) odnosno članu uprave Društva osobno, električnim putem ili putem pošte. Jedinica za kontrolu (Middle Office) ili član uprave Društva će odlučiti o zahtjevu bez odgađanja. Odobrenje vrijedi 24h računajući od trenutka kada je radnik Društva zaprimio odobrenje, a ako radnik ne izvrši osobnu transakciju u tom roku, dužan je ponovno zatražiti odobrenje za izvršenje osobne transakcije.

Radnik društva nije dužan zatražiti prethodno odobrenje od Društva za osobne transakcije Bliskih osoba radnika Društva, već je o navedenim transakcijama dužan najkasnije sljedeći radni dan obavijestiti Društvo putem obavijesti dostavljene na trajnom mediju, što može uključivati i obavijest putem e-maila.

Rukovodeće osobe i članovi pravnih osoba kojima je Društvo delegiralo svoje poslove odnosno koje su ovlaštene za distribuciju udjela AIF-a pod upravljanjem Društva te radnici navedenih pravnih osoba koji su uključeni u djelatnosti koje Društvo obavlja nisu dužne zahtijevati prethodnu suglasnost za osobne transakcije u skladu s odredbama ove točke. Društvo će osigurati da pravna osoba kojoj je Društvo delegiralo svoje poslove te koja je ovlaštena za distribuciju udjela AIF-ova pod upravljanjem Društva vodi evidenciju osobnih transakcija koje su obuhvaćene ovim odjeljkom b. Pravilnika, a koje su obavljene od strane ovdje navedenih osoba, te da informacije o osobnim transakcijama dostavlja Društvu bez odgađanja na njegov zahtjev.

Jedinica za kontrolu (Midle Office) vodi evidenciju o (i) svim zaprimljenim zahtjevima za odobrenje osobnih transakcija, (ii) danim odobrenjima, (iii) osobnim transakcijama Bliskih osoba radnika Društva, (iv) računima vrijednosnih papira radnika Društva i njihovih Bliskih osoba, (v) osobnih transakcijama o kojima ga u skladu s odredbama ovog stavka obavijesti treća osoba te (vi) o drugim okolnostima propisanim ovim Pravilnikom.

Jedinica za kontrolu (Midle Office) je također ovlaštena pratiti usklađenost s pravilima koja se odnose na osobne transakcije uspostavljenih ovim Pravilnikom te je u tu svrhu ovlaštena izvršiti uvid u sve dokumente koji su u skladu s ovim Pravilnikom prikupljeni u vezi s osobnim transakcijama. Jedinica za kontrolu (Midle Office) ovlaštena je zahtijevati dostavu dodatnih dokumenata i informacija od strane radnika Društva ili trećih kojima je Društvo delegiralo svoje poslove odnosno koje su ovlaštene za distribuciju udjela AIF-a pod upravljanjem Društva koje smatra potrebnim za utvrđivanje jesu li osobne transakcije izvršene u skladu s ovim Pravilnikom. Osoba koja na temelju ovog stavka ostvari uvid u navedenu dokumentaciju vezana je obvezom na povjerljivost u skladu s odredbama ovog Pravilnika.

c. Transakcija protiv pozicija AIF-ova kojima upravlja Društvo

Društvu i/ili Relevantnoj osobi zabranjeno je provoditi transakcije protiv pozicija AIF-ova kojima upravlja Društvo odnosno trgovanje financijskim instrumentom ili drugom imovinom na tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj neposredno prije prodaje ili kupnje tog financijskog instrumenta ili druge imovine od strane AIF-a pod upravljanjem Društva s ciljem da se iskoristi promjena cijene koja je rezultat transakcija. Ova zabrana se odnosi i na transakcije kojima je svrha zaobilaznje navedene zabrane kao npr. posredno uključivanje relevantnih osoba ili računa vrijednosnih papira pri vanjskim institucijama ili slično.

Kupnja financijskih instrumenata ili druge imovine zbog saznanja o budućoj povećanoj potražnji (*front running*) te zbog saznanja o sadašnjoj povećanoj potražnji (*parallel running*) također su zabranjene ako Relevantna osoba ima saznanja o velikim nalozima.

Inspire Investments



d. Transakcije udjelima u AIF-ovima kojima upravlja Društvo

Na transakcije udjelima u AIF-ovima kojima upravlja Društvo te udjelima u portfeljnim društvima u koja je uložena imovina AIF-ova pod upravljanjem Društva na odgovarajući se način primjenjuju odredbe odjeljka b. ovog Pravilnika. Jedinica za kontrolu (Middle Office) ili uprava Društva će odbiti davanje suglasnosti ako procijeni da postoji mogućnost ostvarivanja profita zbog neovlaštenog korištenja Povjerljivih ili Povlaštenih informacija od strane radnika Društva. Predmetni zahtjevi i odobrenja evidentiraju se u skladu s točkom b. podtočkom i. ovog Pravilnika.

Jedinica za kontrolu (Middle Office) može zabraniti trgovanje udjelima u određenom AIF-u pod upravljanjem Društva ili u portfeljnem Društvu u koji je uložena imovina AIF-a pod upravljanjem Društva slanjem obavijesti putem e-maila svim radnicima Društva te trećim osobama kojima je Društvo delegiralo svoje poslove odnosno koje su ovlaštene za distribuciju udjela AIF-a. Kada nastupe uvjeti za prestanak zabrane, Jedinica za kontrolu (Middle Office) obavijestit će navedene osobe o prestanku zabrane na isti način. Odredbe ovog odjeljka ne primjenjuju se na transakcije koje su izvršene prije stupanja u radni odnos ili sklapanja drugog ugovora između treće osobe i Društva.

Ako Jedinica za kontrolu (Middle Office) ili uprava Društva dozvoli trgovanje udjelima u AIF-ovima kojima upravlja Društvo ili udjelima u portfeljnem Društvu, radnik Društva dužan je zadržati udio u AIF-u najmanje 30 (trideset) dana od dana stjecanja. Jedinica za kontrolu (Middle Office) ili uprava Društva može dozvoliti iznimke u opravdanim slučajevima.

Trgovanje između AIF-ova pod upravljanjem Društva ili pod upravljanjem drugog društva za upravljanje čiji su članovi Relevantne osobe uređeno je ovim Pravilnikom te pravilima svakog pojedinog AIF-a. Transakcije iz ovog stavka moraju biti u obostranom interesu AIF-ova koji sudjeluju u predmetnoj transakciji te se ne smiju obavljati pod uvjetima koji su različiti od tržišnih uvjeta ili na način da jedan AIF stavlja u povoljniji položaj u odnosu na drugi. Trgovanje između AIF-ova pod upravljanjem Društva ili pod upravljanjem drugog društva za upravljanje čiji su članovi Relevantne osobe mora biti u skladu sa strategijom ulaganja i ograničenjima ulaganja pojedinog AIF-a i primjenjivim propisima.

Svaka transakcija iz prethodnog stavka mora se evidentirati uključujući i obrazloženja i razloge za takvu transakciju, na način da pokazuju:

- Da je transakcija bila u skladu s ciljevima i stanjem portfelja u oba AIF-a,
- Da su obje transakcije (kupovna i prodajna) doatile najbolju cijenu koju je bilo moguće dobiti u vrijeme transakcije,
- Da je transakcija bila dostupna drugim sudionicima tržišta kapitala pod istim uvjetima.

e. Ulaganja u AIF-ove kojima upravlja Društvo

Investicijske odluke vezane uz ulaganja imovine AIF-ova kojim upravlja Društvo donose se isključivo u interesu AIF-a, vodeći pri tome računa o investicijskoj strategiji, ograničenju ulaganja, profilu rizičnosti te o likvidnosti i strukturi imovine AIF-a. Kod ulaganja u imovinu AIF-a kojim upravlja društvo ne naplaćuje se ulazna i izlazna naknada.

f. Trgovanje za vlastiti račun

Društvo ne trguje aktivno za vlastiti račun kako bi se izbjegao sukob interesa između Društva i AIF-ova pod upravljanjem Društva ili njihovih ulagatelja. Društvo strateški pretežno ulaže imovinu u depozite,

Inspire Investments



instrumente tržišta novca, udjele u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima s javnom ponudom te dužničke vrijednosne papire kod kojih je opasnost od zlouporabe povjerljivih ili povlaštenih informacija svedena na najmanju moguću mjeru.

Društvo ne smije izravno i/ili neizravno biti uključeno u transakciju u koju su uključeni u AIF-ovi kojima Društvo upravlja ili pregovarati i ugovarati poslove u ime Društva koje bi ga dovele u neprihvatljivi položaj u odnosu na AIF-ove kojima upravlja odnosno koje bi mogle neprihvatljivo utjecati na poslovanje AIF-ova kojima Društvo upravlja ili na interesu njihovih ulagatelja.

g. Alokacija imovine AIF-ova kojima upravlja Društvo

Kod alokacije transakcija za AIF-ove kojima upravlja Društvo osnovno načelo je pravedno i jednak postupanje prema svim ulagateljima bez obzira na veličinu i vrijeme njihova ulaganja, sve u skladu s definiranom strategijom i politikom ulaganja za svaki AIF. Kada je Društvo odlučilo obaviti određenu transakciju dužno je to učiniti bez nepotrebnih odgađanja uzimajući u obzir trenutne tržišne okolnosti. Alokacija imovine između AIF-ova pod upravljanjem Društva vrši se prilikom zadavanja naloga za kupnju ili prodaju finansijskih instrumenata ili druge imovine, pazeći pritom da se u najvećoj mogućoj mjeri osigura fer i jednak tretman ulagatelja te da je alokacija u skladu s investicijskom politikom AIF-a pod upravljanjem Društva.

h. Prekomjerno trgovanje

Prekomjerno trgovanje predstavlja povećanje broja transakcija iznad uobičajenog i stvarno potrebnog broja čime se protivno interesima AIF-ova kojima upravlja Društvo i njihovih ulagatelja povećavaju troškovi te umanjuje vrijednost imovine pod upravljanjem Društva.

Društvo je dužno upravljati imovinom AIF-ova kojima upravlja u skladu s najboljim interesima ulagatelja i prema načelu dužne pažnje i dobrog gospodarenja te će učiniti sve što je razumno moguće kako bi spriječio prekomjerno trgovanje.

Jedinica za kontrolu (Middle Office) dužna je obavijestiti upravu Društva ako uoči prekomjerno trgovanje te se takve transakcije mogu odobriti samo uz odobrenje uprave.

i. Manipulacija tržištem

Zabranjena je svaka manipulacija tržištem. Manipulacija tržištem obuhvaća:

- (i) Stupanje u transakcije, davanje naloga za trgovanje ili bilo koji drugi postupak:
 - a. Koji daje ili bi mogao dati obmanjujuće ili neistinite signale u pogledu ponude, potražnje ili cijene finansijskih instrumenata,
 - b. Koji drže ili vjerojatno drži cijenu jednog ili nekoliko finansijskih instrumenata na neuobičajenoj ili umjetnoj razini,
 - c. Koji utječe ili vjerojatno utječe na cijenu jednog ili nekoliko finansijskih instrumenata u kojima se upotrebljavaju fiktivni postupci ili bilo koji drugi oblik obmane ili prijevare;
- (ii) 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 finansijskih

Inspire Investments



instrumenata, ili drže ili bi mogle držati cijenu jednog ili nekoliko finansijskih instrumenata 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. U odnosu na novinare, kada obavljaju svoju profesiju, to širenje informacija treba se procijeniti uzimajući u obzir pravila koja uređuju njihovu profesiju, osim ako ti novinari ne stječu, neposredno ili posredno, prednost ili korist od širenja tih informacija.

- (iii) 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

Primjeri manipulacije tržištem koji proizlaze iz gore navedene definicije su:

- (i) aktivnosti jedne ili više osoba koje surađuju kako bi osigurale dominantan položaj nad ponudom ili potražnjom finansijskog instrumenta koji ima učinak izravnog ili neizravnog namještanja kupovnih ili prodajnih cijena ili stvaranja drugih nekorektnih uvjeta trgovanja,
- (ii) kupnja ili prodaja finansijskih instrumenata pred kraj trgovinskog dana s učinkom obmanjivanja ulagatelja koji djeluju na temelju zadnje cijene trgovanja,
- (iii) iskorištavanje povremenog ili redovitog pristupa tradicionalnim ili elektroničkim medijima iznošenjem mišljenja o finansijskom instrumentu ili posredno o izdavatelju, nakon što je ta osoba prethodno zauzela poziciju u tom finansijskom instrumentu i kao posljedica toga imala korist od utjecaja iznesenog mišljenja o cijeni tog finansijskog instrumenta, a da nije u isto vrijeme javnosti objavila taj sukob interesa na odgovarajući i učinkovit način.

j. Strategije za ostvarivanje prava glasa

Društvo će se prilikom ostvarivanja prava glasa na redovnim ili izvanrednim skupštinama rukovoditi najboljim interesom AIF-ova pod upravljanjem Društva i njihovih ulagatelja te osigurati da je ostvarivanje prava glasa u skladu s investicijskim ciljevima i politikama AIF-ova pod upravljanjem Društva.

Društvo će ostvariti svoje pravo glasa prema vlastitoj procijeni o utjecaju odluke na vrijednost udjela u AIF-ovima pod upravljanjem te će podržavati one odluke za koje smatra da će povećati vrijednost udjela, a glasovat će protiv odluka za koje vjeruje da će imati negativan utjecaj na vrijednost.

O sudjelovanju na skupštinama i glasačkoj politici Društvo odlučuje za svaku skupštinu zasebno, ali uvijek u skladu s odredbama ove točke j. Pravilnika i Politikom sudjelovanja.

k. Darovi i pogodnosti

Radnici Društva, uključujući i članove uprave Društva, ne smiju primati ili davati darove i druge pogodnosti koji po svojoj namjeri mogu kompromitirati ugled Društva, osim ako je drugačije propisano ovim Pravilnikom ili drugim internim aktima Društva.

Radnici Društva dužni su poštovati smjernice o izbjegavanju korupcije i primjenjive propise, posebice odredba kaznenog zakona, koji se odnose na prihvatanje i davanje darova i drugih pogodnosti u privatnom i/ili javnom sektoru.

Darovi i pogodnosti za potrebe ovog članka predstavljaju:

- (i) Novac, finansijske pogodnosti ili darove u naravi,

Inspire Investments



- (ii) Pozivnice (npr. na zabave, sportske ili kulturne događaje),
- (iii) Odobravanje ili primanje sniženja cijena i popusta,
- (iv) Druge vrste pogodnosti (npr. davanje određenih stvari na uporabu bez naknade).

Smatraju se prihvatljivim darovi i druge pogodnosti koji su razmjerni vrijednosti poslovnog odnosa između osobe koja daje odnosno prima dar ili pogodnost i Društva. U slučaju sumnje smatra li se dar odnosno pogodnost prihvatljivim u skladu s odredbama ove točke k. Pravilnika, osoba koja prima ili daje dar zatražit će mišljenje Jedinice za kontrolu (Middle Office) odnosno uprave Društva. Darovi i druge pogodnosti koji se smatraju prihvatljivima u skladu s ovim Pravilnikom zabranjena su ako su protivna primjenjivim propisima ili lokalnim običajima.

Radnici Društva dužni su obavijestiti Jedinicu za kontrolu (Middle Office), odnosno ako je radnik zaposlen u Jedinici za kontrolu (Middle Office) upravu Društva, o svakom prihvaćenom, ponuđenom ili odbijenom daru. Društvo će voditi evidenciju o svim prihvaćenim i danim darovima o kojima je obaviješten u skladu s odredbama ovog odjeljka.

I. Funkcije u drugim poslovnim subjektima

Prihvatanje zaposlenja od strane radnika Društva (što uključuje člana uprave, nadzornog odbora ili prokurista Društva) ili angažman radnika Društva u svojstvu konzultanta, direktora, člana nadzornog odbora ili člana društva, udjela u zajedničkom poslovnom potehu ili slično izvan Društva podliježe prethodnom odobrenju Jedinice za kontrolu (Middle Office), odnosno ako se radi o radniku koji je zaposlen u Jedinici za kontrolu (Middle Office) uprave Društva kako bi se osiguralo da predmetna funkcija neće imati štetan utjecaj na obavljanje poslova koji proizlaze iz radnog ili drugog odnosa s Društvom. Ova točka se ne primjenjuje na prihvatanje navedenih pozicija od radnika Društva u portfeljnim Društvima u koje je uložena imovina AIF-ova pod upravljanjem Društva.

m. Delegiranje poslova

Delegiranje poslova na treće osobe moguće je samo uz ispunjenje sljedećih uvjeta:

- (i) Delegiranje se provodi iz objektivnih razloga i isključivo radi povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova,
- (ii) Treća osoba mora imati sve potrebne resurse za pravilno, kvalitetno i učinkovito obavljanje delegiranih poslova,
- (iii) Ovlaštene osobe treće osobe moraju imati dobar ugled te stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova,
- (iv) Društvo mora moći dokazati da je treća osoba kvalificirana i sposobna za obavljanje delegiranih poslova, da je izabrana primjenom dužne pažnje i da Društvo može u svako doba učinkovito nadzirati obavljanje delegiranih poslova, davati upute trećoj osobi i raskinuti ugovor s trenutačnim učinkom kada je to u interesu ulagatelja,
- (v) Društvo će kontinuirano nadzirati treću osobu u obavljanju delegiranih poslova,
- (vi) Društvo ne smije delegirati poslove na treće osobe do te mjere da se više ne može smatrati društвom za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („poštanski sandučić“),
- (vii) Poslovi se ne smiju delegirati osobi čiji interesi mogu biti u sukobu s interesima Društva, AIF-ova pod upravljanjem Društva ili njegovih ulagatelja,
- (viii) Delegiranjem se ne umanjuje učinkovitost nadzora nad Društvom i AIF-ovima pod upravljanjem Društva,

Inspire Investments



- (ix) Delegiranjem se ne smiju ugroziti interesi ulagatelja i AIF-ova pod upravljanjem Društva,
- (x) Društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovoran za obavljanje delegiranih poslova,
- (xi) Kada je primjenjivo, u prospektu AIF-ova pod upravljanjem Društva naveden je popis poslova koji su delegirani na treću osobu i osoba kojima su oni delegirani,
- (xii) Poslovi upravljanja imovinom AIF-ova pod upravljanjem Društva ili upravljanja rizicima mogu se delegirati samo subjektima koji imaju odobrenje ili drugu odgovarajuću dozvolu za upravljanje imovinom te podliježu nadzoru, a ako ti uvjeti nisu zadovoljeni, potrebno je odobrenje Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga („**HANFA**“),
- (xiii) Ako se poslovi upravljanja imovinom AIF-ova pod upravljanjem Društva ili upravljanja rizicima delegiraju subjektu iz treće države, osim zahtjeva iz točke (xii) mora postojati suradnja između HANFA-e i tijela nadležnog za nadzor tog subjekta kako bi se minimalno osigurala učinkovita razmjena informacija na temelju kojih HANFA može izvršavati svoje zadaće u skladu s odredbama Zakona.

U slučaju delegiranja od strane Društva funkcije upravljanja imovinom ili upravljanja rizicima, Društvo je dužno ocijeniti je li delegiranje u sukobu s interesima Društva ili ulagatelja u AIF-ove kojima upravlja društvo, a koja ocjena obuhvaća najmanje:

- (i) U slučaju kada su Društvo i osoba kojoj su delegirani poslovi članovi iste grupe ili imaju bilo koji drugi ugovorni odnos, mjera do koje osoba kojoj su delegirani poslovi kontrolira Društvo ili ima sposobnost utjecaja na postupke Društva,
- (ii) U slučaju kada osoba kojoj su delegirani poslovi i ulagatelji u AIF pod upravljanjem Društva članovi iste grupe ili imaju bilo koji drugi ugovorni odnos, mjera do koje taj ulagatelj kontrolira osobu kojoj su delegirani poslovi ili ima sposobnost utjecaja na njezine postupke,
- (iii) Vjerojatnost da osoba kojoj su delegirani poslovi ostvari finansijsku dobit ili izbjegne finansijski gubitak, na trošak AIF-a pod upravljanjem Društva ili njihovih ulagatelja,
- (iv) Vjerojatnost da osoba kojoj su delegirani poslovi ima interes u ishodu usluge ili aktivnosti koje se pružaju Društву ili AIF-u kojim Društvo upravlja,
- (v) Vjerojatnost da osoba kojoj su delegirani poslovi ima finansijski ili drugi poticaj kako bi pogodovala interesu nekog klijenta u odnosu na interes AIF-a kojim upravlja Društvo i njihovih ulagatelja,
- (vi) Vjerojatnosti da osoba kojoj su delegirani poslovi primi ili da će primiti poticaj od osobe koja nije Društvo, u vezi s aktivnostima upravljanja imovinom koje se pružaju Društvu i AIF-ovima kojima upravlja Društvo u obliku novčanih sredstava, dobara ili usluga koji nisu uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Upravljanje imovinom i upravljanje rizicima AIF-a ne može se delegirati ili poddelegirati na:

- (i) Depozitara ili treću osobu na koju je depozitar delegirao svoje poslove ili
- (ii) Bilo koji drugi subjekt čiji bi interesi mogli biti u sukobu s interesima Društva, AIF-a pod upravljanjem Društva ili njegovih ulagatelja, osim ako je taj subjekt funkcionalno i hijerarhijski razdvojio poslove upravljanja imovinom ili poslove upravljanja rizicima od svojih ostalih poslova koji bi mogli prouzročiti sukob interesa, a mogući sukobi interesa primjereno su prepoznati, njima se upravlja te se prate i objavljaju ulagateljima AIF-ova pod upravljanjem Društva.

Funkcija upravljanja portfeljem ili upravljanja rizicima može se smatrati funkcionalno i hijerarhijski odvojena od drugih poslova koji bi mogli prouzročiti sukobe interesa samo ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

Inspire Investments



- (i) Osobe koje su uključene u poslove upravljanja imovinom nisu uključene u obavljanje poslova koji bi mogli prouzročiti sukob interesa, kao što su poslovi kontrole,
- (ii) Osobe koje su uključene u poslove upravljanja rizicima nisu uključene u obavljanje poslova koji bi mogli prouzročiti sukob interesa, kao što su operativni poslovi,
- (iii) Nadzor osoba koje su uključene u obavljanje poslova upravljanja rizicima ne provode osobe koje su odgovorne za obavljanje operativnih poslova,
- (iv) Odvajanje je osigurano u cijeloj hijerarhijskoj strukturi osobe kojoj su delegirani poslovi sve do njegovog upravljačkog tijela, a preispituje ga upravljačko tijelo i, u slučaju da postoji, nadzorna funkcija osobe kojoj su delegirani poslovi.

Poslovi upravljanja imovinom ili upravljanja rizicima mogu se delegirati samo osobi koja poduzima sve razumne korake za utvrđivanje, upravljanje i praćenje mogućih sukoba interesa koji se mogu pojaviti između osobe kojoj su delegirani poslovi i Društva, AIF-ova kojima Društvo upravlja te njihovih ulagatelja, a koji odgovaraju odredbama i zahtjevima ovog Pravilnika. Osoba na koju su delegirani poslovi mora bez odgađanja obavijestiti Društvo o postojećim ili mogućim sukobima interesa.

n. Upravljanje rizicima

Društvo mora funkcionalno i hijerarhijski odvojiti poslove upravljanja rizicima od operativnih poslova te poslova upravljanja imovinom kako bi se omogućilo neovisno i učinkovito obavljanje djelatnosti upravljanja rizicima.

Društvo je dužno u procesu upravljanja rizicima odrediti profil rizičnosti AIF-ova kojima upravlja, doprinose pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti pojedinog AIF-a i utvrditi prihvatljiv stupanj rizika za svaki pojedini rizik kojima je ili bi mogao biti izložen pojedini AIF.

Funkcija upravljanja rizicima je funkcionalno i hijerarhijski odvojena u skladu s prethodnim stavkom na temelju sljedećih mjera:

- (i) Osobe uključene u obavljanje funkcije upravljanja rizicima nisu nadzirane od strane osoba koje su odgovorne za rezultate poslovnih jedinica Društva, uključujući funkciju upravljanja imovinom,
- (ii) Osobe uključene u obavljanje funkcije upravljanja rizicima nisu uključene u obavljanje aktivnosti u okviru poslovnih jedinica, uključujući funkciju upravljanja imovinom,
- (iii) Osobe uključene u obavljanje funkcije upravljanja rizicima primaju samo fiksnu plaću čime je osigurana neovisnost o rezultatima poslovnih jedinica, uključujući funkciju upravljanja imovinom,
- (iv) Funkcionalna i hijerarhijska odvojenost je osigurana i na razini uprave Društva.

Vodeći računa o vrsti, opsegu i složenosti Društva te vrsti i rasponu usluga koje Društvo pruža, Društvo osigurava zaštitu od sukoba interesa, čak i ako se funkcija upravljanja rizika ne smatra funkcionalno i hijerarhijski odvojenom u skladu s odredbama prethodnog stavka, provođenjem sljedećih mjera:

- (i) Odluke koje donosi funkcija upravljanja rizicima temelje se na pouzdanim podacima koji podliježe odgovarajućem stupnju kontrole od strane funkcije upravljanja rizicima,
- (ii) Funkcija upravljanja rizicima podliježe odgovarajućem neovisnom preispitivanju kako bi se osiguralo da se odluke donose neovisno,
- (iii) Osobe uključene u obavljanje funkcije upravljanja rizicima primaju samo fiksnu plaću čime je osigurana neovisnost o rezultatima poslovnih jedinica, uključujući funkciju upravljanja imovinom
- (iv) Funkcija upravljanja rizicima zastupljena je u upravi Društva najmanje s istim ovlaštenjima koja ima funkciju upravljanja imovinom,

Inspire Investments



- (v) Sve dužnosti koje bi mogle prouzročiti sukobe interesa odvojene su na odgovarajući način.

Uprava društva redovito preispituje zaštitne mehanizme koji su određeni ovom točkom n. Pravilnika i učinkovitost istih te bez odgađanja poduzima mjere kojima se sprječava nastanak sukoba interesa u slučaju da do tada uspostavljene mjere imaju određene nedostatke ili ne pružaju odgovarajuću zaštitu.

o. Vrednovanje imovine i neto vrijednosti imovine po udjelu ili dionici AIF-ova kojima upravlja Društvo

Jedinica za potporu (Back Office) je odgovorna za izračunavanje neto vrijednosti imovine po udjelu (NAV). Neto vrijednost imovine po udjelu ili dionice se izračunava u skladu i u rokovima utvrđenim Računovodstvenim politikama AIF-ova kojima upravlja Društvo, pravilima pojedinog AIF-a i Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN 114/2018, 124/2019 i 2/2020), a najmanje na dan sastavljanja godišnjih i polugodišnjih finansijskih izještaja.

Društvo osigurava da se sva imovina koju drže AIF-ovi kojima upravlja Društvo vrednuje na odgovarajući način i po njezinoj fer vrijednosti s obzirom na računovodstvenu klasifikaciju ili vrtu imovine, osim ako je drugačije propisano Računovodstvenim politikama, te da se postupci vrednovanja odgovarajuće dokumentiraju.

Pri vrednovanju imovine AIF-ova i utvrđivanju neto vrijednosti imovine po udjelu finansijske instrumente i drugu imovinu AIF-ova dijelimo na:

- (i) Finansijske instrumente i drugu imovinu koja se vrednuje po fer vrijednosti na aktivnom tržištu u skladu s uvjetima propisanim Računovodstvenim politikama i drugim propisima, i
- (ii) Finansijske instrumente i drugu imovinu kojom se trguje na neaktivnom tržištu u skladu s uvjetima propisanim Računovodstvenim politikama i drugim propisima (u daljem tekstu „**Nelikvidna imovina**“).

Radi sprječavanja i upravljanja sukobima interesa prilikom vrednovanja imovine Društvo je usvojilo sljedeće postupke i mjere:

- (iii) Društvo je osnovalo Jedinicu za vrednovanje kako bi se osigurala funkcionalna nezavisnost poslova upravljanja imovinom od postupka procjene vrijednosti te su internim aktima propisane jasne uloge i odgovornosti svih organizacijskih jedinica i osoba koje sudjeluju u postupku vrednovanja imovine;
- (iv) Postupci i metodologije vrednovanja su jasno i detaljno propisane Računovodstvenim politikama, uključujući ulazne podatke i njihove izvore koji će se uzeti u obzir prilikom izbora i primjene pojedinog modela vrednovanja, kako bi se osigurala objektivnost prilikom vrednovanja imovine,
- (v) Prilikom vrednovanja imovine u najvećoj mogućoj mjeri koriste se ulazni podaci s tržišta koji su javno dostupni, dok se podaci koji nisu javno dostupni, a specifični su za pojedinog izdavatelja, koriste samo kada se odgovarajući ulazni podaci ne mogu prikupiti iz javno dostupnih izvora (npr. kod ulaganja u udjele društva s ograničenom odgovornošću koji ne objavljaju javno podatke o svom poslovanju ili kada podaci nisu javno dostupni iz drugih razloga),
- (vi) Jedinica za kontrolu (Middle Office) provodi postupak kontrole procjene vrijednosti te je odgovorna za validaciju odabranog modela procjene vrijednosti, koji postupak uključuje samostalno i objektivno prikupljanje javno dostupnih ulaznih podataka od strane Jedinice za kontrolu (Middle Office) te njihovu interpretaciju koja se uspoređuje s neobvezujućim prijedlogom procjene dostavljenim od strane Jedinice za vrednovanje kako bi se osiguralo da Operativna jedinica (Front Office) ili osobe od kojih se prikupljaju podaci ne ostvaruju

Inspire Investments



neprimjereni utjecaj nad Jedinicom za vrednovanje prilikom pripremanja prijedloga procjene vrijednosti,

- (vii) Jedinica za kontrolu (Middle Office) provodi postupak kontrole izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu ili dionici koji postupak uključuje provjeru je li vrijednost pojedinih elemenata koji su uzeti u obzir pri izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili dionici pravilno izračunata te jesu li prikupljeni ulazni podaci točni,
- (viii) Operativna jedinica (Front Office) nije ovlaštena tumačiti ili na drugi način intervenirati u ulazne podatke koje je dužna prikupiti i dostaviti za potrebe vrednovanja niti je ovlaštena davati Jedinici za vrednovanje svoje prijedloge vezano za izbor modela procjene vrijednosti ili tumačenje ulaznih podataka odnosno mijenjanje pretpostavki ili bilo kojih drugih elemenata modela za procjenu vrijednosti,
- (ix) Jedinica za vrednovanje nema izravan kontakt sa osobama od kojih se prikupljaju ulazni podaci kako bi se izbjegao neprimjereni utjecaj odnosno pritisak kojima je cilj promjena bitnih elemenata izvještaja i stvaranje iskrivljene slike o imovini koja se procjenjuje.
- (x) svim radnicima Društva se isplaćuju samo redovna primanja odnosno njihova primanja ne ovise o neto vrijednosti imovine fondova pod upravljanjem Društva,
- (xi) ne postoje drugi mehanizmi unutar sustava nagrađivanja koji bi mogli s ekonomski strane poticati ili motivirati radnike da se vode svojim privatnim interesima prilikom određivanja vrijednosti imovine.

IV. Identifikacija potencijalnog sukoba interesa

Sve organizacijske jedinice Društva te svi radnici Društva, uključujući i članove uprave Društva, odgovorne su i sudjeluju u postupku identifikacije potencijalnog sukoba interesa.

Prije ulaska Društva u novi poslovni odnos ili započinjanja poslovanja na novom poslovnom području, radnici Društva dužni su razmotriti novi poslovni odnos odnosno nova poslovna područja i utvrditi postoje li mogućnost nastanka sukoba interesa.

U slučaju da se utvrdi da je moguć nastanak sukoba interesa, radnici Društva dužni su o tome obavijestiti Jedinicu za kontrolu (Middle Office). Jedinica za kontrolu (Middle Office) može zatražiti odgovarajuće informacije i dokumente od organizacijskih jedinica i Relevantnih osoba ako posumnja u postojanje sukoba interesa.

U izvještaju o potencijalnom sukobu interesa potrebno je navesti:

- (i) sadržaj sukoba interesa,
- (ii) Tko je pogođen potencijalnim sukobom interesa (AIF-ovi kojima upravlja Društvo, njihovi ulagatelji, Društvo, relevantne osobe, treće osobe).

Radnici Društva dužni su podnijeti izvještaj i naknadno ako se okolnosti koje predstavljaju potencijalni sukob interesa pojave tek nakon što je poslovni odnos sklopljen ili transakcija dovršena odnosno ako dođe do promjena u odnosu na prethodno prijavljene okolnosti zbog kojih bi moglo doći do sukoba interesa.

Nakon zaprimanja izvještaja Jedinica za kontrolu (Middle Office) provedet će odgovarajuće organizacijske ili administrativne mјere radi sprječavanja nastanka štete i rješavanja sukoba interesa u skladu s ovim Pravilnikom.

Inspire Investments



Pri odlučivanju o koracima koje je potrebno poduzeti kako bi se sukob interesa razriješio, interesi AIF-ova kojima upravlja Društvo i njihovih ulagatelja koji su zbog sukoba interesa stavljeni u nepovoljan položaj odnosno koji bi mogli pretrpjeli štetu tretirati će se kao:

- (i) Pitanja višeg prioriteta od interesa Društva i Relevantnih osoba,
- (ii) Jednaki po prioritetu interesima drugih AIF-ova kojima upravlja Društvo i njihovih ulagatelja.

Društvo je uvijek dužno postupati u najboljem interesu AIF-ova kojima upravlja i njihovih ulagatelja te poduzeti sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg ishoda za AIF-ove kojima upravlja i njihove ulagatelje te pri tome voditi računa o svim relevantnim elementima.

Kada mjere koje je Društvo poduzelo za utvrđivanje, sprječavanje, upravljanje i praćenje sukoba interesa nisu dovoljne kako bi uz prihvatljiv stupanj pouzdanosti osigurale da će rizici od štete za interese ulagatelja biti spriječeni, Jedinica za kontrolu (Middle Office) dužna je na jasan način otkriti ulagateljima opću prirodu sukoba interesa, prije nego što počne poslovati u njihovo ime. Informacije iz ovog stavka dostavljaju se ulagateljima na trajnom mediju, što uključuje i obavijest elektroničkim putem ako je ulagatelj odabrao takav način dostave, i bit će detaljna u dovoljnoj mjeri da, imajući u vidu znanje i iskustvo ulagatelja, omogući ulagatelju donošenje razumne odluke o transakcijama uz koje je vezan sukob interesa.

Kada organizacijske ili administrativne mjere koje je poduzelo Društvo nisu dovoljne kako bi se uz prihvatljiv stupanj pouzdanosti osiguralo sprječavanje rizika od nastanka štete za AIF-ove kojim upravlja Društvo ili njihovih ulagatelja, Jedinica za kontrolu (Middle Office) odmah će obavijestiti upravu Društva radi donošenja potrebnih odluka i mjera kako bi se osiguralo da Društvo postupa u najboljem interesu AIF-a kojim Društvo upravlja i njihovih ulagatelja.

Jedinica za kontrolu (Middle Office) je dužna voditi i redovito ažurirati evidenciju o vrstama aktivnosti koje je poduzelo Društvo ili aktivnosti koje su poduzete u ime Društva kod kojih je došlo do sukoba interesa sa značajnim rizikom od nastanka štete za interes jednog ili više AIF-ova kojima upravlja Društvo ili njegovih ulagatelja, ili koja bi u slučaju tekućih aktivnosti mogla nastati.

Nepoštivanje odredbi ovog Pravilnika od strane radnika Društva predstavlja tešku povredu obveza iz radnog odnosa.

V. FUNKCIJA PRAĆENJA USKLAĐENOSTI S RELEVANTNIM PROPISIMA

Vodeći računa o vrsti, opsegu i složenosti poslovanja Društva te vrsti i rasponu usluga koje Društvo pruža, Društvo je delegiralo funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima na treću osobu.

Zadaća funkcije praćenja usklađenosti s relevantnim propisima je otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima kao i povezanih rizika kako bi se osiguralo da Društvo posluje u skladu sa Zakonom i drugim relevantnim propisima te da članovi uprave postupaju u skladu sa Zakonom i drugim relevantnim propisima.

Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima djeluje neovisno i ima sljedeće odgovornosti:

- (i) Praćenje i redovite procjene primjerenosti i učinkovitosti mjera, politika i postupaka uspostavljenih u skladu s ovom točkom V. Pravilnika te poduzetih radnji radi otklanjanja utvrđenih nedostataka,
- (ii) Savjetovanje relevantnih osoba i pomoć tim osobama u usklađivanju s odredbama Zakona i drugih relevantnih propisa.

Inspire Investments



Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima će obavljati slijedeće poslove:

- praćenje i redovite procjene primjerenosti i učinkovitosti mjera, politika i procedura, utvrđivanje i redovitu procjenu rizika neusklađenosti kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo na način da uspostavi plan praćenja koji uzima u obzir sva područja poslovanja društva za upravljanje. Plan praćenja usklađenosti trebao bi odrediti prioritete temeljene na procjeni rizika neusklađenosti, osiguravajući pritom sveobuhvatno praćenje rizika neusklađenosti. Ovo obuhvaća, među ostalim, procjenu učinaka koje će na poslovanje društva za upravljanje imati izmjene relevantnih propisa i provjeru usklađenosti novih proizvoda ili procesa s propisima i/ili izmjenama propisa;
- praćenje i redovite procjenu aktivnosti Društva za upravljanje koje se odnose na uočene propuste u poštivanju i pridržavanju obveza u skladu s relevantnim propisima;
- savjetovanje uprave i drugih relevantnih osoba odgovornih za obavljanje djelatnosti društva za upravljanje vezano za usklađenost s relevantnim propisima, uključujući obavještavanje o promjenama u relevantnim propisima koji mogu imati utjecaja na područje usklađenosti, što uključuje pružanje potpore za osposobljavanje zaposlenika, pružanje pomoći zaposlenicima i sudjelovanje u uspostavi novih politika i postupaka u Društvu kao i sudjelovanje u izradi nacrta izmjena i dopuna internih akata radi usklađenja s relevantnim propisima;
- izrada redovitih a najmanje jednom godišnje pisanih izvještaja temeljem provedenih poslova praćenja usklađenosti s relevantnim propisima, te davanje preporuka koje radnje i mjere Društvo treba poduzeti kako bi se uklonile eventualno uočene neusklađenosti;
- kontinuirano praćenje usklađenosti poslovanja Društva kao i kontinuirano praćenje izvršavanja datih preporuka i
- ostali poslovi sukladno dogovoru Društva i funkcije praćenja usklađenosti s relevantnim propisima.

Vodeći računa o vrsti, opsegu i složenosti Društva te vrsti i rasponu usluga koje Društvo pruža, a kako bi se osiguralo da funkcija praćenja usklađenosti pravilno i neovisno obavlja svoje obveze, Društvo je uspostavilo sljedeće mjere:

- (i) Funkcija praćenja usklađenosti ima potrebnu ovlast, resurse i stručnost te pristup svim relevantnim informacijama,
- (ii) Osoba odgovorna za praćenje usklađenosti redovito, a najmanje jednom godišnje, podnosi upravi Društva izvješće u vezi s pitanjima koja se odnose na usklađenost, posebno navodeći jesu li u slučaju eventualnih nedostataka poduzete odgovarajuće mjere za njihovo uklanjanje,
- (iii) Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima prima samo ugovorenu naknadu čime je spriječen utjecaj na objektivnost odgovorne osobe.

Kod praćenja usklađenosti s relevantnim propisima Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima će koristiti slijedeće metode:

1. Praćenje izmjena i dopuna zakona, pravilnika i ostalih relevantnih propisa koji se odnose na poslovanje Društva:

- Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima će redovito pratiti objave izmjena i dopuna objavljene na stranicama Hanfe, Narodnih novina kao i ostalih nadležnih institucija (npr. internetskim stranicama ESMA-e, stranice e-Savjetovanja, stranice Zagrebačke burze d.d. itd);

Inspire Investments



Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima će obavijestiti Društvo o svim izmjenama i dopunama propisa relevantnih za poslovanje Društva;

Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima će, zajedno s Društvom, sudjelovati u davanju primjedbi i prijedloga na nacrte relevantnih propisa za poslovanje Društva.

2. Kontinuirano praćenje usklađenosti poslovanja Društva sa svim relevantnim propisima:

Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima će redovito i kontinuirano pratiti poslovanje Društva;

Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima će napraviti utjecaj izmjena i dopuna relevantnih propisa za poslovanje Društva;

Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima će, zajedno sa zaposlenicima Društva, sudjelovati u izradi izmjena i dopuna internih akata Društva radi usklađenja s relevantnim propisima kao i u provedbi istih.

3. Davanje preporuka i savjeta Društvu vezano za cijelovitu usklađenost poslovanja Društva s svim relevantnim propisima:

Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima će izraditi analize, izvještaje i preporuke sukladno provedenom nadzoru nad Društvom i provedenim postupcima praćenja usklađenosti Društva s relevantnim propisima;

Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima će redovito pratiti provedbu i implementiranje preporuka vezanih za uočene neusklađenosti;

Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima će savjetima i educiranjem zaposlenika koji su odgovorni za pojedina područja u Društva a za koja su uočene neusklađenosti sudjelovati u oticanju uočenih rizika neusklađenosti. Edukacija će se odvijati u prostorijama Društva putem prezentacija, usmenih predavanja i/ili radionica na konkretnim procedurama i internim aktima Društva;

Kada se utvrdi da je u pripremi ili da je donesen novi relevantan propis odnosno drugi dokument koji ima utjecaja na organizaciju i poslovanje Društva, Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima o tome obavještava upravu Društva i voditelje organizacijskih jedinica na čija područja utječe izmjena navedenih dokumenata. U obavijesti će se navesti područja na koja se predmetni dokumenti odnose i interni akti koje bi trebalo izmijeniti te rok u kojem je potrebno provesti usklađivanje. Prije isteka roka za usklađivanje, voditelj organizacijske jedinice mora obavijestiti funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima o poduzetim radnjama. Ako osoba odgovorna za funkciju praćenja usklađenosti utvrdi da poduzetim radnjama nije postignuto usklađenje obavijestit će o tome upravu Društva koja će donijeti odluku o izmjeni internih akata i procedura kako bi se provelo usklađenje s relevantnim propisima i drugim dokumentima.

VI. Izmjene Pravilnika

Procedure i politike koje su uspostavljene ovim Pravilnikom bit će ažurirane u slučaju izmjene relevantnih propisa koji značajnije utječu na obveze Društva uspostavljene ovim pravilnikom kao i prilikom poduzimanja novih poslovnih aktivnosti koje nisu obuhvaćene ovim Pravilnikom, a koje bi mogle dovesti do sukoba interesa odnosno ako se utvrdi neučinkovitost propisanih mjera za upravljanje i sprječavanje sukoba interesa.

Inspire Investments



VII. Stupanje na snagu

Ovaj Pravilnik stupa na snagu danom donošenja.

U Zagrebu, 02.06.2022. godine.

Inspire Investments d.o.o.

Za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima


Marko Bešlić

Predsjednik Uprave




Irena Weber

Članica Uprave