



AUCTOR INVEST

## **POLITIKA PRIDRUŽIVANJA I ALOKACIJE NALOGA**

Ožujak 2020.

# POLITIKA PRIDRUŽIVANJA I ALOKACIJE NALOGA

## OPĆE ODREDBE

Politikom pridruživanja i alokacije naloga (dalje: Politika) društva AUCTOR INVEST d.o.o. (dalje: Društvo) utvrđuju se uvjeti:

- pod kojima Društvo može pridruživati naloge za trgovanje zadane u ime pojedinog investicijskog fonda s nalogima drugog investicijskog fonda, klijenta (fizička ili pravna osoba kojoj Društvo pruža usluge upravljanja portfeljima) ili nalogima zadanim za račun Društva i alokacija samih naloga;
- alokacije pojedinačnih naloga;
- alokacije novčanih sredstava.

## ZADAVANJE ZBIRNIH NALOGA

Društvo može zadati zbirni nalog, odnosno pridružiti naloge za trgovanje u ime pojedinog investicijskog fonda s nalogima drugog fonda kojim upravlja, klijenta ili nalogima zadanim za vlastiti račun, samo ako nije izgledno da će pridruživanje naloga štetiti interesima investicijskog fonda ili klijenta čiji se nalozi pridružuju.

Društvo će zadavati zbirne naloge ako za to postoji opravdani razlog, primjerice:

- smanjenje troškova,
- učinkovitije upravljanje imovinom,
- olakšavanje i ubrzavanje procesa zadavanja naloga,
- postizanje povoljnijih uvjeta za investicijski fond ili klijenta,
- bez zadavanja zbirnog naloga realizacija transakcije ne bi bila moguća.

Pri zadavanju zbirnog naloga, drugoj strani se prosljeđuje nalog koji sadržava jedinstvenu količinu i cijenu, pri čemu ukupna količina iz zbirnog naloga odgovara zbroju količina iz pojedinačnih naloga koji su objedinjeni u zbirni nalog.

## POSTUPAK ALOKACIJE

Nakon realizacije zbirnog naloga, Društvo će izvršiti alokaciju poštujući sljedeća pravila:

1. U slučaju da je zbirni nalog izvršen u cijelosti, izvršena količina će se alocirati svim pridruženim nalogima na način da je svaki pojedinačni nalog izvršen u cijelosti;
2. U slučaju kada je zbirni nalog djelomično izvršen, izvršena količina će se razmjerno pridružiti svakom pojedinačnom nalogu na način da količina koja je alocirana pojedinom nalogu bude proporcionalna količini koja je bila zadana tim nalogom;
3. Iznimno, kada bi alocirana količina pojedinom nalogu bila premalena s obzirom na troškove transakcije (neekonomična alokacija), Društvo će na temelju vlastite diskrecijske procjene alocirati izvršenu količinu pridruženim nalogima na način da se izbjegne neekonomična alokacija vodeći računa o zaštiti interesa pojedinog investicijskog fonda i/ili klijenta;
4. U slučaju da se nalogima za račun investicijskog fonda i/ili klijenta pridružuju i nalozi za vlastiti račun Društva, Društvo ne smije alocirati izvršene naloge na način koji bi naštetio investicijskom fondu i/ili klijentu;

5. U slučaju kada se zbirni nalog kojemu je pridružen i nalog za vlastiti račun Društva djelomično izvrši, Društvo će prilikom alokacije realizirane količine prednost dati nalogima investicijskih fondova i/ili klijenata;

Usporedivi nalozi se izvršavaju prema vremenu zadavanja, osim ako to onemogućavaju obilježja naloga, tržišni uvjeti ili ako to nije u interesu investicijskog fonda i/ili klijenta.

Pojedinačni nalozi izvršeni u ime investicijskog fonda i/ili klijenta se bez odgode evidentiraju i alociraju na račun investicijskog fonda i/ili klijenta. Alokacija realizirane količine iz zbirnog naloga vrši se do kraja radnog dana na dan kada je Društvo primilo informaciju o izvršenju naloga.

Alokacija naloga vrši se do kraja radnog dana na dan kada je Društvo primilo informaciju o izvršenju naloga. Iznimno, u slučaju primitka informacije o izvršenju zbirnog naloga pri kraju radnog dana, rok za izvršenje alokacije je početak sljedećeg radnog dana (do 9.30 sati).

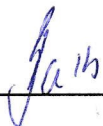
Alokacija novčanih sredstava vrši se u pravilu po namiri određenog naloga primitkom novčanih sredstava direktno na novčani račun otvoren u ime investicijskog fonda i/ili klijenta.

#### **ZAVRŠNE ODREDBE**

Društvo redovito prati primjerenost i učinkovitost Politika, te po potrebi unaprjeđuje i otklanja eventualne nedostatke.

Politika se ažurira najmanje jednom godišnje, a stupa na snagu danom donošenja.

U Zagrebu, 10.03.2020.



---

Nina Bach, članica Uprave