

Risk matrica

za prepoznavanje i upravljanje sukobom interesa u vrijeme trajanja ulaganja između izdavatelja MODRA ŠPILJA d.d. i PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Društvo) te povezanih osoba Društva

Verzija	Datum	Izradio	Odobrio	Kratki opis izmjena
1.	06.07.2017.			
2.	listopad 2019.			
3.	15.07.2020.			
4.	18.01.2021.			

Nastavno na ažuriranu Analizu sukoba interesa vezano za ulaganje u izdavatelja MODRA ŠPILJA d.d. od dana 18.01.2021., u kojem izdavatelju PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fondovi - kategorije A i B u svom portfelju drže 91,63% udjela, ažurira se

Risk matrica
za prepoznavanje i upravljanje sukobom interesa u vrijeme trajanja ulaganja između
izdavatelja MODRA ŠPILJA d.d. i Društva te povezanih osoba Društva

Slučajevi sukoba interesa	Osobe na koje se odnosi	Način praćenja i upravljanja sukobom interesa
Korištenje povlaštenih informacija i/ili širenje glasina o financijskim instrumentima koje se nalazi u portfelju Društva i/ili Fondova pod upravljanjem.	relevantne osobe	Nalaže se relevantnim osobama Društva koje sudjeluju u investicijskom procesu, u vrijeme trajanja ulaganja u dionice izdavatelja MODRA ŠPILJA d.d. obveza čuvanja povjerljivim svih povlaštenih informacija o financijskim instrumentima koji se nalaze u portfelju Društva i/ili fondova pod upravljanjem.
Korištenje povlaštenih informacija za osobnu korist trgovanjem financijskim instrumentima u koje ulažu Fondovi (osobne transakcije relevantnih osoba).	relevantne osobe	Zabranjuje se svim relevantnim osoba Društva trgovanje dionicama izdavatelja MODRA ŠPILJA d.d. (osobne transakcije) odnosno postupanje u skladu sa internim <i>Pravilnikom o osobnim transakcijama relevantnih osoba.</i>
Situacije u kojima sudjeluju relevantne osobe Društva (ili povezana osoba relevantne osobe odnosno osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu), primjerice analitičari ili fond manageri koji su ujedno i imatelji financijskog instrumenta za koji izrađuju analizu ili zadaju nalog za trgovanje za račun mirovinskog fonda, a prilikom čega bi mogli staviti svoje interese ispred interesa fonda.	relevantne osobe/povezana osoba relevantne osobe/osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu	Upućuju se relevantne osobe da je interes fonda u navedenim situacijama uvijek ispred bilo kojeg drugog interesa, uključujući osobni interes.

<p>Kada su povezane osobe Društva članovi nadzornih odbora izdavatelja u koje ulažu fondovi.</p>	<p>povezane osobe</p>	<p>Povezane osobe Društva koje su članovi Nadzornog odbora izdavatelja MODRA ŠPILJA d.d. dužne su čuvati povjerljivim sve tržišno osjetljive informacije o izdavatelju i ne smiju ih dijeliti sa Društvom te su dužne čuvati povjerljivom i sprječavati pristup povlaštenim informacijama u smislu zakona koji uređuju tržište kapitala ili drugim povjerljivom informacijama izdavatelja.</p> <p><u>Uvidom u sudski registar u sastavu Nadzornog odbora izdavatelja MODRA ŠPILJA d.d. nema povezanih osoba Društva</u></p>
<p>Kada dioničar Društva ili s njime povezana osoba ima interes da se imovina fonda uloži u određenu imovinu zbog vjerovničkih odnosno poslovnih odnosa dioničara Društva ili njegovih povezanih osoba s izdavateljem ili njegovim povezanim osobama, jer je riječ o situacijama kod kojih bi osobe povezane s Društvom mogle ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu fonda, pri čemu su informacije o potraživanjima javno objavljene ili su Društvu poznate ili na drugi način dostupne.</p>	<p>dioničar/povezane osobe dioničara</p>	<p>Značaj i rizik vjerovničkog odnosno poslovnog odnosa dioničara Društva i/ili s njime povezanih osoba koje imaju s izdavateljem MODRA ŠPILJA d.d. u koje ulažu fondovi i s povezanim osobama tih izdavatelja procjenjuje se za svaki pojedini slučaj prema zadanim indikatorima.</p> <p><u>Vežano za vjerovničke odnose naših dioničara u odnosu na MODRU ŠPILJU d.d. napravljen je uvid u revidirane financijske izvještaje MODRA ŠPILJA d.d. za godine koje su završile 31.12.2017., 31.12.2018. i 31.12.2019. te <i>Financijska nerevidirana izvješća za treće tromjesečje 2020. godine.</i></u></p> <p><u>Na stranici 32 pod <i>Bilješka 9 – ostali troškovi</i> prikazan je iznos premije osiguranja za 2019. u iznosu od 56.000,00 HRK, bez specifikacije s kojim osiguravajućim društvom/ima je realiziran poslovni odnos/i temeljem kojeg je nastao predmetni trošak. Kada bi predmetni trošak premije osiguranja i bio realiziran s dioničarem CROATIA osiguranjem d.d., taj iznos u odnosu na našu investiciju od 29.9 milijuna HRK u Izdavatelja nije materijalno značajan.</u></p> <p><u>Na stranici 10. <i>Izveštaj o financijskom položaju</i> nema podataka o obvezama prema bankama i drugim financijskim institucijama, pa zaključujemo da ne postoje kreditne obveze Izdavatelja.</u></p> <p><u>U <i>Financijskim nerevidiranim izvješćima za treće tromjesečje 2020. godine</i> ne nalazimo</u></p>

		<p><u> dodatne relevantne podatke koji se odnose na vjerovničke odnose s našim dioničarima.</u></p> <p><u> U odnosu na raniju analizu sukoba interesa od dana 15.07.2020. godine kojom nije utvrđeno postojanje dužničko vjerovničkih odnosa dioničara Društva i/ili s njime povezanih osoba s izdavateljem MODRA ŠPILJA d.d., sukladno novim podacima iz financijskog izvještaja, također ne možemo mjeriti postojanje eventualnog vjerovničko dužničkog odnosa naših dioničara i njihovih povezanih osoba s izdavateljem MODRA ŠPILJA d.d.</u></p>
<p>Članstvo relevantnih osoba u Povjereničkom odboru i drugim tijelima FGS-ova te drugih investicijskih fondova (VC/PE) u slučaju kada je imovina fonda/ova investirana u isti financijski instrument direktno i kroz ulaganja u FGS/VC/PC.</p>	<p>relevantne osobe</p>	<p>Upućuje se relevantne osobe na činjenicu da članstvo u Povjereničkom odboru i drugim tijelima FGS-ova te u drugim investicijskim fondovima (VC/PE) u slučaju kada je imovina fonda/ova investirana u isti financijski instrument direktno i kroz ulaganja u FGS, VC, PE predstavlja potencijalni sukob interesa, koji su Društvu u obvezi prijaviti. U navedenim situacijama relevantne osobe ne sudjeluju u izradi analiza i donošenju odluka o ulaganju u predmetne financijske instrumente te ne prisustvuju sjednicama Asset Management Committee-a kada se o istima raspravlja.</p>
<p>Situacije u kojima imovina mirovinskog fonda uložena u određenog izdavatelja ili u udjele ili dionice alternativnog investicijskog fonda, a takav izdavatelj ili investicijski fond dezinvestira svoje određeno ulaganje (primjerice može se raditi o VC/PE), a Društvo donosi investicijsku odluku da imovinu fonda uloži u takvu imovinu na način ili u okolnostima koje ukazuju da bi takvo ulaganje bilo protivno interesima fonda.</p>	<p>društvo/fond</p>	<p>Svaka investicijska odluka mora biti u interesu fonda i njegovih članova, te je Društvo u obvezi poduzeti sve potrebne radnje kako bi se postigao najpovoljniji ishod za fond.</p>

<p>Primanje ili davanje poklona klijentima veće vrijednosti od propisane <i>Politikama upravljanja sukobom interesa.</i></p>	<p>relevantne osobe</p>	<p>Zabranjuje se primanje ili davanje poklona klijentima u izdavatelju MODRA ŠPILJA d.d. u iznosu vrednijem od onog propisanog <i>Politikama upravljanja sukobom interesa.</i></p>
<p>Kada Društvo ili relevantne osobe primaju poticaje odnosno novčane ili nenovčane koristi od trećih osoba, primjerice za ulaganje u određenu imovinu, osim prihvatljivih manjih nenovčanih koristi koje ne ometaju Društvo da djeluje korektno, u skladu s pravilima struke i u skladu s najboljim interesima članova fonda.</p>	<p>društvo/relevantne osobe</p>	<p>Zabranjuje se Društvu/relevantnoj osobi primanje neprimjerenih novčanih ili nenovčanih koristi od trećih osoba, za ulaganje u određenu imovinu.</p>
<p>Trgovanje između fondova kojima upravlja isto Društvo pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili bi jedan fond bio stavljen u nepovoljniji položaj.</p>	<p>fondovi</p>	<p>Zabranjuje se trgovanje dionicama izdavatelja MODRA ŠPILJA d.d. između fondova pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili kada bi tim trgovanjem jedan fond bio stavljen u nepovoljniji položaj.</p>
<p>Investiranje u financijske instrumente izdavatelja čiji je pružatelj financijskih usluga (aranžer ili agent izdanja) dioničar Društva ili s njime povezana osoba, a situacija može rezultirati pribavljanjem koristi dioničaru ili s njim povezanoj osobi, na štetu fonda. Pod koristima se ne smatraju neophodni troškovi vezani uz stjecanje imovine.</p>	<p>dioničar/povezane osobe dioničara/fond</p>	<p>Ovim slučajevima upravlja se na način da se onemogući bilo kakvo pribavljanje koristi dioničaru ili s njim povezanoj osobi a na štetu fondova i njegovih članova.</p>
<p>Kada Društvo donosi odluke vezane uz glasovanje po točkama dnevnog reda glavne skupštine izdavatelja.</p>	<p>društvo/relevantne osobe</p>	<p>Sve odluke vezane za glasovanje po točkama dnevnog reda glavne skupštine izdavatelja MODRA ŠPILJA d.d. donosi Odbor za korporativno upravljanje Društva pridržavajući se odredbi <i>Procedure sudjelovanja PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima u korporativnom upravljanju izdavatelja.</i></p>

<p>Slučajevi iz članka 134 stavak (1), točka 2 Zakona, (suvlasništvo u izdavatelju s dioničarem).</p>	<p>dioničari/fond</p>	<p>Radi izbjegavanja situacija iz članka 134 stavak (1) točka 2, kao mjerodavni trenutak za ulaganje uzima se dan ulaganja u vrijednosni papir izdavatelja MODR AŠPILJA d.d.</p> <p><u>Uvidom u top 10 SKDD- nije zabilježen udjel naših dioničara u izdavatelju što predstavlja dozvoljeni okvir za ulaganje.</u></p>
<p>Trgovanje za više fondova kojima upravlja isto Društvo u kojima se jedan fond stavlja u nepovoljniji položaj od drugog ili drugih fondova (sklapanje transakcije za račun više fondova, u različito vrijeme i po različitim cijenama, pri čemu Društvo može imati poticaj da favorizira jedan fond u odnosu na drugi. Navedeno može doći do izražaja prilikom ulaganja u manje likvidnu imovinu, kada je na tržištu ograničena ponuda za sklapanje takvih transakcija).</p>	<p>fond/društvo</p>	<p>Ukoliko se trguje za više fondova kojima upravlja isto društvo, predmetnom transakcijom niti jedan fond ne smije se stavljati u nepovoljniji/favoriziraniji položaj od drugog ili drugih fondova.</p>
<p>Relevantne osobe za sklapanje osobnih transakcija koriste isto investicijsko društvo/kreditnu instituciju kao i fond, a relevantna osoba na temelju toga kod investicijskog društva/kreditne institucije ostvaruje bilo kakvu korist ili pogodnost, što može rezultirati prekomjernim zadavanjem naloga upravo tom investicijskom društvu/kreditnoj instituciji, a na štetu fonda.</p>	<p>relevantne osobe/fond</p>	<p>U slučaju kada relevantna osoba trguje financijskim instrumentima zabranjuje im se korištenje istog investicijskog društva/kreditne institucije koje koristi i fond ukoliko bi na taj način relevantna osoba ostvarila bilo kakvu korist ili pogodnost.</p>
<p>Društvo zadaje naloge za trgovanje za račun fonda na izvršenje povezanom investicijskom društvu ili kreditnoj instituciji, pri čemu se istoj plaćaju pretjerano visoke naknade.</p>	<p>Društvo/dioničar/povezana osoba dioničara</p>	<p>Kada Društvo zadaje naloge za trgovanje za račun fonda na izvršenje povezanom investicijskom društvu ili kreditnoj instituciji predmetno investicijsko društvo/kreditna institucija u predmetnom pravnom poslu ne smije ostvariti bilo kakvu korist ili pogodnost.</p>

<p>Kada uprava Društva, Društvo ili relevantna osoba može imati interes ulagati sredstva fonda u imovinu i/ili na način koji će osigurati veći kratkoročni prinos, što može biti u sukobu s interesima članova fonda da se sredstva ulažu u imovinu koja će osigurati dugoročne prinose. Radi se o sukobu interesa između kratkoročnih interesa uprave, Društva ili relevantne osobe i strategije ulaganja fonda odnosno dugoročnih interesa članova.</p>	<p>društvo/relevantna osoba/fond</p>	<p>Investicijska odluka mora biti u interesu fonda i njegovih članova, usklađena s dugoročnom strategijom ulaganja fonda.</p>
<p>Naknada za upravljanje se zaračunava na ukupnu imovinu fonda umanjenu za financijske obveze, Društvo može imati poticaj da pretjerano visoko vrednuje imovinu fonda koja se vrednuje tehnikama procjene, a kako bi naplatilo višu upravljačku naknadu.</p>	<p>društvo/fond</p>	<p>Društvo objektivno vrednuje imovinu fondova pod upravljanjem u skladu sa HANFA-inim <i>Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda</i> te u skladu s internim <i>Pravilnikom za vrednovanje financijskih instrumenata</i>.</p>
<p>Nastavno na prethodnu situaciju, Društvo također može imati poticaj da pretjerano visoko vrednuje imovinu fonda koja se vrednuje tehnikama procjene, s ciljem povećanja prinosa fonda, a u vezi s člankom 91. stavkom (6) Zakona, odnosno radi dobivanja većeg broja neraspoređenih osiguranika.</p>	<p>društvo/fond</p>	<p>Društvo objektivno vrednuje imovinu fondova pod upravljanjem u skladu sa HANFA-inim <i>Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda</i> te u skladu s internim <i>Pravilnikom za vrednovanje financijskih instrumenata</i>.</p>
<p>Nastavno na prethodnu situaciju, Društvo također može imati poticaj da pretjerano visoko vrednuje imovinu fonda koja se vrednuje tehnikama procjene, kako bi izbjeglo aktiviranje korištenja jamstvenog pologa u smislu članka 113 stavak (3) Zakona, ako je propustilo ostvariti minimalno zajamčeni prinos.</p>	<p>društvo/fond</p>	<p>Društvo objektivno vrednuje imovinu fondova pod upravljanjem u skladu sa HANFA-inim <i>Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda</i> te u skladu s internim <i>Pravilnikom za vrednovanje financijskih instrumenata</i>.</p>

Zagrebu, dana 18.01.2021.