

2007 Politika Sukoba Interesa - Admiral Markets Cyprus Ltd

Vrijedi od 12.05.2022

1.1 '**Admiral Markets Cyprus Ltd**' je ciparska investicijska tvrtka osnovana prema zakonima Cipra, čije je glavno mjesto poslovanja u Dramas 2, 1. kat, 1077 Nicosia, i registrirana u Registru tvrtki u Nicosia pod brojem: HE 310328 ("**Tvrtka**"). Tvrtka je reguliran kao Cyprus Investment Firm ('CIF') Cyprus Securities i Exchange Commission ('CySEC') pod brojem licence 201/13.

1.2 Društvo posluje u skladu s Direktivom 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (Direktiva o "tržišta u financijskim instrumentima 2014/65/EU" ili "MiFID II") i izmjena Direktiva 2002/92/EC i Direktiva 2011/61/EU, kao posljednji izmijenjen autor Direktiva (EU) 2016/1034 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. lipnja 2016. i prema Uredbi (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržišta financijskih instrumenata i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 ("MiFIR") koji je proveden na Cipru Zakonom o investicijskim uslugama i aktivnostima i reguliranim tržištima iz 2017. (Zakon 87(I)/2017), koji predviđa pružanje investicijskih usluga, obavljanje investicijskih aktivnosti, rad uređenih tržišta i druga povezana pitanja ("Zakon o investicijskim uslugama i aktivnostima i uređenim tržištima"), budući da se isti mogu povremeno mijenjati i dopunjavati.

1.3 '**Članak 34' MiFID II**' navodi da tvrtke moraju osigurati da je otkrivanje sukoba klijentima posljednja mjera koja se može koristiti samo ako su organizacijski i administrativni aranžmani koje je tvrtka uspostavila za sprječavanje ili upravljanje svojim sukobima interesa nisu dovoljni da osiguraju, s razumnim povjerenjem, da će rizici od štete po interese klijenta biti sprječeni.

1.4 Postoji zahtjev za Ulaganje Tvrte na proizvode, uspostaviti, implementirati i održavati učinkovit '**Sukobi od Interes Politika**' postaviti van u pisanje. Gdje je

Ulaganje Tvrta je član grupe, navedena politika treba uzeti u obzir okolnosti koje mogu dovesti do 'sukoba interesa' kao rezultat poslovnih aktivnosti drugih članova grupe.

1.5 'Pravila o sukobu interesa' uspostavljen u skladu s gore navedenim zakonodavstvom mora uključivati sljedeći sadržaj:

- a) mora identificirati, s obzirom na specifične investicijske usluge i/ili pomoćne usluge koje obavlja Investicijsko društvo ili u njegovo ime, okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do 'Sukoba interesa' koja uključuje materijalni rizik štete za interes jednog ili više klijenata; i
- b) mora navesti postupke koje treba slijediti i mјere koje treba usvojiti kako bi se upravljalo takvim 'sukobom interesa'.

1.6 Ovi postupci moraju biti usmjereni na:

- a) sprečavanje ili kontroliranje razmjene informacija između relevantnih osoba uključenih u aktivnosti koje uključuju rizik od 'sukoba interesa' gdje razmjena tih informacija može naškoditi interesima jednog ili više klijenata;
- b) osiguravanje zasebnog nadzora Relevantnih osoba čije glavne funkcije uključuju obavljanje aktivnosti u ime ili pružanje usluga Klijentima čiji interes mogu biti u sukobu ili koji na drugi način predstavljaju drugaćiji interesi taj može sukob, uključujući one od Investicijsko društvo;
- c) uklanjanje bilo kakve izravne veze između primanja relevantnih osoba koje se uglavnom bave jednom djelatnošću i naknada od, ili ostvarenih prihoda autor, drugaćiji relevantne osobe koje se uglavnom bave drugom djelatnošću, gdje postoji 'sukob interesa' mogu nastati u vezi s tim aktivnostima;

- d) osiguravanje mjera za sprječavanje ili ograničavanje bilo koje osobe u vršenju neprikladnog utjecaja na način na koji Relevantna osoba obavlja investicijske usluge i/ili druge pomoćne usluge, ili bilo koju njihovu kombinaciju;
- e) osiguravanje mjera za sprječavanje ili kontrolu istovremene ili uzastopne uključenosti Relevantne osobe u odvojiti ulaganja usluge i/ili ostalo pomoćni usluge, ili bilo koji njihova kombinacija, gdje takva uključenost može ugroziti pravilno upravljanje 'sukobom interesa'.

1.7 Proces mora uključivati sljedeće radnje:

- a) Identifikacija 'sukoba interesa' situacije;
- b) Upravljanje 'sukobom interesa' situacije;
- c) Otkrivanje 'sukoba interesa' u slučajevima kada se takve situacije ne mogu obuzdati;
- d) Vođenje i ažuriranje evidencije o identificiranim 'sukobima interesa' situacije.

1.8 U skladu s MiFID II, Društvo, u svojstvu ciparskog investicijskog društva koje ima licencu i regulira Ciparska komisija za vrijednosne papire i razmjenu (CySEC), stoga mora:

- a) za pružanje njegova Klijenti i potencijalni Klijenti s pisani kopirati od njegova 'Sukobi politika interesa' (u dalnjem tekstu "Pravila"); i

- b) poduzimanje svih razumnih koraka za otkrivanje i, gdje je moguće, izbjegavanje 'sukoba interesa'.

1.9 Sukladno tome, Tvrta ima osnovana, implementiran i održava jedan učinkovito 'Sukobi Politika interesa' prikladno svojoj veličini i organizaciji te prirodi, opsegu i složenosti poslovanja.

1.10 Ova politika:

- a) utvrđuje, s obzirom na specifične investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge koje provodi Društvo ili u njegovo ime, okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do 'Sukoba interesa' i predstavlja materijalni rizik štete za interes jednog ili više klijenata;
- b) određuje postupke koje treba slijediti i mjere koje treba usvojiti kako bi se upravljalo takvim 'sukobom interesa';
- c) dokumentira obvezu Društva da djeluje pošteno, pošteno i profesionalno te u najboljem interesu svojih klijenata i da se posebno pridržava načela navedenih u gore navedenom zakonodavstvu prilikom pružanja ulaganja usluge i/ili pomoćni usluge ili bilo koji njihova kombinacija, povezana s takvim Uslugama.

1.11 Ova 'Pravila o sukobu interesa' nema namjeru i ne stvara prava ili dužnosti trećih strana koja već ne bi postojala da 'Pravila o sukobu interesa' nije bio dostupan, niti čini dio bilo kakvog ugovora između Društva i bilo kojeg Klijenta.

DEFINICIJE

2.1 Za potrebe ovih Pravila:

- a) **"Tvrtka"** znači '**Admiral Markets Cyprus Ltd**' je ciparska investicijska tvrtka osnovana prema zakonima Cipra, čije je glavno mjesto poslovanja na adresi Dramas 2, 1. kat, 1077 Nicosia, i registrirano kod registar tvrtki u Nikoziji pod brojem: HE 310328 ("Društvo"). Tvrtka je regulirana kao ciparska investicijska tvrtka ('CIF') od strane Ciparske komisije za vrijednosne papire i razmjenu ('CySEC') pod licencom broj 201/13 i bilo koje od njenih podružnica i pridruženih društava.
- b) **"Klijent(i)"** uključuje sve postojeće i potencijalne klijente Društva, kao i sve prethodne klijente Društva kod kojih su fiduciarne ili druge dužnosti ostale na snazi, bez obzira na njihovu kategorizaciju kao 'Mali klijent', 'Profesionalni klijent' ili 'prihvatljiva druga ugovorna strana' (vidi dalje u nastavku).
- c) **"Investicijske usluge"** i **"Pomoćne usluge"** ili **"Usluge"**, osim ako kontekst ne zahtijeva drugačije, značit će bilo koju od usluga odnosno aktivnosti navedenih u I. dijelu Trećeg dodatka Ciparskog zakona 87(I)/2017, koji osigurava pružanje investicijskih usluga, obavljanje investicijskih aktivnosti, rad reguliranih tržišta i druga srodnna pitanja, budući da se ista mogu povremeno mijenjati i dopunjavati, u vezi s bilo kojim od financijskih instrumenata navedenih u dijelu III. Treći dodatak ciparskog zakona 87(I)/2017, koji predviđa pružanje investicijskih usluga, obavljanje investicijskih aktivnosti, rad reguliranih tržišta i druga povezana pitanja, budući da se ista mogu povremeno mijenjati i dopunjavati.
- d) **"Relevantna osoba"** znači bilo što od sljedećeg: (a) direktor, partner ili ekvivalent, upravitelj ili imenovani predstavnik (ili gdje je primjenjivo, vezani agent) Društva; (b) direktor, partner ili ekvivalent, ili upravitelj bilo kojeg imenovanog predstavnika (ili gdje je primjenjivo, vezanog agenta) Društva; (c) zaposlenik Društva ili imenovani predstavnik (ili gdje je primjenjivo, vezani agent) Društva; kao i svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i pod kontrolom Društva ili povezanog zastupnika Društva i koja je uključena u pružanje reguliranih djelatnosti Društva; (d) fizička osoba koja je uključena u pružanje usluga Društvu ili njegovom imenovanom predstavniku (ili gdje je to primjenjivo, vezanom agentu) prema sporazumu o eksternalizaciji u svrhu pružanja investicijskih usluga i aktivnosti od strane Društva.

2.2 Osim ako kontekst ne zahtijeva drugačije, sve riječi i izrazi napisani velikim slovima koji nisu izričito definirani u ovim Pravilima imat će značenja koja su im dodijeljena u "**Ugovoru s klijentom – Odredbe i uvjeti poslovanja**", kako su objavljeni na službenim web stranicama Društva na sljedećem URL-u: <https://admiralmarkets.com/hr>

SVRHA

3.1 Svrha ove Politike je određivanje pristupa Društva za prepoznavanje i upravljanje 'sukobom interesa' koje se mogu pojaviti tijekom njegovih poslovnih aktivnosti.

3.2 Kao takva, ova Politika je usmjerena na prepoznavanje, upravljanje i, gdje je to moguće, sprječavanje 'sukoba interesa' koji se mogu pojaviti između ili između:

- a) Tvrku i njezine klijente;
- b) klijenti Društva i menadžment, zaposlenici i povezani agenti Društva, uključujući osobe koje su izravno ili neizravno povezane s gore navedenim kontrolom; i/ili
- c) sami klijenti tvrtke.

3.3 Konkretno, ova Pravila su usmjerena na:

- a) utvrđivanje okolnosti koje uzrokuju ili mogu dovesti do 'sukoba interesa' koji uključuje ozbiljan rizik od štete za interes jednog ili više klijenata;
- b) određivanje postupaka i mjera koje treba usvojiti za upravljanje takvim 'sukobom interesa';
- c) postavljanje pravila za vođenje evidencije ulaganja i/ili pomoćnih usluga, ili bilo koje kombinacije istih, u kojima postoji 'Sukob interesa' je nastao ili može nastati u slučaju ulaganja u tijeku i pomoćnih usluga ili bilo koje kombinacije istih.

3.4 Društvo će svim svojim klijentima, prije početka pružanja bilo koje investicijske i/ili pomoćne usluge ili bilo koje kombinacije istih, pružiti sažetak ove Politike autor objava od ovo Politika na Tvrta Web stranica(e), na praćenje URL:

<https://admiralmarkets.com/hr> Tvrtka će također obavijestiti svoje Klijente o njihovom pravu da zatraže više informacija o ovoj Politici.

3.5 Imajte na umu da, unatoč svim naporima Društva, neki 'Sukobi interesa' ne može se iskorijeniti sve zajedno, i u takav instance, Tvrtka ima usvojio prozirna i pravedan pristup otkrivanja takvih slučajeva čim postanu očiti. Sukladno tome, kao što je dalje navedeno, nekontrolirani 'sukob interesa' bit će otkriveni Klijentu kako bi Klijent mogao procijeniti, u skladu s Klijentovom kategorizacijom, želi li Klijent koristiti investicijske i/ili pomoćne usluge koje pruža Društvo.

3.6 Alternativno, kao što je navedeno u nastavku, ako je Društvo mišljenja (a) da otkrivanje nije prikladno za ispravno upravljanje sukobom i/ili (b) da nije u mogućnosti upravljati 'sukobom Kamate' na bilo koji drugi način, Društvo može odbiti djelovati u ime Klijenta.

OPSEG PRIMJENE

A. SUBJEKTIVNI OPSEG PRIMJENE

4.1 Ova se Politika odnosi na sve direktore, zaposlenike i/ili povezane osobe Društva, uključujući osobe izravno ili neizravno povezane s gore navedenim putem kontrole, koje su, izravno ili neizravno, povezane s Društвом (u dalnjem tekstu "Relevantni Osobe") i odnosi se na sve interakcije s Klijentima Društva. Radi izbjegavanja svake sumnje, politika se također odnosi na podružnice Društva, upravitelje i zaposlenike takvih podružnica i/ili osobe povezane s podružnicama Društva.

A. CILJ PODRUČJA PRIMJENE

4.2 U svrhu utvrđivanja vrsta 'sukoba interesa' koji mogu nastati tijekom pružanja investicijskih usluga i/ili drugih pomoćnih usluga, ili bilo koje njihove kombinacije, a čije

postojanje može oštetiti interes Klijenta, Društvo uzima u obzir je li Društvo ili bilo koja Relevantna osoba u bilo kojem od situacijama opisanim u nastavku, bilo kao rezultat pružanja ulaganja usluge i/ili ostalo pomoćni usluge, ili bilo koji kombinacija od toga, ili inače ("Sukob(i) interesa").

4.3 Dakle, općenito govoreći, 'sukob interesa' smatrać će se da postoji u slučajevima u kojima Društvo može ostvariti finansijsku dobit prilikom pružanja investicijskih usluga i/ili pomoćnih usluga, ili bilo koje njihove kombinacije, što je zauzvrat štetno za jednog ili više Klijenta, ili u slučajevima u kojima jedan ili više Klijenti ostvaruju finansijski dobitak ili izbjegavaju gubitak kada postoji mogućnost istodobnog gubitka za drugog Klijenta.

4.4 U svakom slučaju, doći će do 'sukoba interesa' kada se pojavi bilo koja od sljedećih situacija:

- a) Tvrta i/ili bilo koja Relevantna osoba vjerojatno će ostvariti finansijsku dobit ili izbjegći finansijski gubitak na račun Klijenta;
- b) Društvo i/ili bilo koja Relevantna osoba ima interes u ishodu usluge pružene Klijentu ili transakcije izvršene u ime Klijenta, što je različito od Klijentovog interesa u tom ishodu;
- c) Društvo i/ili bilo koja Relevantna osoba ima finansijski ili drugi poticaj da favorizira interes drugog Klijenta ili grupe Klijenta u odnosu na interes određenog Klijenta;
- d) Tvrta i/ili bilo koja Relevantna osoba obavljuju isti posao kao i Klijent, s izuzetkom Klijenta koji su klasificirani kao Prihvatljive druge strane;
- e) Društvo i/ili bilo koja Relevantna osoba prima ili će primiti od osobe koja nije Klijent poticaj u vezi s uslugom pruženom Klijentu, u obliku novca, robe ili usluga, osim standardne provizije ili naknada za tu uslugu.

IDENTIFIKACIJA SUKOBA INTERESA

5.1 Identificiranje 'sukoba interesa' naprijed je prva faza u očuvanju položaja klijent.

Mogući sukobi između različitih aktivnosti i/ili interesa moraju se identificirati prije pružanje investicijskih i/ili pomoćnih usluga Klijentu.

A. OPĆA NAČELA

5.2 'Sukob interesa' uključuje bilo koju situaciju podložnu najmanje dvama čimbenicima koji su u sukobu jedno s drugim. U slučaju 'sukoba interesa' prema MiFID II, Klijent za kojeg je pružanje investicijskih usluga uvijek predstavlja jedan čimbenik, dok Društvo čini drugi. Ipak, moguće su zamislive situacije u kojima nekoliko čimbenika na ; strane tvrtke su u sukobu s interesima klijenta.

5.3 'Sukobi interesa' rutinski zahtijevaju uravnoteženu prilagodbu između ciljeva. Pravni propisi zahtijevaju cilj neovisnog pružanja investicijskih usluga bez utjecaja za zaštitu i očuvanje interesima dati najveći prioritet.

5.4 Kako Društvo nudi širok raspon investicijskih i/ili pomoćnih usluga, kao što su 'Sukobi od interesa' mogu se pojaviti posebice zbog različitih područja djelovanja, različitih ulaganja usluge i pomoćne usluge ili bilo koja njihova kombinacija, a također i zbog suradnje s povezane tvrtke.

5.5 Posebno, kao što je prethodno navedeno, 'Sukobi interesa' može se pojaviti u kontekstu bilo kojeg od sljedeće odnose:

- a) između Društva i njegovih klijenata;
- b) između ili između Klijenta Društva i uprave, zaposlenika i povezanih agenata Društva, uključujući osobe koje su izravno ili neizravno povezane s gore navedenim kontrolom; i
- c) između ili među samim Klijentima Društva.

B. POGOĐENI ZAPOSLENICI I POSLOVNA PODRUČJA

5.6 U kontekstu širokog spektra investicijskih i/ili pomoćnih usluga koje nudi Tvrta, 'Sukob interesa' može se, na primjer, pojaviti u kontekstu:

- a) investicijske usluge i/ili pomoćne usluge, ili bilo koja njihova kombinacija, koje Društvo pruža, za i/ili u ime svojih klijenata; posebice investicijske usluge i/ili pomoćne usluge koje pruža Društvo i u kontekstu kojih su mogući 'Sukobi interesa' mogu nastati, su sljedeći:

Investicijske usluge:

- (i) Primanje i prijenos naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata.
- (ii) Izvršenje naloga u ime klijenata.
- (iii) Upravljanje portfeljem

Pomoćne usluge:

- (i) Čuvanje i administracija financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući skrbništvo i povezane usluge kao što je upravljanje gotovinom/kolateralom i isključuje održavanje računa vrijednosnih papira na razini najviše razine;
- (ii) Odobravanje kredita ili zajmova ulagaču kako bi mu se omogućilo da izvrši transakciju u jednom ili više financijskih instrumenata, gdje je tvrtka koja odobrava kredit ili zajam uključena u transakciju
- (iii) Mjenjačke usluge ako su povezane s pružanjem investicijskih usluga;

- a) poticaji (npr. provizije za prodaju, naknade za prikolicu ili druge nagrade s novčanom vrijednošću) primljeni ili dodijeljeni trećim stranama (npr. provizije za prodaju) primljeni od trećih strana ili plaćene trećim stranama) u vezi s investicijskim uslugama i/ili pomoćnim uslugama , ili bilo koja njihova kombinacija, koju Društvo pruža, za i/ili u ime svojih klijenata;
- b) naknade povezane s učinkom koje se plaćaju osoblju Društva i posrednicima u vezi s investicijskim uslugama i/ili pomoćnim uslugama ili bilo kojom kombinacijom istih, koje Društvo pruža svojim klijentima, za i/ili u ime svojih klijenata;
- c) poticaji odobreni osoblju Društva i posrednicima u vezi s investicijskim uslugama i/ili pomoćnim uslugama, ili bilo kojom njihovom kombinacijom, koje Društvo pruža, za i/ili u ime svojih Klijenta;
- d) komisiono trgovanje u vezi s uslugama i/ili pomoćnim uslugama, ili bilo kojom njihovom kombinacijom, koje Društvo pruža za, za i/ili u ime poslovanja svojih klijenata;
- e) odnos Društva s izdavateljima finansijskih instrumenata, npr. finansijski odnos, zajednička pitanja i suradnja;
- f) izrada finansijskih analiza vrijednosnih papira ponuđenih na prodaju klijentima Društva;
- g) pristup i korištenje informacija koje je pribavilo Društvo ili osoblje Društva i/ili više rukovodstvo, a koje nisu u javnoj domeni, tj. Društvo ili osoblje Društva i/ili više rukovodstvo dobiva informacije koje nije objavljeno;
- h) osobni odnosi osoblja Društva i/ili višeg menadžmenta, ili bilo koje osobe povezane s njima, ili sudjelovanje tih osoba u nadzornim ili savjetodavnim tijelima.

C. *POTENCIJALNI SCENARIJI KOJI MOGU STVORITI "SUKOB INTERESA"*

5.7 S poštovanjem na ulaganja usluge i/ili pomoćni usluge spomenuti, Tvrta je proveo analizu određenih mogućih scenarija koji bi mogli stvoriti 'sukobe interesa':

- a) Mogući 'sukob interesa' koji mogu nastati u pružanju usluge primanja i prijenosa Naloga klijenata u vezi s jednim ili više finansijskih instrumenata

5.8 Gdje Društvo pruža uslugu primanja i prijenosa naloga klijenata u vezi s jednim ili više finansijskih instrumenata, 'Sukobi interesa' može nastati u slučajevima kada su Nalozi primljeni u isto vrijeme od različitih klijenata za kupnju ili prodaju određenih finansijskih instrumenata, kao što su vlasnički vrijednosni papiri, a da na tržištu ne postoji proturječje za različite Naloge.

5.9 Društvu mogu platiti poticaje fondovske kompanije i emisione kuće kao naknadu za prodaju svojih finansijskih instrumenata. To može uključivati naknade ovisne o obujmu portfelja koje plaćaju fondovske kompanije iz odgovarajućih naknada za upravljanje prikupljenih od ulagača i prodajnih provizija koje plaća izdavatelji od vrijednosni papiri u obrazac od plasman provizije, sniženja na pitanje cijene (popust/rabat) i naknade za prikolice. Kako bismo izbjegli svaki 'Sukob interesa', u onim slučajevima kada Društvu isplaćuju poticaje fondovske kompanije i emisione kuće kao naknadu za prodaju svojih finansijskih instrumenata, Društvo je odlučilo da neće zadržati poticaje isplaćene u korist Društva, već će takva plaćanja proslijediti svojim klijentima.

5.10 Nadalje, u nekim slučajevima, Društvo može primiti nenovčane poticaje od drugih pružatelja usluga u vezi sa svojim investicijskim poslovanjem, npr. finansijske analize ili drugi podaci, obuka i ponekad tehničke usluge i oprema za pristup informacijama trećih strana i sustavima za širenje. Ti poticaji nisu izravno povezani s uslugama koje se pružaju Klijentima i Društvo ih koristi za pružanje visokokvalitetnih usluga koje Klijenti očekuju. Omogućuju stalna poboljšanja usluga tvrtke.

5.11 S obzirom na transakcije koje se provode putem platforme(a) za online trgovanje, Društvo naplaćuje provizije u skladu s uvjetima dogovorenim sa svojim klijentima. Razina provizije temelji se i ograničena je na odgovarajuću nadoplatu kako je definirano

u trenutnom rasporedu naknada i usluga Društva, koji je dostupan na web stranici Društva na sljedećem URL-u: www.admiralmarkets.com/hr.

- b) *Mogući 'sukob interesa' koji mogu nastati u pružanju usluge diskrecijskog, individualnog upravljanja investicijskim portfeljima u skladu s ovlastima danim od strane Klijenta*

5.12 Tamo gdje Društvo pruža uslugu diskrecijskog, individualnog upravljanja investicijskim portfeljima, Klijenti delegiraju upravljanje imovinom jednom od upravitelja portfelja Društva, a time i odluka o kupiti ili prodati pojedini financijski instrumenti. Društvo putem svojih upravitelja portfeljem odlučuje hoće li kupiti ili prodati imovinu na temelju investicijskih smjernica dogovorenih s Klijentom, ali ne dobiva svaki put odobrenje Klijenta.

5.13 U ovim slučajevima, 'Sukob interesa' može nastati u sljedećim slučajevima:

- a) u slučaju kupnje ili prodaje financijskih instrumenata u ime Klijenta na nelikvidnim ili netransparentnim tržištima; u nekim slučajevima, to bi moglo rezultirati velikim profitom za tvrtku ili za drugog klijenta.
- b) naknada koju primaju zaposlenici Društva koji pružaju usluge upravljanja portfeljem ili imovinom može se temeljiti na uspješnosti Klijentovog portfelja kojim upravljaju; u ovom slučaju može postojati implicitni poticaj povezan s povećanjem učinka, što bi moglo dovesti do situacija u kojima upravitelji, u vrijeme pružanja usluge, ne uzimaju u obzir rizike koji su svojstveni njihovim odlukama o ulaganju, što dovodi do radnji koje je u suprotnosti s interesima Klijenta ili grupe Klijenta;
- c) Tvrtka je diskrecijski upravitelj portfelja za više od jednog klijenta – posebno u pogledu pitanja koja se odnose na dodjelu.

5.14 Budući da takvi aranžmani mogu pogoršati postojeće 'sukobe interesa', Društvo je, kako bi se suprotstavilo povezanim rizicima, uvelo odgovarajuće postupke kao što je posebno proces odabira ulaganja na temelju svakog pojedinačnog profila Klijenta. Nadalje, svi poticaji primljeni u okviru odnosa s klijentima koji se odnose na upravljanje portfeljem prenose se na klijente Društva.

5.15 Plaće prema učinku još su jedno područje u kojem postoji potencijalni 'sukob interesa' gdje Društvo pruža uslugu diskrecijskog, individualnog upravljanja investicijskim portfeljima. Ovdje je nemoguće isključiti mogućnost da upravitelj portfelja može preuzeti nerazmjerne rizike kako bi maksimalno povećao svoju plaću vezanu uz učinak.

5.16 Mjere za smanjenje ovog rizika uključuju interno praćenje odluka o ulaganjima od strane osoblja i kombiniranje u vezi s učinkom platiti i fiksni naknade, kao postaviti naprijed u 'Politika nagrađivanja' tvrtke.

c) *Naknade za retrocesiju*

5.17 Naknade za retrocesiju su provizije, naknade za prikolicu, naknade za pronalazače i druga plaćanja koja se plaćaju savjetnicima ili distributerima od upravitelja imovine. Ta se plaćanja vrše novcem Klijenta, ali se često ne otkrivaju Klijentima. Jedna od kritika protiv naknada za retrocesiju je da sustav potiče savjetnike da promoviraju fondove ili proizvode jer će dobiti naknadu, a ne zato što su najprikladniji za krajnje ulagače.

5.18 Tvrta ne prihvata naknade za retrocesiju. Situacija u kojoj dobavljač proizvoda daje postotak naknada primljenih od druge tvrtke (npr. distributera ovog proizvoda) tretirat će se kao naknada za retrocesiju i Društvo je neće prihvati. Kako bi se smatrali prihvatljivima, sve naknade, provizije ili dobit plaćeni ili primljeni u vezi s investicijom i/ili pomoćnom uslugom moraju biti osmišljeni tako da poboljšaju kvalitetu dotične usluge i moraju se podijeliti s Klijentom.

5.19 Osim toga, dobit koju plaća ili prima Društvo ni na koji način ne smije utjecati na dužnost Društva da djeluje u najboljem interesu Klijenta.

d) *Poticaji i darovi*

5.20 Darovi i zabava koje nude klijenti tvrtke mogu utjecati na ponašanje članova osoblja na način koji je u sukobu s interesima tvrtke ili (ostalih) klijenata tvrtke.

5.21 U nekim okolnostima, takvi darovi i/ili zabava mogu dovesti tvrtku u situaciju u kojoj ne bi bila u skladu s općom obvezom da djeluje u skladu s najboljim interesima svojih klijenata.

5.22 To bi, na primjer, mogao biti slučaj kada se Društvo predstavlja kao da ima najbolju ponudu za svog Klijenta, a poticaj utječe na njegov plasman poslovanja na način koji je suprotan interesima njegovih Klijenta, ili Tvrtka je uključena u namirenje potraživanja i također prima proviziju od dobiti koja utječe na to kako namiruje potraživanja u ime svojih klijenata na način koji je u suprotnosti s njegovim klijentima' interesima.

e. *Ostali „sukobi interesa“ koji mogu nastati*

5.23 Finally, managers, employees, brokers or persons directly or indirectly associated with the Tvrtka putem kontrolnog odnosa može biti podložna potencijalnom 'sukobu interesa' na temelju njihovih obiteljskih, ekonomskih ili profesionalnih veza ili iz bilo kojeg drugog razloga povezanog s postupkom, uslugom ili transakcijom, u slučajevima u kojima:

- a) mogu ostvariti financijsku dobit ili izbjegći financijski gubitak, na račun Klijenta;
- b) imaju interes u ishodu usluge pružene klijentu ili transakcije izvršene u njihovo ime, osim interesa klijenta.

5.24 Tvrtka sama može imati 'Sukob Interes' u slučajevima gdje to kupnje a financijski instrument za klijenta, a zatim ga odmah prodaje jednom od svojih klijenata ili obrnuto.

POSTUPCI I MJERE ZA IZBJEGAVANJE I, GDJE JE PRIMJENJIVO, UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA

A. OPĆENITO

6.1 Druga faza u ublažavanju 'sukoba interesa' je uspostava unutarnjeg okvira kontrole. Ovaj se okvir sastoji od nekoliko Procedura usklađenosti putem kojih se štiti položaj Klijenta Društva.

6.2 Sukladno tome, Društvo nastoji upravljati svim 'Sukobima interesa' koji se može pojaviti s vremena na vrijeme, brzo i pošteno i ima uspostavljene interne politike, postupke i kontrole osmišljene za sprječavanje i upravljanje 'sukobom interesa'.

6.3 Ova pravila, postupci i kontrole, kao i sadržaj ovih Pravila, osmišljeni su kako bi se osiguralo da osobe uključene u različite aktivnosti, koje mogu dovesti do 'Sukoba interesa', kako je gore navedeno, obavljati te aktivnosti na odgovarajućoj razini neovisnosti, ove politike, procedure i kontrole, kao i ova Politika podliježu kontinuiranom praćenju i pregledu.

6.4 Kako bi se osiguralo da vanjski interesi ne utječu na izvršenje Narudžbi, upravljanje portfeljem i/ili imovinom Društva, finansijske analize itd., Tvrta i njezino osoblje su ispod obveza održavanja visokih etičkih standarda. U svakom trenutku očekuju se marljivost i poštenje, kao i ponašanje koje je profesionalno i unutar zakona.

6.5 Nadalje, radnje Društva i njezinog osoblja moraju biti u skladu s tržišnim standardima, a posebno se dužna pažnja mora posvetiti interesima Klijenta. Tvrta ima neovisni Odjel za usklađenost pod izravnom odgovornošću višeg rukovodstva, koji je odgovoran za prepoznavanje, izbjegavanje i upravljanje 'sukobom interesa'.

B. KRATAK SAŽETAK ORGANIZACIJSKIH MJERA

6.6 Općenito, postupci i kontrole koje Društvo slijedi za upravljanje identificiranim 'sukobom interesa' uključuju sljedeće mjere:

- a) neovisnost poslovnih područja koja uključuju ili mogu uključivati 'sukob interesa' (odvojena poslovna područja), i za koje su poduzete sljedeće mjere na koje se upućuje u ovom odjeljku 6.6.
- b) učinkovite postupke za sprječavanje ili kontrolu razmjene informacija između Društva i relevantnih osoba uključenih u aktivnosti koje uključuju rizik od 'sukoba interesa' i/ili recipročno među takvim Relevantnim osobama, gdje razmjena tih informacija može naškoditi interesima jednog ili više klijenata; uspostavljanje fizičkih barijera za razdvajanje i računalnih barijera, lozinki za datoteke, baze podataka, e-poštu, itd. razumijevanje ovih barijera kao fizičkih, elektroničkih ili bilo koje druge vrste elemenata, kako bi se osiguralo da su odvojena područja ili odjeli vodonepropusni odjeljci; uspostavu redovitih provjera i ispitivanja kako bi se osigurala učinkovitost gore navedenih prepreka; funkcionalno razdvajanje zaposlenika dodijeljenih različitim odjelima, posebno onima koji se odnose na pružanje različitih investicijskih ili pomoćnih usluga;
- c) odvojeni nadzor Relevantnih osoba čije glavne funkcije uključuju obavljanje aktivnosti u ime ili pružanje usluga Klijentima čiji interesi mogu biti u sukobu ili koji na drugi način predstavljaju različite interese koji mogu biti u sukobu, uključujući interese Društva;
- d) uklanjanje bilo kakve izravne veze između naknade Relevantnih osoba uglavnom angažiranih u jednoj aktivnosti i naknade ili prihoda koje ostvaruju različite Relevantne osobe uglavnom angažirane na drugoj aktivnosti, gdje postoji 'Sukob interesa' mogu nastati u vezi s tim aktivnostima; S tim u vezi, u Društvu su uspostavljeni kriteriji nagrađivanja koji razumno osiguravaju objektivnost i neovisnost pruženih usluga, bez favoriziranja interesa jednog poslovnog područja nad drugim; nadalje, sheme nagrađivanja unutar svakog područja osmišljene su tako da se izbjegne stvaranje 'sukoba interesa' između Društva i njegovih klijenata.
- e) mjere za sprječavanje ili ograničavanje bilo koje osobe u vršenju neprimjerenog utjecaja na način na koji Društvo i/ili Relevantna osoba obavlja investicijske usluge i/ili druge pomoćne usluge ili bilo koju njihovu kombinaciju;

- f) mjere za sprječavanje ili kontrolu istovremene ili uzastopne uključenosti Društva i/ili Relevantne osobe u zasebne investicijske usluge i/ili druge pomoćne usluge, ili bilo koju njihovu kombinaciju, ili aktivnosti u kojima takva uključenost može ugroziti pravilno upravljanje sukobima od interesa. Takve mjere uključuju sljedeće:
 - (i) 'treba znati' politika koja uređuje širenje povjerljivih ili povlaštenih informacija (a) unutar Društva, (b) među Društvom i Relevantnim osobama i/ili (c) recipročno među Relevantnim osobama;
 - (ii) Kineski zidovi koji ograničavaju protok povjerljivih i unutarnjih informacija unutar Društva i fizičko odvajanje odjela;
 - (iii) postupci koji uređuju pristup elektroničkim podacima;
 - (iv) odvajanje dužnosti koje može dovesti do 'sukoba interesa', ako ih obavlja jedna osoba;
 - (v) zahtjevi za upravljanje osobnim računom primjenjivi na Relevantne osobe u vezi s njihovim vlastitim ulaganjima;
 - (vi) politiku darova i poticaja i dnevnik koji bilježi traženje, ponudu ili primanje određenih pogodnosti;
 - (vii) zabrana vanjskih poslovnih interesa koji su u sukobu s interesima Društva, u mjeri u kojoj su službenici i zaposlenici Društva u pitanju, osim ako to odobri Upravni odbor Društva;
 - (viii) pravilo osmišljeno za sprječavanje 'sukoba interesa' koji proizlaze iz davanja i primanja poticaja;
 - (ix) uspostavu Odjela za usklađenost za praćenje i izvješćivanje o gore navedenom Upravnom odboru Društva, koji je odgovoran za prepoznavanje i upravljanje potencijalnim 'sukobom interesa', za ažuriranje relevantnih internih politika i procedura i za osiguravanje usklađenosti s takvim politikama i postupcima;
 - (x) imenovanje internog revizora kako bi se osiguralo da se odgovarajući sustavi i kontrole održavaju i da se na odgovarajući način izvještava Upravni odbor Društva;
 - (xi) uspostava 'četverooka' načelo u nadzoru aktivnosti Društva.

- g) mjere osmišljene da ometaju razmjenu informacija između zasebnih poslovnih područja:
 - (i) uspostavljanje fizičkih barijera za razdvajanje i računalnih barijera, lozinki za datoteke, baze podataka, e-poštu itd. shvaćajući da su te barijere fizički, elektronički ili bilo koji drugi element, kako bi se osiguralo da su odvojena područja ili odjeli vodonepropusni odjeljci.
 - (ii) uspostavljanje redovitih provjera i testova kako bi se osigurala učinkovitost gore navedenih prepreka.

6.7 Društvo također poduzima kontinuirano i redovito praćenje svojih poslovnih aktivnosti kako bi osiguralo primjerenošć internih kontrola.

1. DETALJAN OPIS GLAVNIH ORGANIZACIJSKIH MJERA

6,8 *Najvažnije mjere, koje Društvo slijedi za upravljanje identificiranim 'sukobom interesa', detaljnije su opisane u nastavku.*

- a) *Odjel za usklađenost*

6,9 *Kako bi ispunila svoje zakonske zahtjeve, Tvrta je uspostavila učinkovit Odjel za usklađenost na monitor usklađenost s njegova zakonske obveze, Interni postupci i/ili industrijska praksa, na puno radno vrijeme i isključivo.*

6.10 *Osim sprječavanja zlouporabe povlaštenih informacija i manipulacije tržištem, jedan od temeljnih zadataka Odjela za usklađenost je identificiranje i upravljanje 'sukobom interesa' (potencijalne, prividne i postojeće) te pratiti mjere koje se provode unutar Društva i prilagođavati ih prema potrebi.*

- b) *Povjerljivost i informacijske barijere*

6.11 Postoje učinkovite kontrole za upravljanje razmjenom informacija između Relevantnih osoba uključenih u aktivnosti koje uključuju rizik od 'Sukoba interesa'. Informacijske barijere također uključuju odvojenost prostorija, osoblja, linija izvještavanja, datoteka i IT sustava.

6.12 The Tvrta poštuje povjerljivost klijenata' informacije od operativni "Treba znati" pristup takav da pristup klijentima' informacije su ograničene na one Relevantne osobe koje imaju iskrenu potrebu za informacijama u skladu s opsegom njihovih odgovornosti.

6.13 Osim toga, Tvrta je vezana važećim zakonima i propisima koji se odnose na rukovanje i obradu klijenata' informacije.

c) Kineski zidovi

6.14 Uspostava kineskih zidova između različitih područja povjerljivosti Društva osigurava da je širenje ili priopćavanje povjerljivih informacija ograničeno u mjeri potrebnoj u redovnom tijeku poslovanja (iznimke zahtijevaju posebno odobrenje). Svi zaposlenici vezani su povjerljivošću, odgovornosti i linije izvješćivanja jasno su definirane, a sekvencialno uključivanje relevantne osobe u zasebne investicijske aktivnosti koje bi dovele do 'sukoba interesa' se izbjegava. Također se provodi prostorna segregacija osjetljivih odjela.

6.15 Primarna funkcija Kineskih zidova je kontrolirati pristup materijalno/cjenovno osjetljivim i nejavnim informacijama općenito izolirajući aktivnosti odjela jedne od drugih kako bi se spriječila potencijalna ili percipirana zlouporaba tih informacija i stoga je njihova primjena središnja u upravljanju i ublažavanje potencijalnih sukoba interesa. Oni također mogu internu spriječiti protok povjerljivih informacija i na taj način pomoći u osiguravanju da ne dođe do trgovanja povlaštenim informacijama.

6.16 Kako bi se poštivalo ovo načelo, od cijelokupnog osoblja Društva se očekuje da poštuje sljedeća jednostavna, ali iznimno važna pravila:

- a. zaposlenici tvrtke moraju se suzdržati od razgovora o povjerljivim informacijama na javnim mjestima kao što su dizala, hodnici, zahodi ili na društvenim okupljanjima;
- b. neovlaštenim osobama i članovima osoblja drugih odjela nije dopušten ulazak u prostorije Društva ili drugih odjela osim u pratnji i nadzoru relevantnih članova osoblja;
- c. zaposlenici tvrtke moraju izbjegavati korištenje zvučnika u područjima gdje bi neovlaštene osobe mogle čuti razgovore;
- d. gdje je prikladno, zaposlenici bi trebali čuvati povjerljivost identiteta klijenata korištenjem kodnih imena ili brojeva za povjerljive projekte;
- e. zaposlenici tvrtke su očekivano na vježbati njega na izbjegavati postavljanje dokumenti sadrže povjerljive podatke u područjima gdje ih mogu pročitati neovlaštene osobe i pohranjuju takve dokumente na sigurna mjesta kada nisu u upotrebi;
- f. kada se dokumenti koji sadrže nejavne materijalne informacije trebaju odložiti, uništiti će se uništavanjem ili na neki drugi siguran način, koji može spriječiti da citljive kopije slučajno padnu u ruke osoba koje nisu upućene;
- g. očekuje se da zaposlenici tvrtke unište kopije povjerljivih dokumenata koji više nisu potrebni za projekt ili se na drugi način ne zahtijevaju čuvati prema zakonu;
- h. povezane osobe koje sudjeluju na sastancima s korporativnim službenicima kompanija u svrhu prikupljanja informacija za istraživačka izvješća ili naknadne sastanke s tvrtkama, moraju voditi pisane bilješke od rekao je sastanci uključujući ali nije ograničeno za:
 - (i) imena prisutnih predstavnika Društva i korporativnih službenika predmetnog društva
 - (ii) vrijeme, datum i mjesto sastanka
 - (iii) svrha sastanka

- (iv) bilješke o razgovorima koji su se vodili između korporativnih službenika i prisutnih predstavnika Društva
- (v) kopije bilo kakvih brošura ili drugog pisanog materijala danog nazočnim predstavnicima Društva
- i. sva evidencija Društva koja može sadržavati materijalne informacije koje nisu javne, mora se čuvati u zaključanim ladicama i ormarima za spise; oni će se ukloniti samo kada su potrebni za rad na određenoj transakciji ili Klijentu, i bit će zaključani svake večeri.
- j. svi zaposlenici Društva koji obavljaju različite vrste profesionalnih aktivnosti smješteni su u različite prostorije prema funkcionalnim karakteristikama; ako iz bilo kojeg razloga svi članovi osoblja napuste prostoriju u kojoj se nalaze tijekom radnog vremena, vrata se zaključavaju.
- k. ako nije moguće, zbog nedostatka prostora, smjestiti zaposlenike različitih odjela u odvojene prostorije, Compliance Policajac mora osigurajte da PC monitori su zadržao izvan pogled zaposlenika iz drugih odjela;
- l. pristup prostorijama i računalnoj mreži Društva tijekom vikenda i praznika dopušten je samo uz prethodno pribavljeno dopuštenje ovlaštene osobe.
- m. mora se osigurati da se koriste žaluzije ili posebne zavjese za zaklanjanje vidljivosti prolaznicima u prostorijama na nižim katovima;
- n. na kraju svakog radnog dana sva računala i periferni uređaji (računala, pisači i fotokopirni uređaji) se isključuju.

o. u slučaju odsutnosti zaposlenika s radnog mjesta, pristup mreži Društva se obustavlja do njegovog/njezinog povratka.

d. Odvojeni nadzor i odvajanje funkcija

6.17 Načelo razdvajanja dužnosti usvojeno unutar Društva temeljno je za sprječavanje potencijalnih 'sukoba interesa' nepovoljno utjecati na interes Klijenta Društva. Sukladno tome, ova se načela odražavaju u organizacijskim strukturama, postupcima i internoj kontroli Društva.

6.18 Društvo nadalje upravlja potencijalnim 'sukobom interesa' osiguravajući da:

- a. nadzorni aranžmani predviđaju poseban nadzor zaposlenika gdje je to potrebno za pošteno upravljanje 'sukobom interesa';
- b. funkcije koje bi potencijalno mogle dovesti do konfliktnih situacija odvojene su pomoću zasebnih linija izvještavanja;
- c. niti jedan zaposlenik nije istovremeno ili sukcesivno uključen u dvije različite usluge kada to predstavlja potencijalni 'sukob interesa';
- d. koliko god je to moguće, treća strana ne može nepropisno utjecati na odluke koje donose zaposlenici koji pružaju Usluge;
- e. Kineski zidovi se održavaju kako bi se ograničila razmjena informacija između različitih jedinica ili odjela unutar Društva.

6.19. Nadzor u četiri oka provodi se nad svim relevantnim osobama čije glavne funkcije uključuju obavljanje aktivnosti u ime ili pružanje usluga Klijentima čiji interesi mogu biti u sukobu ili koji na drugi način mogu predstavljati različite interese koji mogu biti u sukobu, uključujući interes Društva .

e. Obuka i praćenje

6.20. Tvrta inzistira na tome da u svom poslovanju s klijentima njezini zaposlenici moraju uvijek koristiti najviše standarde integriteta u svojim postupcima.

6.21. Uvodni programi, stalna obuka i programi praćenja koje organizira Društvo, a posebno Odjel za usklađenost Društva, osmišljeni su kako bi se osiguralo da je svo relevantno osoblje upoznato i poštuje, između ostalog, sva primjenjiva pravila i postupke u vezi s na pružanje Usluga koje pruža Društvo.

f. Klijenti' Narudžbe – Politika izvršenja naloga

6.22. Klijenti' Narudžbe se moraju izvršavati u skladu s 'Politikom izvršenja narudžbi'.

6.23. Kako bismo osigurali fer tretman prema svim klijentima' Nalozi, Politika izvršenja Društva zahtijeva od svojih zaposlenika da poduzmu sve razumne korake kako bi postigli najbolji ukupni rezultat trgovanja za Klijente; primjenjivati dosljedne standarde; te upravljati istim procesima na svim tržištima, klijentima i finansijskim instrumentima na kojima posluje.

6.24. Nijednom klijentu ne smije se dati neopravdana prednost kada se trgovana zbrajaju.

6.25. Iste vrste klijenata' Nalozi se moraju izvršavati prema redoslijedu njihovog primitka.

6.26. Društvo se prema svojim klijentima odnosi korektno u skladu s kriterijima koje im uvodi i sa kojima ih obavlja. U slučaju različitog postupanja s klijentima Društva tijekom pružanja investicijskih ili sporednih usluga, to će se dogoditi na temelju objektivnih kriterija, kao što su obujam transakcija, iznos kapitala pod Društвom' upravljanja, kategorije kojoj Klijent pripada (Maloprodajni klijent, Profesionalni klijent ili Prihvatljiva druga strana) o čemu će Društvo propisno obavijestiti svoje Klijente.

g. Klijenti' Nalozi - Politika dodjele (najbolje izvršenje)

6.27. Prije raspodjele ulaganja klijentima, pridržavamo se naših regulatornih obveza za procjenu prikladnosti ili primjerenoosti. Naša je politika ponuditi alokacije Klijentima za koje je ulaganje prikladno ili prikladno, koji imaju dovoljno sredstava na svom računu na datum preuzimanja obveze i koji razumiju odredbe i uvjete ulaganja te su voljni prihvati ih (uključujući sva posebna razmatranja, kao što su ograničenja prodaje, koja su općenito na ograničeno vremensko razdoblje). Naša politika je raspoređivanje ulaganja na pro rata osnovi gdje god je to izvedivo.

6.28. Kako bismo osigurali da se poslovi ne mogu dodijeliti u korist jedne grupe klijenata ili osoblja, provodimo postupke dogovaranja i raspodjele koji pokrivaju pravedno i pravovremeno poslovanje te način raspodjele ako nema dovoljno zaliha. Slično tome, imamo stroga pravila poslovanja s osobnim računom kako bismo osigurali da osoblje ne može poslovati za vlastiti račun prije računa naših klijenata ili na način suprotan interesima naših klijenata (pogledajte više u nastavku).

h. Poticaji za tvrtku od strane klijenata

6.29. Tvrta, u pružanju Usluga, mora djelovati pošteno, pošteno i profesionalno u skladu s najboljim interesima Klijenta.

6.30. Pri tome, Društvo može (i) primiti naknadu, proviziju ili nenovčanu korist od Klijenta ili osobe koja djeluje u ime Klijenta ili (ii) platiti naknadu, proviziju ili drugu nenovčanu korist Klijentu ili osoba koja djeluje u ime Klijenta.

6.31. Društvo također može (i) primiti naknadu, proviziju ili nenovčanu korist od treće strane ili osobe koja djeluje u ime te treće strane; ili (ii) platiti naknadu, proviziju ili nenovčanu korist trećoj strani ili osobi koja djeluje u ime te treće strane, ako:

- a. prije pružanje Usluga, Tvrta otkriva na Klijent u a način koji je sveobuhvatan, točan i razumljiv, postojanje, priroda i iznos naknade, provizije ili nenovčane koristi ili, ako se iznos ne može utvrditi, način izračuna tog iznosa; i
- b. naknada, provizija ili nenovčana korist osmišljena je za poboljšanje kvalitete usluge Klijentu i ne umanjuje usklađenost s dužnošću Društva da djeluje u najboljem interesu Klijenta.

6.32. Osim toga, Društvo može plaćati ili primati odgovarajuće naknade koje su potrebne kako bi Društvo moglo pružiti Uslugu a koji po samoj priroda ne može dati povoda u sukobu s dužnošću Društva da djeluje pošteno, pošteno i profesionalno u najboljem interesu Klijenta, kao što je skrbništvo naknade, naselje i razmjena naknade, regulatorna nameti i pravni naknade.

6.33. Kao takvom, Društvo mogu biti plaćeni poticaji od strane fondova i izdavačkih kuća kao naknada za prodaju njihovih financijskih instrumenata. To može uključivati naknade za preklapanje ovisne o volumenu portfelja koje plaćaju fondovska društva iz odgovarajućih naknada za upravljanje prikupljenih od investitora i provizije za prodaju koje plaćaju izdavatelji vrijednosnih papira u obliku provizija za plasman, smanjenja

cijena emisije (popust/rabat) i naknada za preklapanje. Kako bi se izbjegli bilo kakvi 'Sukobi interesa', u onim slučajevima kada Društvo isplaćuju poticaje fondovske kompanije i kuće izdavaoci kao naknadu za prodaju svojih finansijskih instrumenata, Društvo je odlučilo ne zadržati poticaje isplaćene u korist tvrtku, već za proslijeđivanje takvih plaćanja svojim klijentima.

6.34. Nadalje, u nekim slučajevima, Društvo može primiti nenovčane poticaje od drugih pružatelja usluga u vezi sa svojim investicijskim poslovanjem, npr. finansijske analize ili drugi podaci, obuka i ponekad tehničke usluge i oprema za pristup informacijama trećih strana i sustavima za širenje. Ti poticaji nisu izravno povezani s uslugama koje se pružaju Klijentima i Društvo ih koristi za pružanje visokokvalitetnih usluga koje Klijenti očekuju. Omogućuju stalna poboljšanja usluga tvrtke.

6.35. S obzirom na transakcije koje se provode putem platforme(a) za online trgovanje, Društvo naplaćuje provizije prema uvjetima dogovorenim sa svojim klijentima. Razina provizije temelji se i ograničena je na odgovarajuću nadoplatu kako je definirano u trenutnom rasporedu naknada i usluga Društva, kojem se može pristupiti na web stranici Društva na sljedećem URL-u: www.admiralmarkets.com.

i. Poticaji zaposlenika od strane klijenata

6.36. Društvo je usvojilo 'Politiku rukovanja poticajima', koja definira svoju politiku cijena u odnosu na provizije, naknade i druge troškove i rashode potrebne za pružanje investicijskih i pomoćnih usluga i proizvoda, na točan, jasan i detaljan način, i predviđa da Društvo ne plaća, prihvata niti dopušta svom osoblju, upravi, članovima izvršnog osoblja i drugim osobama koje rade prema ugovoru za Društvo da plaćaju, daju ili primaju bilo kakve izravne ili neizravne naknade, provizije, popuste ili nenovčane koristi od Klijenta ili trećih strane koje djeluju u ime Klijenta, osim onih koje su jasno definirane za svaki slučaj.

6.37. Prema "Politici rukovanja poticajima" Društva, zaposlenicima Društva zabranjeno je nuditi ili primati, tražiti ili prihvatičati bilo kakve poticaje, darove, beneficije,

naknade ili naknade za koje se razumno može očekivati da će ugroziti njihove ili tuđe neovisnost i objektivnost. Zaposlenicima je zabranjeno tražiti darove za sebe, članove svoje obitelji ili povezane osobe. Pokušaje dobavljača, klijenata ili trećih strana da traže darove tijekom njihove interakcije sa zaposlenicima tvrtke, treba odmah prijaviti službeniku za usklađenost tvrtke.

6.38. Mali darovi ispod 10 €, kao što su olovke, kalendarji, ulaznice za ragbi, ulaznice za kazalište, prihvatljivi su i zaposlenik ih mora zabilježiti u registar darova koji vodi službenik za usklađenost tvrtke u roku od trideset (30) kalendar dana od potvrda.

6.39. Svaki dar, napojnica ili druga beneficija, za koju nije potrebna izravna isplata, koju su primili zaposlenici Društva i koja ima vrijednost veću od 10 eura, mora biti prethodno odobrena i pismeno objavljena službeniku za usklađenost, u roku od dvadeset četiri (24) sata od prijema.

6.40. Službenik za usklađenost bit će odgovoran za ažuriranje registra darova, u roku od četrdeset osam (48) sati nakon što je službenik za usklađenost dao odobrenje.

6.41. Prihvaćanje potvrde o primitku gotovine (novčanice ili ekvivalent) posebno je zabranjeno.

6.42. Zabranjeno je prihvaćanje popusta koji premašuju uobičajenu komercijalnu praksu ili besplatno članstvo.

j. Odgovarajući postupci za praćenje poticaja

6.43 U praćenju svojih obveza, Odjel za usklađenost Društva osigurat će, zajedno s višim rukovodstvom Društva, da su svi relevantni poticaji identificirani i klasificirani u vezi s predloženom uslugom i da su u skladu sa svim gore navedenim uvjetima.

6,44 Sve promjene bilo kakvih poticaja u vezi s postojećim uslugama potrebno je odmah priopćiti Odjelu za sukladnost na pregled i odobrenje.

k. Politika naknade

6,45 Društvo je usvojilo 'Politiku nagrađivanja', koja sadrži mjere za smanjenje rizika od potencijalnog 'Sukoba interesa' internim praćenjem odluka o ulaganjima osoblja i kombiniranjem plaće i fiksne naknade prema učinku. S tim u vezi, Društvo je uspostavilo kriterije nagrađivanja koji razumno osiguravaju objektivnost i neovisnost pruženih usluga, bez favoriziranja interesa jednog poslovnog područja nad drugim.

6,46 Društvo je eliminiralo svaku izravnu vezu između primanja relevantnih osoba koje su glavno angažirane u jednoj aktivnosti i naknade različitih relevantnih osoba prvenstveno angažiran u drugoj djelatnosti, gdje može doći do sukoba interesa u vezi s tim aktivnostima. Prema 'Politici nagrađivanja' Društva, primanja Relevantnih osoba uglavnom angažiranih u jednoj usluzi nisu izravno povezana s naknadama ili prihodima drugih Relevantnih osoba uglavnom angažiranih na drugoj usluzi.

6,47 Nadalje, sheme nagrađivanja unutar svakog područja osmišljene su tako da se izbjegne stvaranje potencijalnih 'sukoba interesa' između Društva i njegovih Klijenta.

6,48 U skladu sa svojom 'Politikom nagrađivanja', Društvo se obvezuje osigurati da ne daje poticaje aktivnostima koje mogu dovesti do 'Sukoba interesa'. Tvrta neće nuditi pakete naknada koji nagrađuju ponašanje koje dovodi u nepovoljan položaj interese Klijenta u korist Društva ili drugih Klijenta. Zaposlenici se nagrađuju na temelj zasluga.

I. Pružanje likvidnosti

6,49 U nadziranju svojih obveza i izbjegavanju sukoba interesa, Društvo mora uzeti u obzir činjenicu da trenutno ima dva (2) pružatelja likvidnosti, naime Admiral Markets AS i Admiral Markets PTY Ltd (u dalnjem tekstu zajedno kao "Pružatelji likvidnosti") , a Društvo i Pruzatelji likvidnosti su u zajedničkom grupnom vlasništvu. Bliske veze prikazane s Pruzateljima likvidnosti predstavljaju moguću zabrinutost zbog sukoba, s obzirom da bi gubici njegovih klijenata mogli rezultirati dobicima za Pruzatelje likvidnosti, a time i širu grupu kojoj je Društvo dio.

Potencijalni sukobi interesa ublaženi su sljedećim činjenicama i mjerama:

- a. Pruzatelji likvidnosti su regulirane investicijske tvrtke. Konkretno, Admiral Markets AS osnovan je u Republici Estoniji i nadzire ga Estonska uprava za finansijski nadzor i sanaciju, dok je Admiral Markets PTY Ltd registriran u Australiji i nadzire ga Australian Securities & Komisija za investicije.
- b. Admiral Market AS podliježe svim propisima Europske unije o finansijskim uslugama, uključujući obvezu poduzimanja svih potrebnih koraka za postizanje najboljih mogućih rezultata prilikom izvršavanja trgovinskih naloga klijenata. Ovo također uključuje narudžbe koje prenosi Društvo. Osim toga, Admiral Markets PTY Ltd podliježe strogim zahtjevima Australian Securities & Investicijska komisija za postizanje najboljih mogućih rezultata prilikom izvršavanja trgovinskih naloga klijenata. Ovo također uključuje narudžbe koje prenosi Društvo.
- c. Pruzatelji likvidnosti podliježu različitim zahtjevima transparentnosti u pogledu izvršenja transakcija.
- d. Uprava Društva ima dovoljan uvid u interne procese Pruzatelja likvidnosti.
- e. Društvo pruža investicijske usluge samo za izvršenje, što znači da je isključivo na klijentu Društva da odluči hoće li ili ne pokrenuti transakciju u bilo kojem od dostupnih instrumenata.

Nastavno na gore navedeno, Društvo će s vremena na vrijeme preispitati svoje odredbe o likvidnosti kako bi osiguralo da Klijenti ne budu neopravdano u štetnom položaju s obzirom na činjenicu da je 100% naloga koje je postavilo Društvo s pružateljima likvidnosti. Osim toga, olakotne okolnosti koje uglavnom proizlaze iz Društva koje posluje putem modela izravne obrade do određene mjere ograničavaju činjenicu da može doći do sukoba u smislu angažmana Pružatelja likvidnosti. Društvo zahtijeva stalnu procjenu kako bi se osiguralo izbjegavanje sukoba interesa i uvjeti osiguranja likvidnosti s Pružateljima likvidnosti primjenjuju načela ključna za izbjegavanje sukoba između Društva i klijenata. Primjena "najbolje izvedbe" načela, "Hedging" kao i pružateljima likvidnosti koji posluju s prihvatljivim omjerom u smislu stavljanja klijentovih trgovina na "a-book", "b-book" i "c-book" u skladu s kategorizacijom klijenata i aktivnostima s Društvom dodatno ublažavaju moguće sukobe interesa koji mogu nastati zbog osiguravanja likvidnosti grupe.

6.50 U nekim slučajevima kada Društvo šalje naloge na izvršenje svojim Pružateljima likvidnosti, takvi Pružatelji likvidnosti plaćaju Društvu rabatnu proviziju za tijek naloga poslan na izvršenje. Kako bi Društvo upravljalo potencijalnim sukobima koji proizlaze iz ove prakse, uvelo je dolje navedene postupke i dogovore u vezi s provizijama koje primaju njegovi pružatelji likvidnosti:

1. Društvo je to ispitalo i zabilježilo kako provizije primljene od njegovih Pružatelja likvidnosti poboljšavaju kvalitetu usluga pruženih Klijentima i korake poduzete kako se ne bi umanjila dužnost Društva da djeluje pošteno, pošteno i profesionalno u u skladu s najboljim interesima svojih klijenata.
 2. Društvo izjavljuje da ga ova pogodnost ne navodi na favoriziranje određenih Pružatelja likvidnosti u odnosu na druge pružatelje likvidnosti i uvjerenje je da bi Klijentu bilo bolje u ovom aranžmanu u usporedbi s korištenjem/zapošljavanjem drugih aranžmana (uključujući drugu likvidnost davatelji).
- m. Poslovanje osobnog računa

3. Tvrta ima implementiran osobni račun bavljenje pravila i postupci reguliranje svojih zaposlenika ili povezane osobe transakcije (PA poslovi) postavljeni su u 'IOM' tvrtke i usmjereni su na sprječavanje 'sukoba interesa' između Klijenta i njegovih zaposlenika ili njihovo rješavanje u Klijentima' interesu. Prema pravilima i postupcima poslovanja s osobnim računom Društva, ograničenja trgovanja na osobnom računu su nametnuta zaposlenicima Društva i osobama povezanim s njima u situacijama u kojima postoji 'Sukob interesa' može se stvoriti.
4. Transakcije osobnog računa (PA poslovi) znače trgovinu financijskim instrumentom izvršenu od strane Relevantne osobe ili u njeni ime, gdje je ispunjen najmanje jedan od sljedećih kriterija (kao što je definirano u 'Direktivi Europske unije 2006/73/ EC iz kolovoza 2006'):
 - a. ta relevantna osoba djeluje izvan okvira aktivnosti koje obavlja u tom svojstvu;
 - b. trgovina se obavlja za račun bilo koje od sljedećih osoba:
 - (i) Relevantna osoba;
 - (ii) bilo koja osoba s kojom je on ili ona u obiteljskoj vezi ili s kojom ima bliske veze;
 - (iii) osoba čiji je odnos s Relevantnom osobom takav da relevantna osoba ima izravan ili neizravan materijalni interes u ishodu trgovine, osim naknade ili provizije za izvršenje trgovine.
5. Zabranjeno je ulaziti u osobnu transakciju koja ispunjava barem jedan od sljedećih kriterija:

- a. toj je osobi zabranjeno ući u njega prema 'Europskoj Direktivi 2003/6/EC o poslovanju povlaštenim informacijama i manipulaciji tržištem (zlouporaba tržišta)', kako je na Cipru implementirano 'Zakonom o povlaštenim informacijama i manipulaciji tržištem (Zlouporaba tržišta) iz 2005';
- b. uključuje zlouporabu ili neprikladno otkrivanje povjerljivih informacija;
- c. u sukobu je ili će vjerojatno biti u sukobu s obvezom Društva prema MiFID II;
- d. savjetovanje ili nagovaranje, osim u okviru njegovog radnog odnosa ili ugovora o pružanju usluga, bilo kojoj drugoj osobi da uđe u transakciju s finansijskim instrumentima:
 - (i) koji ako a osobni transakcija od Relevantne Osoba, bi biti smatra kao zabranjena osobna transakcija, kao što je opisano u prethodnom stavku; ili
 - (ii) sa znanjem o vjerojatnom vremenskom rasporedu ili sadržaju izvješća o investicijskom istraživanju koje je trenutno sastavljeno, a koje nije javno dostupno ili dostupno Klijentima i ne može se lako izvesti iz informacija koje su tako dostupne, sve dok primatelji investicijskog istraživanja nisu imali razumnu priliku za djelovanje;
 - (iii) što je u suprotnosti s trenutačnim preporukama;
 - (iv) što bi predstavljalo zlouporabu informacija koje se odnose na narudžbe klijenata na čekanju.
- e. otkrivanje, osim u normalnom tijeku njegovog zaposlenja ili ugovora o pružanju usluga, bilo koje informacije ili mišljenja bilo kojoj drugoj osobi ako Relevantna

osoba zna ili bi razumno trebala znati da će kao rezultat tog otkrivanja ta druga osoba ili bi vjerojatno poduzeti bilo koji od sljedećih koraka:

- (i) za ulazak u zabranjenu transakciju, kao što je gore opisano;
 - (ii) savjetovati ili potaknuti drugu osobu da uđe u takvu transakciju.
6. Kako bi se osiguralo pravilno postupanje s PA poslovanjem, Društvo je uspostavilo sljedeće aranžmane:
- a. svaka Relevantna osoba upoznata je s ograničenjima osobnih transakcija i mjerama koje je tvrtka uspostavila u vezi s ovim zahtjevom.
 - b. Tvrku treba odmah obavijestiti o svakoj osobnoj transakciji koju je sklopila Relevantna osoba, bilo putem obavijesti o toj transakciji ili drugim postupcima koji Društvu omogućuju identifikaciju takvih transakcija;
 - c. U slučaju aranžmana eksternalizacije, Tvrta osigurava da tvrtka kojoj je aktivnost eksternalizirana vodi evidenciju svih osobnih transakcija koje je sklopila bilo koja Relevantna osoba i daje te informacije Društvu odmah na zahtjev.
 - d. vodi se evidencija o osobnoj transakciji o kojoj je tvrtka obaviještena ili koju je tvrtka identificirala, uključujući sva ovlaštenja ili zabrane u vezi s takvom transakcijom.
7. Osim toga, politika je Društva da od svih zaposlenika traži da daju popis svih afilijacija, bilo izravno ili neizravno, s bilo kojim javno registriranim tvrtkama. Takav popis uključuje naziv tvrtke, prirodu povezanosti, postotak (%) vlasništva (bilo izravno ili neizravno) i datum kada je povezanost prvi put postojala.

8. Redovno (trenutno tromjesečno) dobivaju se duplikati izjava i potvrda od drugih registriranih investicijskih društava za svakog zaposlenika Društva. Informacije sadržane u takvim dvostrukim izvodima računa, kao i izvode računa za povezane račune zaposlenika koji se vode u Tvrkti, pregledava Odjel za usklađenost.
9. Odjel za usklađenost prati transakcije kako bi identificirao potencijalna kršenja pravila i postupaka poslovanja s osobnim računom Društva. Sve transakcije kojima se trguje u neposrednoj blizini kršenja pravila i postupaka poslovanja s osobnim računom Društva također istražuje Odjel za usklađenost. Rezultati istrage pripremaju se u pisanim oblicima i prosljeđuju Upravnom odboru Društva na pregled.
 - n. Insajdersko trgovanje i tržišna manipulacija (zlouporaba tržišta)
10. Kao dio svog 'Priručnika za zaposlenike', Tvrka je izdala interne smjernice i pravila ponašanja koja služe za usklađivanje sa zakonskim zahtjevima za sprječavanje zlouporabe tržišta (trgovanje povlaštenim informacijama i manipulacija tržištem) od strane Društva i njegovih zaposlenika.< /li>
11. Određene informacije koje je Društvo primilo tijekom svojih aktivnosti mogu biti "iznutrašnje" informacije u smislu 'Europske direktive 2003/6/EZ o poslovanju povlaštenim informacijama i manipulaciji tržištem (zlouporaba tržišta)', kako je primijenjena na Cipru prema 'Zakonu o povlaštenim informacijama i tržišnoj manipulaciji (zlouporaba tržišta) iz 2005' ("Zakon o zlouporabi tržišta"), koji zabranjuje prijevarnu zlouporabu takvih informacija u vezi s kupnjom ili prodajom vrijednosnih papira.

12. Prema Zakonu o zlouporabi tržišta, 'Insajder informacije' označava informacije precizne prirode koje nisu javno objavljene, a koje se odnose, izravno ili neizravno, na jednog ili više izdavatelja finansijskih instrumenata ili na jedan ili više finansijskih instrumenata i koje bi, da su javno objavljene, vjerojatno imale značajan utjecaj učinak na cijene tih finansijskih instrumenata ili na cijenu povezanih izvedenih finansijskih instrumenata.
13. Predviđeno je da informacije koje bi, ako bi bile javno objavljene, mogle imati značajan učinak na cijene finansijskih instrumenata ili povezanih izvedenih finansijskih instrumenata, uključuju sve informacije a razumno investitor bi biti vjerojatno na uzeti u račun u uzimanje njegov investicijske odluke.
14. Informacije se mogu klasificirati kao povlaštene informacije ako postoji znatna vjerojatnost da bi razumni investitor te informacije smatrao važnima pri donošenju odluke hoće li kupiti, zadržati ili prodati vrijednosni papir. Drugim riječima, mora postojati značajna vjerojatnost da bi razuman ulagač smatrao da je objavljivanje informacija značajno izmijenilo ukupnu kombinaciju dostupnih informacija. Informacije mogu biti povlaštene čak i ako se odnose na spekulativne ili nepredviđene događaje.
15. Valja napomenuti da je jedna od glavnih promjena koje je donio Zakon o zlouporabi tržišta ta da za osobe zadužene za izvršenje naloga u vezi s finansijskim instrumentima, "povlaštene informacije" također označavaju informacije koje prenosi Klijent i koje se odnose na Klijentove Naloge na čekanju, koji su precizne prirode, koji se izravno ili neizravno odnose na jednog ili više izdavatelja finansijskih instrumenata ili na jedan ili više finansijskih instrumenata, i koji bi, da su javno objavljeni, vjerojatno imali značajan učinak na cijene tih finansijskih instrumenata ili cijene povezanih izvedenih finansijskih instrumenata.
16. Tvrтka bi mogla biti izložena "iznutrašnjim informacijama" na više načina. Takve informacije mogu potjecati iz vanjskog izvora kao što je Klijent, potencijalni

Klijent ili druga treća strana uz očekivanje da će Društvo čuvati povjerljivost informacija i koristiti ih samo za dobrobit Klijenta ili potencijalnog Klijenta

17. Prema internim smjernicama i pravilima ponašanja Društva koja služe u skladu sa zakonskim zahtjevima za sprječavanje zlouporabe tržišta (trgovanje povlaštenim informacijama i manipulacija tržištem), određeni "savjeti" mogu se tretirati kao povlaštene informacije. "Savjeti" su općenito materijalne nejavne informacije primljene od osoba s kojima ne postoji nikakav odnos s Klijentom. Na primjer, tijekom prikupljanja informacija za pripremu istraživačkih izvješća, istraživački analitičari mogu dobiti "inside informacije" od strane korporativnih dužnosnika. Relevantne osobe unutar Društva koje budu izložene takvim informacijama trebale bi kontaktirati Odjel za usklađenost i spomenuti prirodu informacija kojima su bile izložene. Odjel za usklađenost tada mora donijeti utemeljenu odluku hoće li vrijednosne papire staviti na takozvani 'Ograničeni popis' (vidi dalje u nastavku).
18. Prilikom obavljanja investicijskih i/ili pomoćnih usluga, ili bilo koje njihove kombinacije, zaposlenici Društva mogu dobiti materijalno/cjenovno osjetljive i nejavne informacije. Informacija je nejavna kada općenito nije dostupna ulagačima na tržištu ili kada nije proslijeđena široj javnosti putem medijskog članka, priopćenja za tisak ili podnošenja nadzornom tijelu ili kada nije bilo razumnog razloga vrijeme potrebno da se informacije apsorbiraju na tržištu.
19. Zaposlenicima Društva koji dođu u posjed takvih informacija zabranjeno je:
 - a. iskorištavanje materijalno/cjenovno osjetljivih i nejavnih informacija kupnjom ili prodajom vrijednosnih papira;
 - b. preporučavanje ili nagovaranje treće strane da kupi ili proda vrijednosne papire;

- c. otkrivanje materijalno osjetljivih/cjenovno osjetljivih i nejavnih informacija trećoj strani osim u ispravnom obavljanju dužnosti zaposlenika.
20. Kada poslovna jedinica Društva postane svjesna neobjavljenih, cjenovno osjetljivih informacija, može doći do sukoba između njezine dužnosti da provede propis o insajderskim informacijama i njezine dužnosti da djeluje u najboljem interesu svojih klijenata. Ovaj se sukob općenito treba riješiti neiskorištenjem povlaštenih informacija.
- o. Ograničeni popis
21. Jedan od najvažnijih alata za sprječavanje/upravljanje sukobom interesa je takozvani 'Popis ograničenih korisnika'.
22. Svrha 'Ograničenog popisa' je informirati članove osoblja o tome gdje postoje ograničenja/ograničenja trgovinskih aktivnosti u vezi s određenim vrijednosnim papirima, nametнута u skladu sa zakonskim zahtjevima i propisima koje izdaju regulatori tržišta vrijednosnih papira u jurisdikcijama u kojima Društvo obavlja trgovinske aktivnosti.
23. Izdavatelj i njegovi vrijednosni papiri mogu se staviti na 'Ograničenu listu' iz niza razloga, uključujući, ali ne ograničavajući se na sljedeće razloge:
- a. Društvo ili bilo koji povezani subjekt ili relevantni Osoba posjeduje unutra cjenovno osjetljive informacije;
 - b. drugi razlozi, uključujući slučajeve u kojima je trgovanje vrijednosnim papirima zabranjeno s obzirom na primjenjive zakonske zahtjeve (tj. nepoštivanje

regulatornih zahtjeva' zahtjeva otkrivanja informacija od strane izdavatelja vrijednosnih papira) ili ako je ograničenje pokrenula odgovarajuća burza (burza).

24. Ovisno o razlozima za stavljanje vrijednosnog papira na Ograničeni popis, mogu se nametnuti neka ili sva dolje navedena ograničenja:

- a. zabrana osobne trgovine (PA poslovi) od strane zaposlenika i pridruženih subjekata ili Relevantnih osoba;
- b. zabranu izdavanja izvješća o istraživanju ili nametanje ograničenja izdavanja izvješća o istraživanju;
- c. zabranu privlačenja klijenata' poslovanje, posebno za vrijednosne papire prodane izvan vlasničke pozicije;
- d. druge zabrane/ograničenja;

25. Nakon što je vrijednosni papir stavljen na 'Ograničenu listu', i dokle god onđe ostane, transakcije na navedenom vrijednosnom papiru nadziru se (označavaju) i pregledava Odjel za usklađenost na dnevnoj bazi.

26. Svako kršenje ograničenja/ograničenja koja su nametnuta (uključujući PA poslove) kvalificira se kao ozbiljno kršenje i može dovesti do disciplinskih mjera.

p. Aranžmani eksternalizacije

27. Svi pružatelji vanjskih usluga imaju potpisane relevantne ugovore s Društвom, koji predviđaju vođenje evidencije osobnih transakcija njihovih zaposlenika u skladu s 'Direktivom Europske unije 2006/73/EC iz kolovoza 2006.' i podnošenje takvih zapisa Društву u čestim intervalima.

- q. Kontrole povezane s ljudskim potencijalima (HR)
28. Zaposlenici Društva uključeni u pružanje investicijskih i/ili pomoćnih usluga, ili bilo koju njihovu kombinaciju, adekvatno su obučeni i imaju ili Potvrdu o stručnoj osposobljenosti koju je izdalo Ministarstvo financija Cipra i/ ili druga europska nadležna tijela koja podliježu polaganju relevantnih ispita ili ih nadzire osoba koja posjeduje takav certifikat.
29. Osobe koje će biti zaposlene na kritičnim pozicijama moraju odobriti regulatori tvrtke, Ciparska komisija za vrijednosne papire i burzu ('CySEC'), podložno određenim kriterijima, uključujući posjedovanje potrebnog iskustva i stručnosti, i nepostojanje bilo kakvih prethodnih osuda ili neriješenih slučajeva u vezi s teškim kaznenim djelima, a posebno u pogledu kaznenih djela koja se odnose na tržišta kapitala.
30. Osude u poštovanje od zločini povezane na kapital tržnice ili novac pranje povlači za sobom povlačenje certifikata i nemogućnost zapošljavanja u ciparskom investicijskom društvu, povrh svih administrativne kazne koje mogu biti nametnut od 'Ciparska komisija za vrijednosne papire' ('CySEC') i/ili sankcije koje su izrekli Kazneni sudovi.

OTKRIVANJE

7.1 Treća faza u ublažavanju potencijalnih 'sukoba interesa' je biti transparentan prema Klijentima s obzirom na identificirane sukobe koji bi mogli nastati ili će nastati tijekom poslovanja. Eventualna mjerena će se provesti u cilju postupanja u najboljem interesu Naručitelja.

7.2 MiFID II zahtijeva otkrivanje pojedinačnih, posebnih slučajeva 'Sukoba interesa': Individualni 'Sukobi Interes' prema pogodjeni Klijenti mora uvjek biti razotkrio, kad god organizacijski a ugovorne mjere opreza su neadekvatne.

7.3 The namjena ovog je na omogućiti Klijent na odlučiti hoće li on želi na iskoristiti od usluga ipak. To će biti moguće samo ako dane informacije pružaju dovoljnu osnovu za donošenje takve odluke i iz tog razloga, potrebno je dati dovoljno pojedinosti o sukobu. Stupanj unesene pojedinosti zahtijeva da se također provede relativna procjena interesa drugih klijenata. Insajderske informacije ne smiju se otkrivati. Stoga, prije bilo kakvog otkrivanja, mora se provjeriti mogu li se određene informacije u nekom trenutku pretvoriti u povlaštene informacije.

7.4 Nadalje, tamo gdje organizacijski ili administrativni aranžmani opisani u ovoj Politici nisu dostatni da osiguraju s razumnim povjerenjem da će se spriječiti rizici štete po interese Klijenta, Društvo jasno otkriva opću prirodu i/ili izvore 'Sukoba interesa' Klijentu prije poduzimanja poslova u njegovo ime. Objave Klijentima obavljaju se dovoljno detaljno kako bi se Klijentu omogućilo donošenje informirane odluke o ulaganju ili pomoćnoj usluzi u čijem kontekstu nastaje sukob.

7.5 U slučaju bilo kakvog potencijalnog ili očiglednog 'sukoba interesa' koje zaposlenik odgovoran za pružanje usluga Društva Klijentu zna ili je trebao znati, a nije priopćen Klijentima, Društvo, u skladu s prevladavajućim okolnostima, a prije sklapanja transakcije, obavještava Klijenta pisanim putem ili na bilo koji drugi ekvivalentan način (npr. elektroničkom poštom), bilo općenito i/ili sažeto ili u vezi s određenom transakcijom, u pogledu rizika od 'sukoba interesa' između Klijenta i Društva, ili između Klijenta i drugih Klijenta Društva.

7.6 Podaci otkriveni Klijentu mogu, na primjer, uključivati upućivanje na sljedeća pitanja:

- a. sve vrste koristi, posebno neizravnih, koje Društvo može ostvariti od pružanja investicijskih ili sporednih usluga korištenjem trećih strana;

- b. činjenica da Društvo nudi na prodaju financijske instrumente u kojima Društvo ili s njim povezane osobe imaju interes (npr. posjeduju ili imaju potraživanja u određenim financijskim instrumentima);
- c. činjenica da Društvo nudi na prodaju financijske instrumente u vezi s kojima je jedan od njegovih klijenata već izdao značajan prodajni ili kupovni nalog ili u kojima navedeni klijent provodi veliki obujam transakcija.

7,7 Slijedeći uvjeti moraju biti ispunjeni u pogledu otkrivanja:

- a. otkrivanje podataka treba dostaviti klijentu u trenutku kada se predlaže dogovor;
- b. obavijest bi trebala sadržavati informacije o postojanju, prirodi i iznosu naknade, provizije ili pogodnosti, te o usluzi ili proizvodu na koji se odnosi ili, ako se iznos ne može utvrditi, metodu izračuna tog iznosa za takve do koje mjeru Klijent može donijeti informiranu odluku hoće li nastaviti s ulaganjem ili uslugom.

7,8 Uključeni upravitelj računa klijenta odgovoran je za informiranje klijenta. Takvo otkrivanje mora se dogoditi u pisnom obliku ili u trajnom mediju prije sklapanja komercijalne transakcije.

7,9 Klijenta treba proaktivno i pravodobno informirati. Pisana poruka mora sadržavati relevantne detalje (mogućeg) sukoba interesa kako bi Klijent mogao procijeniti posljedice. Sljedeći elementi su obavezni:

- a. priroda (potencijalnog) sukoba;

- b. stranke uključen (na anonimnoj osnovi bili su potrebni) i njihove uloga u vezi s (potencijalni) sukob;
- c. uključenost/uloga Društva u (potencijalnom) sukobu; i
- d. mjere kontrole koje su na snazi.

7.10 U svakom slučaju, Društvo mora poduzeti sve potrebne mjere kako bi osiguralo da Klijent želi nastaviti sa sklapanjem transakcije, bez obzira na 'Sukob interesa' otkriti njemu ili njoj.

POSTUPAK ZA AKCIJU ZA SLUČAJ KADA JE NASTALA SITUACIJA SUKOBA INTERESA

8.1 Obaveza je svakog zaposlenika Društva upoznati se s ovom Politikom i odmah otkriti 'Sukob interesa' ili potencijalni 'sukob interesa'.

8.2 Kada postoji sukob interesa, osoba koja je otkrila situaciju mora odmah obavijestiti svog voditelja i Odjel za usklađenost. Obavijesti treba poslati u najkraćem mogućem roku i, u svakom slučaju, prije donošenja bilo kakve odluke na koju bi mogao utjecati mogući sukob interesa.

8.3 Odjel za usklađenost obavijestit će Odjel za upravljanje rizicima i više rukovodstvo Društva o predmetu, a Odjel za usklađenost, Odjel za upravljanje rizikom i više rukovodstvo Društva zatim će se zajednički dogоворити о potrebnim mjerama за upravljanje takvim 'konfliktima interesa', uvijek stavljajući interes klijenata ispred interesa Društva.

8.4 Članovi Odjela za upravljanje rizicima Društva, viši menadžment i/ili Upravni odbor, koji su i sami u sukobu interesa, dužni su odmah obavijestiti Odjel za usklađenost i Upravni odbor Društva, na vlastitu inicijativu. Postupci u tom pogledu predviđaju da se ti članovi suzdrže od sudjelovanja u procesima donošenja odluka u kojima bi mogli imati 'sukob interesa' ili koji ih sprječavaju da odlučuju s potpunom objektivnošću i neovisnošću.

8.5 U slučaju da se smatra da poduzete mjere nisu razumno dostatne za izbjegavanje rizika da interesi Klijenta mogu biti povrijeđeni, Klijent će biti obaviješten o prirodi sukoba i svim drugim okolnostima koje će mu omogućiti da informiranu odluku o investicijskoj usluzi koja će se kupiti od Društva, u svakom slučaju u skladu s odredbama Odjeljak 7 gore.

VOĐENJE EVIDENCIJE

9.1 Odjel za usklađenost će organizirati snimanje svakog 'sukoba interesa' u odgovarajućem i zasebnom 'sukobu interesa' registrirati, te će obavijestiti Upravu rizika, višu upravu i Upravni odbor Društva o predmetu i svim poduzetim radnjama.

9.2 Registar također uključuje ažuriranu verziju ove Politike. Podaci sadržani u registru olakšavaju učinkovitu identifikaciju i upravljanje svim potencijalnim 'sukobom interesa'.

9.3 Podaci sadržani u registru čuvat će se najmanje pet (5) godina, uz sve promjene napravio u to će također biti zadržao za isto razdoblje od vrijeme.

ODBIJEM DJELOVATI

10.1 Ako 'sukob interesa' ne može biti spriječio unatoč organizacijski i administrativnih dogovora koje je sklopilo Društvo, Društvo mora riješiti takav 'Sukob interesa' u interesu Klijenta. Mogući načini rješavanja takvog 'sukoba interesa' uključuju ili (a) otkrivanje 'sukoba interesa' klijentu(ima) prije poduzimanja bilo kakvog investicijskog posla za tog klijenta, u skladu s odredbama Odjeljak 7 gore, ili (b) ako Društvo smatra da otkrivanje nije prikladno za ispravno upravljanje sukobom, suzdržavanje od nastavka transakcije ili stvari koja dovodi do 'Sukoba interesa'.

10.2 Sukladno tome, kada Društvo smatra da nije u mogućnosti upravljati 'Sukobom interesa' na bilo koji drugi način, može odbiti djelovati u ime Klijenta.

REGISTER SUKOBA INTERESA

11.1 Usklađenost sa smjernicama navedenim u ovoj Politici nadzirat će Odjel za usklađenost, a pregledavat će Odjel za internu reviziju. Odjel za usklađenost održava 'Sukob interesa' Registrirajte se.

11.2 Nadalje, odgovornost je svakog zaposlenika upoznati se s ovom Politikom i odmah otkriti 'Sukob interesa' ili potencijalni 'sukob interesa'. Takvo otkrivanje treba biti učinjeno njihovom neposrednom rukovoditelju, koji će zauzvrat obavijestiti Odjel za usklađenost.

11.3 Ovaj 'Sukob interesa' tada će biti zabilježen u odgovarajućem registru, a Odjel za usklađenost će obavijestiti Odbor za upravljanje rizikom i usklađenost o predmetu i svim poduzetim radnjama.

PREGLED I DOPUNE

12.1 Tvrta zadržava pravo pregleda i/ili izmjene svoje 'Politike sukoba interesa' i sve povezane dogovore i/ili politike, prema vlastitom nahođenju, kad god to smatra prikladnim ili prikladnim.

12.2 Tvrta osigurava da njegova 'Politika sukoba interesa' i svi povezani dogovori i/ili politike se provode i prate na periodičnoj osnovi kako bi se osigurala njihova učinkovitost. Ako usvajanje ili primjena jedne ili više tih mjer i postupaka ne osigurava potrebni stupanj neovisnosti, usvajaju se alternativne ili dodatne mjere i postupci.

12.3 Konkretno, Društvo je spremno preispitati svoju 'Politiku sukoba interesa' i sve povezane dogovore i/ili politike najmanje jednom godišnje i, gdje je prikladno, na ad hoc osnovi kako bi se osiguralo da primjereni odražava vrste sukoba ili potencijalnih sukoba koji bi mogli nastati.

12.4 Kada ova 'Pravila o sukobu interesa' je izmijenjen (u dalnjem tekstu "Promjene(e)"), objavit ćemo takve Promjene na našoj(im) web stranici(ama) i/ili vas na drugi način obavijestiti o takvim Promjenama. Svaka takva obavijest smatrati će se dovoljnom obavijesti i vaša je dužnost konzultirati i/ili redovito provjeravati ovu 'Politiku sukoba interesa' na našim web stranicama u vezi s takvim promjenama. Stoga biste trebali pregledati ovu 'Pravila o sukobu interesa' s vremenom na vrijeme kako bismo bili sigurni da ćete biti svjesni svih takvih promjena.

RAZNO

13.1 Naša 'Politika sukoba interesa' samo je politika, nije dio naših Odredbi i uvjeta poslovanja i ne nastoji nam nametnuti bilo kakve obveze koje inače ne bismo imali, osim za ciparski Zakon o investicijskim uslugama i aktivnostima i reguliranim tržištima iz 2017. (Zakon 87 (I)/2017), Direktiva o tržištima financijskih instrumenata (preinačeno) – Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeće i/ili Markets u Uredbi o financijskim instrumentima – Uredba 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

13.2 Ova 'Politika sukoba interesa' nema namjeru i ne stvara prava ili dužnosti trećih strana koja već ne bi postojala da 'Pravila o sukobu interesa' nije bio dostupan.

13.3 Ako imate pitanje o 'sukobu interesa' u Tvrkti, uputite svoja pitanja našem Odjelu za usklađenost: compliance.cy@admiralmarkets.com