

Na osnovu odredaba člana 155 Zakona o tržištu kapitala Službeni glasnik RS broj 129 od 28.12.2021. godine (u daljem tekstu označen kao: "ZTK"), Pravilnika o organizacionim uslovima za pružanje investicionih usluga, obavljanje investicionih aktivnosti i dodatnih usluga i upravljanje rizicima i člana 71 Statuta izvršni direktor BDD Tradewin 24 AD Beograd dana 04.01.2023. godine donosi:

PRAVILNIK O POLITIKAMA UPRAVLJANJA SUKOBOM INTERESA

Opšte odredbe

Član 1

Pravilnikom o politikama upravljanja sukobom interesa (u daljem tekstu Pravilnik) Društvo svoje poslovanje organizuje tako da na najmanju moguću meru svede sukobe interesa čije postojanje može štetiti interesima klijenta, a koji se mogu javiti prilikom pružanja usluga između:

1. interesa Društva, relevantnog lica i svih lica blisko povezanih sa njima, s jedne strane, i interesa klijenta Društva, s druge strane;
2. interesa klijenata Društva međusobno.

Pre pružanja usluge klijentu, Društvo je dužno da upozna klijenta sa mogućim vrstama i izvorima sukoba interesa.

Definisanje pojmova

Član 2

Izrazi koji se koriste u ovom Pravilniku imaju sledeće značenje:

1. Komisija je Komisija za hartije od vrednosti;
2. Relevantni propisi su Zakon, pravilnici doneti na osnovu Zakona i drugi propisi koje su investiciona društva dužna da primenjuju;
3. Mali klijent je klijent definisan Pravilnikom o pravilima postupanja investicionog društva prilikom pružanja usluga;
4. Transakcije finansiranja hartija od vrednosti su transakcije definisane Pravilnikom o pravilima postupanja investicionog društva prilikom pružanja usluga;
5. Lična transakcija je transakcija finansijskim instrumentom izvršena od strane ili u ime relevantnog lica delujući van delokruga aktivnosti koje obavlja kao relevantno lice ili koja je izvršena za račun relevantnog lica, lica sa kojim je relevantno lice u rodbinskoj vezi ili sa kojim je blisko povezano u smislu Zakona ili lica čiji je odnos sa relevantnim licem takve prirode da relevantno lice ima neposredan ili posredan materijalni interes od rezultata transakcije, a koji nije provizija ili naknada za izvršenje transakcije;
6. Relevantno lice u odnosu na investiciono društvo je:
 - lice sa vlasničkim učešćem u investicionom društvu ili vezanom zastupniku,
 - lice na rukovodećoj poziciji u investicionom društvu ili vezanom zastupniku (direktor, članovi odbora direktora, nadzornog odbora) ili vezani zastupnik investicionog društva,
 - zaposleno lice u investicionom društvu ili vezani zastupnik,
 - svako drugo fizičko lice koje je angažovano od strane investicionog društva ili vezanog zastupnika za pružanje usluga iz njegove nadležnosti,

- fizičko lice koje je direktno uključeno u pružanje usluga investicionom društvu ili njegovom vezanom zastupniku na temelju ugovora o poveravanju poslovnih procesa, a u svrhu pružanja investicionih usluga ili aktivnosti društva;
7. Lice sa kojim je relevantno lice u odnosima bliske povezanosti je:
 - bračni, odnosno vanbračni drug relevantnog lica,
 - potomci i preci u pravoj liniji neograničeno,
 - srodnik do trećeg stepena srodstva, u pobočnoj liniji, uključujući i srodstvo po tazbini,
 - usvojlac i usvojenici i potomci usvojenika,
 - staralac i štíćenici i potomci štíćenika,
 - svako drugo lice koje je sa relevantnim licem provelo u zajedničkom domaćinstvu najmanje godinu dana od datuma predmetne lične transakcije;
 - Finansijski analitičar je relevantno lice koja izrađuje sadržaj investicionog istraživanja;
 8. Poveravanje poslovnih procesa je ugovor sklopljen u bilo kojem obliku između investicionog društva i pružaoca usluge na temelju kojeg taj pružalac usluge obavlja postupak, uslugu ili aktivnost koju bi inače obavljalo samo investiciono društvo;
 9. Poslovi interne kontrole su poslovi praćenja usklađenosti poslovanja investicionog društva sa relevantnim propisima;
 10. Rukovodilac u smislu ovog pravilnika je član uprave koji ima saglasnost Komisije;
 11. Trajni nosač podataka je sredstvo koje: omogućava klijentu čuvanje podataka koji su njemu lično upućeni tako da mu budu lako dostupni za buduću upotrebu u periodu koji odgovara svrsi čuvanja tih podataka i omogućava neizmenjenu reprodukciju tako sačuvanih podataka.

Svrha Pravilnika

Član 3

Ovim Pravilnikom utvrđuju se:

- postupanje Društva i relevantnih lica u cilju sprečavanja sukoba interesa,
- okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa između Društva i klijenata Društva,
- okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa između zaposlenih Društva i klijenata Društva,
- okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa između klijenata Društva,
- procedure i mere za sprečavanje nastanka i upravljanje sukobom interesa
- lica koja raspolažu insajderskim informacijama i sprečavanje zloupotrebe poverljivih ili insajderskih informacija,
- procedure o čuvanju poslovne tajne,
- procedure distribucije preporuka klijentima i mere sprečavanja sukoba interesa u pogledu preporuka,
- izveštavanje, kontrola i čuvanje podataka o uslugama u kojima se javlja sukob interesa,
- ostali slučajevi u kojima Društvo ili relevantna lica mogu doći u sukobe interesa.

Sukob interesa koji je potencijalno štetan za klijenta

Član 4

U svrhu utvrđivanja vrsta sukoba interesa koji nastaju u toku pružanja investicionih i dodatnih usluga ili njihove kombinacije, a čije postojanje može naneti štetu interesima klijenta, Društvo pomoću minimalnih kriterijuma uzima u obzir da li je samo Društvo, relevantno lice, lice koje je direktno ili indirektno putem kontrole povezano sa Društvom nalazi u bilo kojoj od sledećih situacija:

1. Društvo ili to lice mogli bi verovatno da ostvare finansijsku dobit ili izbegnu finansijski gubitak na štetu klijenta;
2. Društvo ili to lice ima interes od ishoda usluge pružene klijentu ili transakcije izvršene za račun klijenta, koji je različit od interesa klijenta;
3. Društvo ili to lice ima finansijski ili drugi motiv da interes nekog drugog klijenta ili grupe klijenata stavi ispred interesa klijenta;
4. Društvo ili to lice obavlja istu delatnost kao i klijent;
5. Društvo ili to lice primaju ili će primiti od lica koje nije klijent dodatni podsticaj u vezi sa uslugom pruženom klijentu, u obliku novčanih ili nenovčanih koristi ili usluga.

Član 5

Društvo u svom poslovanju ne sme preduzimati radnje i aktivnosti kojima bi ostvarilo lični interes na štetu imovine klijenata Društva.

Zaposleni ne smeju obavljati svoje poslove i radne zadatke na način da pogoduju ličnim interesima, a na štetu klijenata Društva. U slučaju da je zaposlenom poznata činjenica da klijent Društva namerava da kupi ili proda određenu količinu određene hartije od vrednosti, zaposleni ne sme kupovati odnosno prodavati istu hartiju od vrednosti za sebe ili drugo relevantno lice, sve dok klijent ne kupi, odnosno proda celu planiranu količinu po datoj ceni po kojoj postoji velika verovatnoća realizacije prema trenutnim tržišnim uslovima, u razumnom vremenskom periodu. Zaposleni ne sme trećim licima odavati informacije vezane za kupovinu odnosno prodaju finansijskih instrumenata koje je kupio odnosno prodao klijent Društva, kao ni druge povlašćene informacije kako bi sebi ili trećim licima pribavio ličnu korist. Podaci koje zaposleni saznaju u vezi sa kupovinom odnosno prodajom finansijskih instrumenata klijenata Društva smatraju se tajnim.

Član 6

Zaposleni ne smeju obavljati svoje poslove i radne zadatke na način da pogoduju interesima pojedinih klijenata, a na štetu drugih klijenata Društva. Zaposleni ne smeju klijentima odavati informacije vezane za kupovinu odnosno prodaju finansijskih instrumenata koje je kupio odnosno prodao drugi klijent Društva, kao ni druge insajderske informacije kako bi sebi ili trećim licima pribavili ličnu korist. Podaci koje zaposleni saznaju u vezi sa kupovinom odnosno prodajom finansijskih instrumenata za račun klijenata Društva smatraju se tajnim.



Član 7

U svrhu sprečavanja sukoba interesa između zaposlenih i klijenata Društva, posebna pažnja će se obratiti na sprečavanje sledećih situacija:

1. razmena poverljivih informacija između zaposlenih, a koji rade u različitim odeljenjima, odnosno nepotrebno iznošenje poverljivih i insajderskih informacija i podataka dobijenih obavljanjem radnih zadataka;
2. neprimereni uticaj bilo kog lica iz grupe kojoj Društvo pripada ili van nje na način na koji zaposleno lice pruža investicione usluge;
3. korišćenje insajderskih informacija u svrhu unošenja naloga zaposlenih u sistem za trgovanje pre naloga klijenta (front running);
4. kupovina finansijskih instrumenata za sopstveno ime, a zatim podizanje cene kupovinom za račun portfolija klijenata;
5. podizanje cene kupovinom za račun portfolio klijenata, a potom prodaja finansijskih instrumenata za sopstveni račun;
6. nejednak tretman portfolio klijenata pri odabiru finansijskih instrumenata i/ili cene;
7. zatvaranje transakcija unutar Društva, a između zaposlenog koji upravlja portfoliom klijenta i portfolio klijenta;
8. trgovanje za portfolio klijente motivisano provizijom,
9. kupovina finansijskih instrumenata zaposlenog koji je izradio preporuku za sopstveno ime neposredno pre distribuiranja preporuke o kupovini datog finansijskog instrumenta,
10. prodaja finansijskih instrumenata zaposlenog koji je izradio preporuku za sopstveni račun neposredno pre distribuiranja preporuke o prodaji datog finansijskog instrumenta i sl.

Član 8

U svrhu sprečavanja sukoba interesa između klijenata Društva posebna pažnja će se obratiti na sprečavanje sledećih situacija:

1. nejednaki tretman klijenata Društva kod izvršavanja naloga za kupovinu/prodaju;
2. razmena insajderskih informacija između klijenata i zaposlenih, a koji rade u različitim odeljenjima, odnosno nepotrebno iznošenje poverljivih i povlašćenih informacija i podataka dobijenih obavljanjem radnih zadataka;
3. korišćenje insajderskih informacija u svrhu izlaganja naloga jednog klijenta pre naloga drugog klijenta (front running);
4. kupovina finansijskih instrumenata za račun jednog klijenta, a zatim podizanje cene kupovinom za račun portfolio klijenata.

Mere za sprečavanje sukoba interesa

Član 9

U cilju sprečavanja sukoba interesa zaposlenima i drugim relevantnim licima Društva strogo je zabranjeno:

1. korišćenje i/ili odavanje tzv. insajderskih informacija jer bi to moglo da dovede u nepoštenu prednost lica koja raspolažu insajderskim informacijama prilikom trgovanja finansijskim instrumentima, nezavisno od toga da li te informacije koristi zaposleni ili treće lice na osnovu informacija dobijenih od zaposlenog.
2. zloupotreba informacija u slučajevima kada klijent daje nalog za kupovinu/prodaju finansijskog instrumenta sa postojanjem mogućnosti značajnijeg porasta ili pada cene predmetnog finansijskog instrumenta u budućnosti. Zloupotreba informacija javlja se u

smislu korišćenja informacija radi ostvarivanja lične koristi, kao i prosleđivanja informacija trećim licima radi ostvarivanja njihove koristi;

3. unošenje naloga zaposlenih u sistem za trgovanje pre istovetnog naloga klijenta po ceni;
4. namerno neunošenje naloga klijenata.

Mere koje se propisuju ovim Pravilnikom, a sa ciljem sprečavanja nastanka sukoba interesa u obavljanju poslova s finansijskim instrumentima su sledeće:

1. potencijalni sukob interesa sprečava se na način da se prilikom obavljanja predmetnih poslova sa finansijskim instrumentima poštuju odredbe Zakona, podzakonskih akata donetih na osnovu Zakona, kao i internih akata Društva;
2. zabranjuje se zaposlenima razmena informacija sa drugim zaposlenima i iznošenje informacija iz svog Odeljenja u situacijama za koje postoji mogućnost da iznošenje tih informacija može štetiti klijentu na bilo koji način;
3. zabranjeno je nepotrebno iznošenje poverljivih i povlašćenih podataka van Odeljenja trgovanja drugim zaposlenima, a sve sa ciljem odvajanja zaposlenih Odeljenja trgovanja koji primaju i izvršavaju naloge klijenata od drugih zaposlenih koji bi takve informacije mogli iskoristiti u drugim poslovima s finansijskim instrumentima koje obavljaju za iste ili druge klijente Društva;
4. zabranjuje se ovlašćenim brokerima Društva korišćenje povlašćenih informacija (frontrunning) na način da ukoliko ovlašćeni broker od klijenta primi nalog za kupovinu i/ili prodaju određenog finansijskog instrumenta, a pri čemu količina i/ili cena iskazana u nalogu može uticati na kretanje cene istog finansijskog instrumenta na berzi, izloži vlastiti nalog u trgovačkom sistemu berze ispred naloga klijenta. Ovlašćeni broker sopstveni nalog ili nalog povezanog ili drugog relevantnog lica za isti finansijski instrument može uneti u sistem za trgovanje tek po potpunom izvršenju naloga klijenta ili ukoliko je klijent povukao dati nalog;
5. ukoliko je zaposleni u Odeljenju trgovanja u nedoumici da li bi pri davanju sopstvenog naloga za trgovanje finansijskim instrumentom, bez obzira što isti ne bi predstavljao kršenje odredbi ovog Pravilnika ili nekog drugog internog akta Društva, mogao doći u sukob interesa dužan je za svako takvo trgovanje, prethodno zatraži odobrenje pisanim putem od strane uprave Društva;
6. zabranjuje se zaposlenima koji obavljaju poslove upravljanja portfoliom, i zaposlenima Društva koji izrađuju preporuke i učestvuju u radu timova formiranih sa ciljem upravljanja portfoliom Društva, iznošenje i razmena poverljivih i povlašćenih informacija i odluka donesenih na sastancima tima;
7. zaposleni koji obavlja poslove upravljanja portfoliom može kupovati finansijski instrument za sopstveno ime i za sopstveni račun tek nakon što se realizuje ciljane količina i struktura finansijskih instrumenata za portfolio klijente;
8. zaposleni koji izrađuje preporuke može kupovati/prodavati finansijski instrument za sopstveno ime i za sopstveni račun tek nakon što se javno objavi preporuka;
9. zabranjuje se zatvaranje naloga kupovine i/ili prodaje finansijskih instrumenata između portfolio klijenta i zaposlenih koji obavlja poslove upravljanja portfoliom finansijskih instrumenata
10. licu koje izrađuje preporuke je zabranjeno iznošenje poverljivih i povlašćenih informacija drugim zaposlenima;
11. u slučaju da treće lice vrši neprimeren uticaj na relevantna lica koja obavljaju i pružaju investicione usluge ili aktivnosti i sa njima povezane pomoćne usluge, relevantno lice je dužno da o tome odmah obavesti Upravu Društva. Ukoliko članovi Uprave vrše neprimeren uticaj, o istom se obaveštavaju akcionari Društva;

12. Uprava Društva je dužna da posebnu pažnju obrati na slučajeve u kojima relevantna lica istovremeno učestvuju u više različitih investicionih ili pomoćnih usluga ili aktivnosti i to na način da se kontroliše sprovođenje spomenutih poslovnih procesa kako bi se utvrdilo da li je došlo do sukoba interesa;
13. primanja relevantnih lica ne smeju biti povezana sa primanjima drugih relevantnih lica koje obavljaju neku drugu poslovnu aktivnost, a koje mogu prouzrokovati postojanje sukoba interesa;
14. svi dokumenti prikupljeni u radu sa klijentima Društva čuvaju se u elektronskom obliku, kojima je pristup ograničen samo na određene zaposlene u zavisnosti od prirode posla koji obavljaju u Društvu;
15. u situaciji kada klijent svojim postupkom (davanjem naloga za kupovinu i/ili prodaju finansijskog instrumenta i sl.) želi uticati na cenu finansijskih instrumenata na tržištu i time slučajno ili namerno manipulirati tržištem, zaposleni je dužan da postupi u skladu sa odredbama Zakona kao i Pravilnicima koji regulišu zabranu i sprečavanje manipulacija na tržištu.
16. kako bi se sprečio sukob interesa između spoljnog saradnika Društva koji pruža usluge Društvu i koji pri tome može doći do poverljivih i povlašćenih podataka i informacija, svaki ugovor između Društva i spoljnog saradnika mora sadržati i odredbu o obavezi čuvanja poslovne tajne.

Član 10

Relevantnim licima je zabranjeno da obavljaju sledeće aktivnosti:

1. da zaključuju lične transakcije ukoliko:
 - to uključuje zloupotrebu ili otkrivanje insajderskih ili drugih poverljivih informacija koje se odnose na klijenta ili transakcije sa klijentom ili za račun klijenta
 - je zaključivanje takve transakcije u sukobu ili je verovatno da će doći u sukob sa obavezama Društva;
2. da savetuju ili nagovaraju drugo lice na zaključivanje transakcija sa finansijskim instrumentima na način koji prelazi ovlašćenja relevantnog lica ili nije propisan ugovorom o pružanju usluga;
3. da otkrivaju drugom licu bilo koje informacije ili mišljenja, osim u okviru redovnog ovlašćenja ili u okviru ugovora o pružanju usluga, ako relevantno lice zna, ili bi trebalo znati, da će takvo postupanje uticati na to drugo lice da:
 - zaključuju transakciju sa finansijskim instrumentima,
 - savetuju ili nagovaraju treće lice na zaključivanje takve transakcije.

Poslovna tajna

Član 11

Poslovnu tajnu Društva predstavljaju sledeći podaci:

- Podaci o klijentima, stanju i prometu na njihovom računu, ulaganjima
- Podaci o računima portfelja klijenata kojima društvo upravlja,
- Podaci o ugovorima koje je Društvo zaključilo sa trećim licima
- Druge informacije do kojih relevantna lica dolaze prilikom pružanja usluga.

Informacije koje predstavljaju poslovnu tajnu, mogu se staviti na uvid trećim licima u sledećim slučajevima:

- Nadzor Komisije za hartije od vrednosti;
- Nalog suda;

- Nalog Uprave za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma;
- Po nalogu drugih nadležnih organa.

Radi sprečavanja sukoba interesa, a u svrhu ograničavanja protoka informacija između različitih organizacionih jedinica Društva, u organizacionoj strukturi se primenjuje takozvani mehanizam kineskog zida (Chinese Wall), koji omogućuje pristup poverljivim ili insajderskim informacijama isključivo onim relevantnim osobama u organizacijskim jedinicama kojima su takve informacije opravdano potrebne pri izvršavanju njihovih poslovnih i profesionalnih obaveza.

U slučaju da je uspostavljeni mehanizam čuvanja informacija iz stava 1 ovog člana nedovoljan za upravljanje potencijalnim sukobom interesa u određenoj situaciji, Društvo će preduzeti dodatne mere, odnosno, nakon razmatranja svih činjenica u vezi dostupnosti informacija relevantnim osobama, uspostaviće ograničenje protoka informaciju za određenu transakciju na viši nivo.

Obaveze Društva

Član 12

Društvo je u obavezi da obezbedi:

1. da su sva relevantna lica Društva upoznata sa zabranjenim aktivnostima i merama Društva u vezi sa ličnim transakcijama i odgovarajućim obaveštavanjima;
2. da je odmah obavešteno o svim ličnim transakcijama;
3. da kada poverava poslove drugom licu, pružalac usluga vodi evidenciju ličnih transakcija relevantnih lica pružaoca usluge i da, na zahtev, odmah dostavi Društvu informacije o ličnim transakcijama;
4. vođenje evidencija o svim ličnim transakcijama, a koje moraju uključivati sva odobrenja ili zabrane u vezi sa ličnim transakcijama.

Odredbe ovog pravilnika o ličnim transakcijama se ne odnose na lične transakcije sa investicionim jedinicama u otvorenim investicionim fondovima ukoliko relevantno lice i svako drugo lice, za čiji račun je transakcija izvršena, nije uključeno u upravljanje navedenim subjektom.

Odredba stava 2 ovog člana se odnosi i na lica sa kojima je relevantno lice u rodbinskoj vezi ili sa kojim je blisko povezano.

Nadzor i postupanje

Član 13

Nadzor za poštovanje i primenu odredbi ovog Pravilnika je u nadležnosti internog kontrolora Društva. Interni kontrolor je dužan u sklopu obavljanja poslova interne kontrole u Društvu, a u skladu sa odredbama ovog Pravilnika i Procedure o internoj kontroli, da sprovodi svakodnevne postupke sa ciljem kontrole poštovanja odredbi ovog Pravilnika. O svakom uočenom postojanju ili sumnji na moguće kršenje odredbi ovog Pravilnika, interni kontrolor je dužan da obavesti o istom pismenim putem upravu Društva.

Član 14

Postupak interne kontrole u svrhu sprečavanja sukoba interesa će se vršiti na način da lice koje vrši kontrolu nije u isto vreme i učesnik poslovnih procesa za koje se vrši nadzor u pogledu postojanja sukoba interesa. U slučaju nastupanja sukoba interesa, lice koje je utvrdilo nastupanje potencijalnog sukoba interesa (bilo klijent ili zaposleni), obavezno je da bez odlaganja o tome obavesti lice zaduženo za poslove interne kontrole Društva. Inicijativu sa objašnjenjem nastalog stanja, lice koja je utvrdilo sukob interesa dužno je da dostavi u pisanom obliku istog dana. Po prijemu pisane inicijative, interni kontrolor Društva dužan je da bez odlaganja izvrši uvid u dokumentaciju na koju se inicijativa odnosi, pribavi sve potrebne dokaze i o tome sastavi zapisnik. U navedeni zapisnik, interni kontrolor dužan je da unese izjave svih strana koje su nastupile kao učesnici u potencijalnom delu sukoba interesa. Takođe, interni kontrolor je dužan da Upravi Društva dostavi zapisnik sa svom dokumentacijom na dalje odlučivanje.

Član 15

Ukoliko interni kontrolor smatra da postoji indicija za sukob interesa, članovi Uprave i zaposleni dužni su da mu na njegov zahtev dostave podatke o svim relevantnim transakcijama finansijskim instrumentima. Obaveštenje o transakciji dostavlja se pisanim putem ili elektronskom poštom, a sadrži lične podatke, datum i vreme izvršenja transakcije kao i količinu finansijskih instrumenata i cenu.

Član 16

Ukoliko se utvrdi nastupanje sukoba interesa iz zapisnika i dokumentacije koju interni kontrolor dostavi Upravi, Uprava Društva će na osnovu iste definisati stepen odgovornosti relevantnog lica Društva koji se našao u sukobu interesa na profesionalnom, finansijskom (materijalnom) i organizacionom nivou.

Nakon utvrđenja činjeničnog stanja, postupiće se u skladu sa ovim Pravilnikom i pozitivnim propisima Republike Srbije.

Član 17

Društvo će po sprovedenom postupku interne kontrole, a na osnovu odluke Uprave, ukoliko se utvrdi da je sukobom interesa pričinjena šteta, istu nadoknaditi klijentu (ili trećem licu).

Član 18.

Društvo čuva i redovno ažurira informacije o uslugama koje je izvršilo u ime i za račun Društva, a u kojima se pojavio sukob interesa koji može imati štetne posledice.

Završne odredbe

Član 19.

Zaposleni u Društvu i druga relevantna lica su dužni da se u svemu pridržavaju odredaba ovog Pravilnika.

Član 20

Ovaj Pravilnik je sastavni deo Pravila i procedura poslovanja i počinje da se primenjuje sa početkom primene Pravila i procedura poslovanja Društva.

BDD Tradewin 24 ad Beograd

Igor Marković, Izvršni direktor