

# **Politiko obvladovanja nasprotij interesov**

Na podlagi 197. in 198. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI) ter v skladu z določbami 29. člena Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borzno posredniške družbe (Uradni list RS, št.106/07) je uprava Raiffeisen Banke d.d. (v nadaljevanju: banka) sprejela sledečo:

## **Politiko obvladovanja nasprotij interesov**

### 1. člen

Banka s to Politiko obvladovanja nasprotij interesov (v nadaljevanju: politika) vzpostavlja sistem učinkovitega obvladovanja nasprotij interesov, ki lahko nastajajo med različnimi interesi

- strank banke ,
- banke in
- oseb iz 3. člena te politike,

pri čemer upošteva značilnosti, obseg in zapletenost storitev, ki jih na podlagi ZTFI opravlja in ki so namenjene različnim kategorijam strank.

### 2. člen

Politika obvladovanja nasprotij interesov je namenjena preprečevanju nastanka nasprotij interesov z bistvenimi tveganjem povzročitve škode pri izvrševanju investicijskih storitev ali poslov s finančnimi instrumenti, kjer lahko pride do nasprotja interesov, pri čemer takšen nastop nasprotja interesov lahko škodi interesom strank ali morebitnih strank banke.

### 3. člen

Osebe, kot so:

- poslovodstvo banke,
- borzni posredniki in druge osebe, ki na podlagi zaposlitve ali na drugi podlagi opravljajo posle za banko in
- odvisni borzno posredniški zastopniki banke,

so dolžne poslovati v skladu z ZTFI in predpisi izdanimi na njegovi podlagi ter ravnati v skladu z vsemi predpisi, navodili in priporočili, ki urejajo njihovo osebno poslovanje s finančnimi instrumenti in poročanje o teh transakcijah.

### 4. člen

Investicijske storitve in pomožne investicijske storitve, ki jih banka opravlja in finančni instrumenti, ki so predmet te politike, so objavljeni v Splošnih pogojih poslovanja pri opravljanju storitev v zvezi s finančnimi instrumenti.

#### 5. člen

Za namene ugotavljanja, obvladovanja in upravljanja z nasprotji interesov ima banka vzpostavljen nabor identifikacijskih kriterijev v 6. in 7. členu te politike.

#### 6. člen

Banka opredeljuje sledeče kriterije za opredelitev nasprotja interesov:

- banka ali oseba iz 3. člena te politike bi verjetno ustvarila finančni dobiček ali se izognila finančni izgubi na račun stranke,
- banka ali oseba iz 3. člena te politike ima drugačen interes v zvezi z rezultatom storitve, ki se opravlja za stranko, ali posla, ki se opravi v imenu stranke, kot ga ima stranka,
- banka ali oseba iz 3. člena te politike ima finančno ali drugo spodbudo, da interes druge stranke ali skupine strank postavi pred interes stranke,
- banka ali oseba iz 3. člena te politike opravlja isto dejavnost kakor stranka,
- banka ali oseba iz 3. člena te politike prejme ali bo prejela od osebe, ki ni stranka, spodbudo v zvezi s storitvijo, ki se opravlja za stranko, v obliki denarnih sredstev, blaga ali storitev, ki niso standardna provizija ali odpravnina za navedeno storitev.

#### 7. člen

Pri poslovanju banke lahko nastajajo naslednji primeri nasprotij interesov:

- banka trguje s finančnimi instrumenti, ki je predmet transakcije, v svojem imenu in za svoj račun, ter v svojem imenu in za tuj račun. Pri tem lahko trguje neposredno s stranko ali preko posrednika,
- banka je investicijski svetovalec ter opravlja storitve prevzema ali združitve družbi, katere vrednostni papirji so predmet transakcije,
- konflikt med interesi dveh ali več strank in ravnanje banke v korist vseh strank: banka povezuje strankino transakcijo z nasprotno stranjo, ki je tudi stranka banke,
- banka kupi/proda finančni instrument za stranko in ga proda/kupi drugi stranki banke,
- banka drži pozicijo finančnega instrumenta za stranko,
- banka opravlja storitev izdaje finančnih instrumentov, ki so predmet transakcije, z obveznostjo odkupa ali brez, ali sodeluje pri izdaji finančnih ali izvedenih finančnih instrumentov,
- banka je lahko vzdrževalec likvidnosti in trguje za lasten račun s finančnim instrumentom, ki ga je izdala stranka,
- banka je povezana oseba izdajatelja finančnega instrumenta, ki je predmet transakcije,
- banka nudi storitev investicijskega svetovanja in finančnih analiz ter storitev podjetniških financ ali drugih korporacijskih aktivnosti.

#### 8. člen

Nasprotja interesov banka preprečuje z naslednjimi ukrepi:

- funkcionalna, organizacijska in prostorska ločitev zaledne službe od službe trgovanja,
- ločitev in nadzor nad ostalimi organizacijskimi enotami, kjer bi lahko med njimi ali zaradi njih prihajalo do nasprotja interesov ter preprečevanje neprimernega vpliva med temi organizacijskimi enotam,

- dosledni nadzor nad pretokom zaupnih informacij, ter zagotavljanje zaupnosti in tajnosti pri opravljanju investicijskih storitev, zbiranju podatkov, pridobivanju informacij in hranjenju teh informacij in podatkov,
- preprečevanje osebnih koristi oseb iz 3. člena te politike točke in njihovih povezanih oseb na račun strank banke,
- poročanje oseb iz 3. člena te politike in njihovih povezanih oseb o osebnih transakcijah,
- vodenje evidenc osebnih transakcij oseb iz 3. člena te politike in njihovih povezanih oseb,
- izrecno zavezo, da morajo zaposlenih pri banki in vse osebe iz 3. člena te politike ravnati izključno v korist strank, ter da ima naročilo stranke vedno prednost pred naročili oseb iz 3. člena te politike in njihovimi povezanimi osebami.

#### 9. člen

Banka vodi evidenco vseh storitev in dejavnosti, ki jih izvaja sama ali druga oseba v njenem imenu, pri katerih je nastalo, ali bi v primeru dalj časa trajajoče storitve ali dejavnosti lahko nastalo nasprotje interesov z bistvenim tveganjem povzročitve škode interesom ene ali več strank.

#### 10. člen

Banka posreduje investicijske raziskave, pripravlja in posreduje poročila o dogajanjih na kapitalskih trgih. Pri tem zagotavlja obvladovanje nasprotij interesov v zvezi z osebami, ki pripravljajo ali sodelujejo pri pripravi investicijskih raziskav in osebami iz 3. člena te politike, katerih pristojnosti ali poslovni interesi bi lahko bili v nasprotju z interesi oseb, katerim se pošilja investicijska raziskava.

Obvladovanje nasprotij interesov se izvaja kot prepoved trgovanja s finančnimi instrumenti, ki so predmet investicijskih raziskav ali priporočil in ki velja za vse osebe, navedene v prejšnjem odstavku tega člena in vse osebe navedene v 3. členu te politike in njihove povezane osebe.

#### 11. člen

Pri posredovanju investicijskih raziskav in poročil lahko pride do nasprotja interesov, ki jih ni mogoče preprečiti, zlasti v primeru poročanja finančnih instrumentov, ki jih ima banka že v lastnem portfelju finančnih instrumentov.

Takšno nasprotje interesov banka, pri pripravi in posredovanju investicijskih raziskav in drugih podobnih poročil, razkrije.

#### 12. člen

Banka je pri pripravi in posredovanju investicijskih raziskav dolžna razkriti splošne značilnosti in vire nasprotij teh interesov na trajnem nosilcu podatkov, običajno na papirju, lahko pa tudi na drugem nosilcu, če je to običajen način izmenjave podatkov med banko in stranko.

Določila iz prejšnjega odstavka veljajo tudi za razkritje vseh ostalih nasprotij interesov, ki jih banka ne more preprečiti.

#### 13. člen

Ta politika stopi v veljavo takoj.

Maribor, 22.1.2008

Raiffeisen Banka d.d.

Stran 4 od 4