

Na osnovu člana 47. Statuta "Kristal Invest" a.d. Banja Luka i člana 55. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. gl. RS 105/15), Upravni odbor na svojoj sjednici održanoj dana 30.10.2019. donosi,

PRAVILNIK O POLITICI NAJBOLJEG ISHODA ZA FOND

Član 1.

Politikom najboljeg ishoda za fond (u daljem tekstu: Politika) društva "Kristal Invest" a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) utvrđuju se mjere i postupci:

- za postizanje najboljeg ishoda pri davanju naloga u ime i za račun fondova kojim upravlja Društvo, odnosno pri trgovanju;
- za spriječavanje, odnosno upravljanje sukobom interesa prilikom davanja naloga u ime i za račun fonda;
- za lica koja su ovlaštena davati naloge za trgovanje;
- kriteriji za izbor druge strane i mjesta trgovanja.

Ova Politika se primjenjuje prilikom izvršenja transakcija u ime i za račun fondova kojim Društvo upravlja.

Politika se odnosi na sve finansijske instrumente za koje društvo izdaje naloge.

Član 2.

Prilikom davanja i izvršenja naloga Društvo postupa u najboljem interesu fondova te osigurava da se nalozi daju na pošten, tačan i pravovremen način s ciljem osiguranja najboljeg ishoda.

Član 3.

Društvo je dužno da pri izvršavanju odluka o trgovanju preduzima sve razumne korake kako bi se postigao najbolji ishod za fondove rukovodeći se načelom povećane opreznosti pri čemu se naročito uzimaju u obzir slijedeći kriteriji:

- cijena,
- troškovi,
- brzina i vjerovatnoća izvršenja i poravnanja naloga,
- karakteristike naloga (veličina i vrsta)
- karakteristike fonda, ciljevi, strategija, ulaganja i rizici navedeni u prospektu ili statutu,
- karakteristike mjesta trgovanja na kojim se nalog može izvršiti,
- ostali kriteriji za izvršenje naloga,

Prilikom izvršenja odluka o trgovanju postizanje najboljeg ishoda se prvenstveno utvrđuje u odnosu na brzinu i vjerovatnoću izvršenja transakcije te ukupne troškove transakcije.

U cilju postizanja najboljeg ishoda Društvo može uzeti i ostale kriterije iz stave 1. ovog člana.

Društvo može pridružiti naloge za trgovanje izdane u ime i za račun fondova sa nalogima koje su izdali drugi vlasnici hartija od vrijednosti kada su ispunjeni kriteriji iz stava 1. ovog člana.

Član 4.

U slučaju nastupa vanrednih okolnosti kada je Društvo prisiljeno odstupiti od mjera definisanih ovom Politikom, Društvo će i dalje nastojati postići najbolji ishod za fondove.

Vanredne okolnosti mogu biti:

- zastoj u radu druge strane ili zastoj u radu Društva
- zastoj u radu mjesta trgovanja na koje se nalog odnosi

Član 5.

Spriječavanje, odnosno upravljanje sukobom interesa prilikom davanja naloga u ime i za račun fonda vrši se u skladu sa Pravilnik o sukubu interesa i drugi internim aktima Društva.

Član 6.

Davanje i izvršenje naloga za trgovanje u ime i za račun fondova dopušteno je isključivo investicionim menadžerima zaposlenim u Operativnoj jedinici (Front office).

Društvo izdaje naloge upotrebom platformi za trgovanje ili na drugi primjeren način (telefon, e-mail, fax ili lično) i to isključivo ovlaštenim licima berzanskih posrednika ili kastodi banaka (druga strana koja je licencirana/ovlaštena za pružanje usluga) sa kojim je zaključilo zakonom propisane ugovore.

Izbor druge strane za izvršenje naloga određen je slijedećim kriterijumima:

- troškovi
- ugled druge strane,
- dosadašnje iskustvo
- brzina izvršenja naloga i vjerovatnoća izvršenja naloga
- obim trgovanja

Član 7.

Društvo koristi različita mjesta trgovanja prilikom davanja i izvršenja naloga.

Mjesto trgovanja bira se zavisno o vrsti finansijskog instrumenta:

- transakcije sa vlasničkim hartijama od vrijednosti izvršavaju se na uređenim tržištima prema pravilima poslovanja tog tržišta. Primarni kriterij izbora druge strane je brzina i vjerovatnoća izvršenja naloga.
- transakcije sa dužničkim hartijama od vrijednosti i zapisima izvršavaju se na uređenom tržištu prema pravilima poslovanja tog tržišta. Primarni kriterij izbora druge strane su brzina i vjerovatnoća izvršenja naloga. U slučaju primarne emisije osnovni kriterij je vjerovatnoća ostvarenja najveće alokacije za račun fonda.

- Depoziti se ugovaraju vodeći računa o visini kamatne stope u odnosu na kreditni i poslovni rizik druge strane.

Član 8.

Društvo će redovno pratiti primjerenost i efikasnost Politika a naročito u smislu kvaliteta i efikasnosti izvršenja datih naloga te će po potrebi unaprijediti i otkloniti eventualne nedostatke.

Društvo će usvojene Politike ažurirati najmanje jednom godišnje.

Član 9.

Politika stupa na snagu danom donošenja a stavlja se van snage Pravilnik o politici najboljeg ishoda za fond broj:315-1-UO /19 od 30.07.2019. godine.

Broj: 418-1-UO/19

Datum:30.10.2019.g.

Predsjednik Upravnog odbora:

Jelena Mrkobrada