



Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o.
za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

POLITIKA SUDJELOVANJA

(za objavu na internetskim stranicama Društva)

Studen 2023.

Sadržaj:

I. Uvod	2
1. Regulatorni okvir.....	2
2. Svrha.....	2
3. Revidiranje Politike i izvještavanje.....	2
II. Implementacija Politike.....	3
1. Ostvarivanje članskih prava iz dionica, posebice u okviru strategije ulaganja fondova.....	3
2. Nadgledanje bitnih događaja društva izdavatelja u koje ulažu fondovi pod upravljanjem.....	3
3. Razmjena stajališta s organima društva izdavatelja i drugim dionicima u izdavatelju.....	4
4. Suradnja s drugim dioničarima u izdavatelju.....	4
5. Upravljanje sukobima interesa povezanim sa sudjelovanjem.....	5
III. Završne odredbe.....	5

I. Uvod

Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o., društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (dalje: Društvo) je kao upravitelj imovine, definiran Zakonom o trgovačkim društvima (NN br. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 111/12, 125/11, 68/13, 110/15, 40/19, 34/22, 114/22, 18/23, 130/23; dalje u tekstu: ZTD), dužan usvojiti i objaviti dokument kojim opisuje sudjelovanje u trgovačkim društvima u koje ulaže imovinu alternativnih investicijskih fondova kojima upravlja (dalje: HMID fondovi). Stoga Uprava Društva usvaja ovu Politiku sudjelovanja.

1. Regulatorni okvir

Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o trgovačkim društvima (NN br. 40/19 od 19. travnja 2019.), u hrvatski pravni sustav prenijete su Direktiva 2007/36/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 1. srpnja 2007. o izvršavanju pojedinih prava dioničara trgovačkih društava uvrštenih na burzu (SL L 184, 14. 7. 2007.) kako je zadnje izmijenjena Direktivom (EU) 2017/828 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. svibnja 2017. o izmjeni Direktive 2007/36/EZ u pogledu poticanja dugoročnog sudjelovanja dioničara.

Člankom 291.a stavak 1., točka 2.b) ZTD-a Društvo je označeno kao „upravitelj imovine“, te je člankom 291.b istog zakona određena obveza upravitelja imovine na objavu Politike sudjelovanja kako je propisana ZTD-om i u mjeri u kojoj ulaže u dionice uvrštene na trgovanje na uređenom tržištu za račun ulagatelja.

2. Svrha

Prema navedenoj regulativi institucionalni ulagatelji i upravitelji imovinom trebali bi razvijati i javno objavljivati politiku sudjelovanja (ili pojasniti razlog zbog kojeg su odlučili da neće tako postupiti) te podnositi godišnje izvješće o načinu provođenja politike sudjelovanja.

S obzirom na to da Društvo u svojem poslovanju nastoji primijeniti najbolje prakse i procedure postupanja, uključujući i pri ulaganjima imovine HMID fondova kao i ispunjavanju svih regulatornih obveza, ovom Politikom sudjelovanja Društvo opisuje kako ostvaruje članska prava iz dionica posebice u okviru svoje strategije ulaganja, kako nadgleda bitne događaje društva izdavatelja u portfelju HMID fondova, kako Društvo vodi dijaloge s izdavateljima u koja se ulaže imovina HMID fondova, kako izvršava/ostvaruje pravo glasa i ostala prava povezana s dionicama, surađuje s drugim dioničarima te upravlja stvarnim i potencijalnim sukobom interesa povezanim sa svojim sudjelovanjem.

3. Revidiranje Politike i izvještavanje

Sukladno zahtjevima ZTD-a, Društvo će ovu Politiku objaviti na svojoj internetskoj stranici te ju najmanje jednom godišnje revidirati i po potrebi obnoviti.

Također, Društvo će jednom godišnje na svojoj internetskoj stranici objaviti izvješće o provođenju Politike sudjelovanja, koje uključuje podatke o glasovanju o važnijim odlukama na glavnim skupštinama društava izdavatelja dionica koje se nalaze u portfelju HMID fondova. Sve objave će biti na internetskoj stranici Društva dostupne najmanje 3 godine.

II. Implementacija Politike sudjelovanja

1. Ostvarivanje članskih prava iz dionica, posebice u okviru strategije ulaganja fondova

HMID fondovi su u pravilu dugoročni ulagatelji sa diversificiranim portfeljem te uz pojedinačne iznimke, imaju u pravilu manjinske vlasničke pozicije u izdavateljima. Društvo, kao upravitelj tih fondova, ostvaruje članska prava iz dionica izdavatelja u koje se ulaže imovina HMID fondova kroz sudjelovanje, glasovanje i predlaganje točaka dnevnog reda na glavnim skupštinama izdavatelja. Nadalje, Društvo prati poslovanje i objave izdavatelja u kojeg je uložena imovina fondova, u materijalno značajnim aspektima koji mogu utjecati na sposobnost izdavatelja da stvori održivu dugoročnu vrijednost. Materijalno značajni aspekti mogu uključivati strategiju izdavatelja, poslovni model, strukturu kapitala, financijske i nefinancijske rezultate, korporativno upravljanje, socijalni utjecaj.

Društvo samostalno i neovisno sudjeluje na glavnim skupštinama izdavatelja stečenih dionica, koristi se pravom glasa u postupku donošenja svih redovnih i/ili izvanrednih odluka glavne skupštine te poduzima sve druge potrebne, primjerene ili poželjne radnje sa svrhom ostvarivanja zakonitih i opravdanih interesa fondova kojima Društvo upravlja i njihovih ulagatelja. O sudjelovanju na skupštinama i glasačkoj politici, Društvo odlučuje za svaku objavljenu glavnu skupštinu zasebno, imajući u vidu najbolje interese HMID fondova.

Osobita pažnja se pridaje odlukama glavne skupštine izdavatelja za koje je potrebna kvalificirana većina glasova kao što su smanjenje ili povećanje temeljnog kapitala, statusne promjene ili prijedlog za prestanak uvrštenja izdanja izdavatelja na uređenom tržištu, značajne izmjene statuta izdavatelja ili odlučivanje o pokretanju postupaka prestanka izdavatelja ili druge odluke koje se donose kvalificiranom većinom glasova.

Društvo ne koristi usluge savjetnika pri glasovanju.

2. Nadgledanje bitnih događaja društva izdavatelja u koje ulažu fondovi pod upravljanjem

Društvo je ovlašteno i odgovorno pažnjom dobrog stručnjaka pratiti i nadzirati gospodarsku politiku, poslovne odluke i vođenje poslovanja izdavatelja dionica koji se nalaze u portfelju fondova kojima Društvo upravlja.

Praćenje bitnih događaja vezanih uz izdavatelje od strane Društva obuhvaća analizu kvartalnih, polugodišnjih i godišnjih izvješća izdavatelja, kao i praćenje korporativnih akcija i svih javno dostupnih informacija koje je izdavatelj objavio na svojoj internetskoj stranici, koje su objavljene na stranici relevantne burze te dostupne u medijima, putem Bloomberg-a i drugih servisa.

Društvo redovito prati relevantne događaje vezane uz izdavatelje samostalno, ali i putem depozitara HMID fondova u pogledu izvještavanja o korporativnim akcijama izdavatelja.

Dodatan način putem kojega Društvo prati poslovanje izdavatelja dionica je sudjelovanjem na sastancima koje izdavatelji organiziraju s investitorima.

3. Razmjena stajališta s organima društva izdavatelja i drugim dionicima u izdavatelju

Dio aktivnog investicijskog procesa Društva i nadzora relevantne imovine HMID fondova je interakcija s izdavateljima na glavnoj skupštini, putem sastanaka, konferencijskih poziva ili pisane komunikacije. Kada je isto nužno radi eskalacije materijalnih značajnih pitanja, Društvo može zahtijevati sazivanje glavne skupštine izdavatelja i donošenje odgovarajućih odluka. Prilikom eventualne razmjene stajališta s predstavnicima izdavatelja i ostalim dionicima u izdavatelju, Društvo nastupa samostalno.

Izuzev navedenog, Društvo u pravilu radi razmjene stajališta s organima izdavatelja ne koristi svoja članska prava na drugi način.

4. Suradnja s drugim dioničarima u izdavatelju

Eventualna suradnja Društva s drugim dioničarima moguća je kada je to prikladno radi ostvarivanja dijaloga između izdavatelja i dioničara vezanih uz pitanja od posebnog interesa kao na primjer: poticanje izdavatelja na transparentnu politiku korporativnog upravljanja, isplata dividende, te povećanja ili smanjenja temeljnog kapitala.

U ovom segmentu, Društvo osobito vodi računa o pravilima koja se odnose na zajedničko djelovanje kao i postupanje s povlaštenim informacijama.

5. Upravljanje sukobima interesa povezanima sa sudjelovanjem

Društvo i relevantne osobe Društva obvezne su pri obavljanju svojih radnih zadataka postupati profesionalno, odgovorno, pošteno, savjesno i nepristrano, te brinuti da svojim radnjama ne nanose štetu HMID fondovima niti ulagateljima u te fondove, kao ni ugledu Društva.

Društvo, u skladu sa svojim obavezama iz Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN br. 21/18, 126/19, 110/21, 83/23) i mjerodavne regulative tijela Europske unije koja se izravno primjenjuje u Republici Hrvatskoj, provodi postupke i mjere u svrhu izbjegavanja sukoba interesa, koji se provode kroz slijedeće elemente: organizacijsku strukturu Društva, pravila upravljanja imovinom, pravila trgovanja financijskim instrumentima, pravila postupanja s informacijama, sprječavanje nedopuštenog utjecaja, te praćenja sukoba interesa i njegovog nadzora (*compliance* i interna revizija). Također, radi praćenja sukoba interesa i njegovog nadzora, Društvo je usvojilo i redovito ažurira interni dokument kojim se uređuje sukob interesa, koji ima za cilj da se rizik nastupa sukoba interesa svede na najmanju moguću mjeru te da se njime uspješno upravlja u slučaju njegovog postojanja.

III. Završne odredbe

Ova politika stupa na snagu danom donošenja i primjenjuje se u skladu i zajedno s važećom zakonskom regulativom. Stupanjem na snagu ove Politike prestaje vrijediti Politika sudjelovanja iz studenog 2019. godine.