



**POLITIKA RAZVRSTAVANJA KLIJENATA**  
društva ICAM d.o.o.

donesena 31. siječnja 2009.godine,  
sa izmjenama i dopunama od 22.kolovoza 2013.g.

*Uprava društva ICAM d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13; dalje: „Zakon“) odnosno Pravilnikom HANFE o pravilima poslovnog ponašanja prilikom pružanja investicijskih i pomoćnih usluga (NN 42/13 dalje: „Pravilnik“) donijela je dana 22. kolovoza 2013. godine izmjene i dopune Pravilnika o razvrstavanju klijenata od 31.siječnja 2009. godine te promijenila naziv internog akta i utvrdila pročišćeni tekst koji glasi:*

## **POLITIKA RAZVRSTAVANJA KLIJENATA**

### **UVODNE ODREDBE**

#### **Članak 1.**

Društvo ICAM d.o.o. iz Zagreba, Masarykova 1, registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu, MBS 080466824, OIB 59300096187 (dalje: “Društvo”), ovlašteno je društvo za upravljanje investicijskim fondovima koje je temeljem odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: „HANFA“) također ovlašteno pružati usluge upravljanja portfeljem te usluge investicijskog savjetovanja, oboje kao investicijske usluge u smislu Zakona o tržištu kapitala.

Podaci o Društvu i uslugama koje Društvo pruža, nalaze se u dokumentu Opće informacije o društvu ICAM d.o.o. koji je dostupan na Internet stranici Društva ([www.intercapital.hr](http://www.intercapital.hr)) i u prostorijama Društva.

Obzirom da je Društvo ovlašteno pružati investicijske usluge upravljanja portfeljem i investicijskog savjetovanja, ovom Politikom razvrstavanja klijenata (dalje: „Politika“) u skladu sa Zakonom, Društvo propisuje mjere i postupke za razvrstavanje klijenata u skladu sa odredbama Zakona i Pravilnika.

### **RAZVRSTAVANJE**

#### **Članak 2.**

Razvrstavanje svojih klijenata kojima pruža uslugu upravljanja portfeljem i/ili investicijskog savjetovanja (za potrebe ove Politike, dalje: „klijenti“), Društvo vrši obzirom na njihovo znanje, iskustvo, financijsku situaciju i ulagačke ciljeve.

U skladu sa prethodno navedenim, Društvo klijente razvrstava na male i profesionalne ulagatelje.

Razvrstavanje Društvo vrši na temelju podataka dobivenih od klijenta, a koji se prikupljaju putem Upitnika kojeg klijent potpisuje (klijent potpisuje jedan primjerak, koji ostaje Društvu, a na zahtjev klijenta, Društvo će klijentu izraditi presliku Upitnika). Podatke dobivene od klijenta, Društvo može smatrati vjerodostojnima, osim kada mu je poznato ili bi mu trebalo biti poznato da su podaci očito zastarjeli, netočni ili nepotpuni. Klijent je dužan obavijestiti Društvo o promjeni relevantnih podataka.

Potpisom obavijesti o razvrstavanja na malog ili profesionalnog ulagatelja, klijent potvrđuje da je suglasan sa izvršenom kategorizacijom te da ga je Društvo upoznalo sa ovom Politikom.

Unutar organizacijske strukture Društva, prikupljanje podataka od klijenata vrši Jedinica za prodaju usluga Društva. Razvrstavanje klijenata u skladu sa ovom Politikom vrši Jedinica za prodaju usluga Društva uz prethodne konzultacije sa Poslovima upravljanja portfeljem klijenata i investicijsko savjetovanje. Pored navedenog, prikupljanje podataka i razvrstavanje klijenata može vršiti i sama Uprava Društva.

### **PROFESIONALNI ULAGATELJI**

#### **Članak 3.**

U skladu sa Zakonom, Profesionalnim ulagateljem smatra se klijent koji posjeduje dovoljno iskustva, znanja i stručnosti za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilnoj procjeni s time povezanih rizika.

Subjekti koji se smatraju profesionalnim ulagateljima prilikom pružanja svih investicijskih usluga i obavljanja aktivnosti iz čl.5. Zakona i svih pomoćnih usluga u odnosu na sve financijske instrumente jesu:

1. subjekti koji za djelovanje na financijskom tržištu podliježu obvezi odobrenja ili/i nadzora nadležnog regulatornog tijela:
  - investicijska društva,
  - kreditne institucije,
  - ostale financijske institucije s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela sukladno zakonskim propisima koji uređuju njihov rad,
  - društva za osiguranje,
  - subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje,
  - društva za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi,
  - mirovinska osiguravajuća društva,
  - trgovci robom i izvedenicama na robu,
  - lokalna društva,
  - ostali institucionalni ulagatelji čija glavna djelatnost nije obuhvaćena alinejama 1. do 8. ovog stavka, a podliježu obvezi odobrenja ili nadzora za djelovanje na financijskom tržištu.
2. pravne osobe koje, u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, zadovoljavaju najmanje 2 od sljedećih uvjeta:
  - ukupna aktiva iznosi najmanje 150.000.000 kuna,
  - neto prihod u iznosu od najmanje 300.000.000 kuna,
  - kapital u iznosu od najmanje 15.000.000 kuna.
3. nacionalne i regionalne vlade, javna tijela za upravljanje javnim dugom, središnje banke, međunarodne i nadnacionalne institucije kao što su Svjetska banka, Međunarodni monetarni fond, Europska središnja banka, Europska investicijska banka i slične međunarodne organizacije.
4. ostali institucionalni ulagatelji čija je glavna aktivnost investiranje u financijske instrumente, a koji ne podliježu obvezi odobrenja ili nadzora za djelovanje na financijskom tržištu od strane nadležnog tijela, uključujući i subjekte osnovane u svrhu sekuritizacije imovine.

Osim klijenata iz prethodnog stavka, Društvo može kao profesionalne ulagatelje tretirati i druge klijente, ako su zadovoljeni kriteriji i postupci propisani ovim stavkom:

- Društvo može klijente tretirati kao profesionalne ulagatelje, isključivo na temelju njihovog zahtjeva i ako Društvo procijeni da klijent, ovisno o vrsti transakcije ili usluge, posjeduje dovoljno znanja, iskustva i stručnog znanja da je sposoban donositi vlastite odluke o ulaganjima i razumjeti uključeni rizik, s obzirom da za takvog klijenta Društvo ne može pretpostaviti da isti posjeduje stručno znanje i iskustvo, istovjetno znanju i iskustvu klijenta iz prethodnog stavka ovog članka.
- Procjenom iz prethodne alineje ovog stavka trebaju biti zadovoljena najmanje dva od navedenih kriterija:

1. klijent je na za njega mjerodavnom tržištu kapitala izvršio prosječno 10 transakcija značajne vrijednosti, unutar svakog tromjesečja, unatrag godine dana (*mjerodavno tržište. je tržište na kojem se trguje financijskim instrumentima za koje klijent želi dobiti status profesionalnog ulagatelja*),
2. veličina klijentovog portfelja financijskih instrumenata prelazi 4.000.000 kuna (*Portfelj financijskih instrumenata podrazumijeva i novčana sredstava i financijske instrumente*),
3. klijent radi ili je radio u financijskom sektoru najmanje godinu dana na poslovima koji zahtijevaju znanje o planiranim transakcijama ili uslugama.

Klijenti iz prethodnog stavka ovog članka mogu se odreći više razine zaštite koja proizlazi iz pravila poslovnog ponašanja samo ako poštuju sljedeći postupak:

1. pisanim putem zatraže tretman profesionalnog ulagatelja, općenito ili u odnosu na neku posebnu investicijsku uslugu, transakciju, vrstu transakcije ili proizvod,
2. pisanim putem potvrde, u posebnom dokumentu odvojenom od ugovora, da ih je Društvo pisanim putem upozorilo koju razinu zaštite i prava, koju pruža Sustav zaštite ulagatelja, mogu izgubiti te da su svjesni posljedica gubitka razine zaštite.

Prije odluke o prihvaćanju zahtjeva za odricanje od više razine zaštite koja proizlazi iz pravila poslovnog ponašanja Društvo će poduzeti sve razumne korake kako bi utvrdilo udovoljava li klijent zahtjevima iz prethodna dva stavka.

Profesionalni ulagatelj dužan je izvijestiti Društvo o svakoj promjeni koja bi mogla utjecati na njegov status.

Društvo je dužno poduzeti odgovarajuće mjere u svezi promjene statusa klijenta ako sazna da klijent više ne ispunjava uvjete propisane za profesionalnog ulagatelja.

## **MALI ULAGATELJI**

### **Članak 4.**

Svi klijenti koji ne udovoljavaju zahtjevima iz čl.3.st.2. ove Politike, smatraju se malim ulagateljima.

Mali ulagatelji su i klijenti koje je Društvo razvrstalo kao male ulagatelje u skladu sa odredbama ove Politike o većem stupnju zaštite (dotadašnji profesionalni ulagatelji i kvalificirani nalagodavatelji).

Mali ulagatelji općenito uživaju veći stupanj zaštite klijenata u skladu sa relevantnom pravnom regulativom (npr. sklapanje ugovora u pisanom obliku, standardizirano podnošenje pritužbi, sastavljanje promidžbene i druge dokumentacije za koju je izvjesno da će biti dostupna malom ulagatelju u skladu sa odredbama Pravilnika).

Prije no što mu prvi put pruži investicijsku uslugu, Društvo je dužno s malim ulagateljem sklopiti ugovor u pisanom obliku na trajnom mediju, koji uređuje njihova međusobna prava i obveze. Prava i obveze iz spomenutog ugovora mogu biti dio i drugih pravnih akata investicijskog društva. Odredbe ovog stavka ne odnose se na pružanje investicijske usluge investicijskog savjetovanja.

Društvo će male ulagatelje prilikom sklapanja ugovora upoznati sa uvjetima ugovora, općim informacijama o Društvu i uslugama koje Društvo pruža, razvrstavanjem klijenta kao malog ulagatelja, općinitim prikazom svojstava i rizika povezanih sa financijskim instrumentima, obavezama izvještavanja od strane Društva, pravilima Društva u vezi upravljanja sukobom interesa.

## **PROCJENA PRIMJERENOSTI**

### **Članak 5.**

Prilikom pružanja usluga investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem, Društvo je dužno, uzimajući u obzir prirodu i opseg usluge, prikupiti podatke o ulagačkim ciljevima klijenta, njegovoj financijskoj situaciji te znanju i iskustvu na području ulaganja.

Podaci o ulagačkim ciljevima klijenata u, kada je to primjereno, obuhvaćaju podatke o željenoj duljini trajanja ulaganja, spremnosti na preuzimanje rizika, profil rizičnosti klijenta i svrhu ulaganja.

Podaci o financijskoj situaciji klijenta moraju, kada je to primjereno, obuhvaćaju podatke o izvoru i visini redovitog prihoda i njegovoj imovini, uključujući podatke o likvidnim sredstvima, ulaganjima, nekretninama i redovitim financijskim obvezama.

Podaci o znanju i iskustvu klijenta za razumijevanje rizika povezanih s uslugom koja mu se pruža obuhvaćaju sljedeće:

1. vrstu usluga, transakcija i financijskih instrumenata s kojima je klijent upoznat,
2. prirodu, volumen i učestalost transakcija klijenta s financijskim instrumentima i razdoblje u kojem su one izvršene,
3. zvanje i zanimanje klijenta.

Koristeći podatke prikupljene temeljem stavaka 1. do 4. Društvo dužno je osigurati da je transakcija koja se preporuča u sklopu pružanja usluge investicijskog savjetovanja ili transakcija koja treba biti izvršena kao dio usluge upravljanja portfeljem primjerena za klijenta.

Procjena iz stavka 5. ovoga članka mora obuhvaćati sljedeće kriterije:

1. sukladnost transakcije s ulagačkim ciljevima klijenta,
2. mogućnost klijenta da podnese rizike ulaganja koji proizlaze iz transakcija,
3. znanje i iskustvo klijenta dostatno za razumijevanje rizika povezanih s uslugom koja mu se pruža.

Kad se usluga investicijskog savjetovanja pruža profesionalnom ulagatelju, može se pretpostaviti da u smislu stavka 6. točke 2. ovoga članka klijent može, sukladno ulagačkim ciljevima, financijski podnijeti sve povezane rizike ulaganja.

Kad se usluge iz stavka 1. ovoga članka pružaju profesionalnom ulagatelju, može se pretpostaviti da u smislu stavka 6. točke 3. ovoga članka klijent ima potrebno znanje i iskustvo za razumijevanje rizika povezanih s uslugom koja mu se pruža.

Upozorenje: Ne prikupi li Društvo podatke iz stavaka 1. do 4. ovoga članka, potrebne za procjenu primjerenosti iz stavka 5. ovoga članka, ili temeljem izvršene procjene primjerenosti ocijeni da određena usluga i/ili transakcija za klijenta nije primjerena, ne smije klijentu pružiti uslugu.

## **VIŠA RAZINA ZAŠTITE KLIJENTA**

### **Članak 6.**

Klijent ima pravo biti razvrstan u drugu kategoriju klijenta u skladu sa odredbama ove Politike.

Na zahtjev klijenta Društvo će klijenta koji se sukladno odredbama Zakona smatra profesionalnim ulagateljem, razvrstati kao malog ulagatelja, čime takav klijent ostvaruje veći stupanj zaštite, kako je opisano u čl.4. ove Politike.

Obveza je klijenta koji se smatra profesionalnim ulagateljem zatražiti višu razinu zaštite ako smatra da ne može propisno procijeniti ili upravljati uključenim rizicima.

U slučajevima kada klijent koji se smatra profesionalnim ulagateljem, u skladu sa ovom Politikom s Društvom sklopi ugovor na temelju kojeg neće biti tretiran kao profesionalni ulagatelj, Društvo mu je dužno pružiti višu razinu zaštite, a takav ugovor također treba biti u pisanom obliku (kao i kod čl.4.st.4.ove Politike) te je u takvom ugovoru potrebno naznačiti odnosi li se na jednu ili više usluga ili transakcija, ili na jednu ili više vrsta proizvoda ili transakcija.

## **ZAVRŠNE ODREDBE**

### **Članak 7.**

Na sve što nije regulirano Politikom primjenjuje se Zakon, Pravilnik te drugi interni akti Društva.

Ove izmjene i dopune odnosno pročišćeni tekst Politika stupaju na snagu danom donošenja.

**ICAM d.o.o.**

---

Hrvoje Čirjak,  
direktor