

## Postupy zisťovania a riadenia konfliktov záujmov

Spoločnosť J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a. s. (ďalej ako „JTIS“ alebo „Spoločnosť“), v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení vypracovala a využíva účinné organizačné a administratívne mechanizmy s cieľom prijať potrebné opatrenia na identifikáciu, riadenie a monitorovanie konfliktov záujmov a predchádzať im, aby sa zabránilo negatívnemu ovplyvneniu záujmov fondov spravovaných Spoločnosťou a ich investorov (ďalej len „Politika v oblasti konfliktov záujmov“).

JTIS prostredníctvom tohto dokumentu informuje verejnosť o hlavných zásadách Politiky v oblasti konfliktov záujmov, identifikovaných prípadoch konfliktov záujmov a prijatých opatreniach vedúcich k predchádzaniu konfliktov záujmov, resp. ich efektívnemu riadeniu.

Cieľom Politiky v oblasti konfliktov záujmov je, aby JTIS efektívne zisťovala a riadila konflikty záujmov tak, aby v ich dôsledku nedochádzalo k poškodzovaniu záujmov investorov, a to ako v rámci JTIS, tak aj ďalších osôb tvoriacich s JTIS podnikateľské zoskupenie.

Spoločnosť v súvislosti so správou alternatívnych investičných fondov alebo zahraničných alternatívnych investičných fondov identifikuje výskyt konfliktu záujmov medzi:

- a) Spoločnosťou, vrátane jej vedúcich zamestnancov, zamestnancov alebo iných osôb, ktoré sú priamo alebo nepriamo prepojené so spoločnosťou prostredníctvom kontroly a spravovanými fondmi alebo ich investormi a
- b) spravovaným fondom alebo jeho investormi a iným spravovaným fondom alebo investormi tohto iného fondu.

JTIS je členom finančnej skupiny J&T Finance Group SE /ďalej len „JTFG“/ a riadi konflikty záujmov aj s ohľadom na všetky predvídateľné okolnosti, ktoré môžu vyvolať konflikt záujmov v dôsledku štruktúry podnikateľského zoskupenia a predmetu podnikania jeho členov.

Spoločnosť zabezpečila až do úrovne riadiaceho orgánu oddelenie právomocí spojených s riadením správy majetku fondov od právomocí spojených s riadením rizík a vysporiadaním a rekongiliáciou obchodov dohodnutých na finančných trhoch.

Spoločnosť ďalej zabezpečila zodpovedajúcu nezávislosť výkonu vnútornej kontroly vzhľadom na povahu, predmet a význam kontroly a zamedzenie konfliktu záujmov pri zabezpečovaní všetkých kontrolných mechanizmov vrátane funkcie compliance.

Pri zisťovaní a posudzovaní konfliktu záujmov v súvislosti s poskytovaním služieb JTIS vezme do úvahy, či daná osoba:

- a) môže získať finančný prospech alebo sa vyhnúť finančnej strate na úkor fondu,
- b) má odlišný záujem na výsledku služby poskytovanej Spoločnosťou, resp. fondom, od záujmu Spoločnosti/fondov,
- c) má motiváciu uprednostniť záujem jedného fondu pred záujmami iného fondu,
- d) podniká v rovnakom odbore ako Spoločnosť,
- e) dostáva alebo dostane od inej osoby ako je Spoločnosť poplatok, odmenu, alebo peňažnú výhodu v súvislosti so službou fondu a tento stimul nepredstavuje obvyklú odplatu za poskytovanú službu.

JTIS nastavila organizačnú štruktúru vrátane outsourcovaných činností tak, aby informácie, ktoré sú jednotlivým organizačným útvarom k dispozícii a prípadne sú v týchto útvaroch spracovávané, neposkytovali priestor pre konflikt záujmov.

Najmä sa jedná o oddelenie činnosti obhospodarovania majetku vo fonde kolektívneho investovania od obchodov na vlastný účet JTIS, od jeho vysporiadania a vedenia účtovníctva, či riadenia finančného rizika a pod.

JTIS vždy koná spravodlivo a v najlepšom záujme investorov, najmä sa snaží vždy uprednostniť záujmy investora pred záujmami vlastnými alebo záujmami osôb, ktoré tvoria s JTIS podnikateľské zoskupenie.

V rámci efektívneho riadenia konfliktu záujmov JTIS:

- má nastavenú takú organizačnú štruktúru, ktorá zaisťuje personálne oddelenie jednotlivých organizačných útvarov takým spôsobom, ktorý efektívne zamedzuje nežiaducemu toku informácií a ich prípadnému zneužitiu; uvedené sa týka aj celého konsolidačného celku, ktorého je JTIS súčasťou;
- zaisťuje vecnú, funkčnú a organizačnú nezávislosť jednotlivých organizačných útvarov, ktoré majú dostatočné materiálne a organizačné podmienky pre objektívny výkon svojej činnosti;
- má zavedené pravidlá pre realizáciu osobných obchodov zamestnancov JTIS a ďalších osôb spojených s JTIS a vykonáva pravidelnú kontrolu ich dodržiavania.

Na účely určenia opatrení k zamedzeniu možného konfliktu záujmov považuje JTIS za príslušnú osobu vo vzťahu k Spoločnosti (ďalej len „príslušná osoba“) nasledovné osoby:

- a) člen predstavenstva, akcionár alebo vedúci zamestnanec Spoločnosti (zamestnanec priamo podriadený predstavenstvu);
- b) zamestnanec Spoločnosti, ako aj akákoľvek iná fyzická osoba, ktorej služby využíva a je pod kontrolou Spoločnosti a ktorá sa podieľa na spravovaní subjektov kolektívneho investovania Spoločnosťou;
- c) fyzická osoba, ktorá sa priamo podieľa na poskytovaní služieb pre Spoločnosť na základe dohody o zverení činností pri spravovaní subjektov kolektívneho investovania Spoločnosťou.

Všetky organizačné útvary JTIS, ich pracovníci vrátane príslušných osôb a osoby zabezpečujúce outsourcované činnosti, sú povinné sa podieľať na zisťovaní a riadení konfliktu záujmov a v prípade, že hrozí riziko konfliktu záujmov, popr. nastal konflikt záujmov, majú informačnú povinnosť ohľadom akéhokoľvek podozrenia na riziko vzniku konfliktu záujmov.

V rámci riadenia konfliktu záujmov a systému vnútornej kontroly JTIS zisťuje okolnosti, ktoré vo vzťahu ku konkrétnym službám a činnostiam, ktoré poskytuje JTIS, môžu viesť k konfliktu záujmov, ktorý predstavuje podstatné nebezpečenstvo poškodenia záujmov investora (tzv. podstatný konflikt záujmov), ako aj vedie aktuálnu evidenciu poskytnutých služieb, z ktorých vznikol podstatný konflikt záujmov.

JTIS tiež zabezpečuje, že príslušné osoby, ktoré sa podieľajú na výkone služieb, s ktorými je spojený podstatný konflikt záujmov, vykonávajú svoju činnosť s takou mierou nezávislosti, ktorá je primeraná charakteru, rozsahu a zložitosti činností JTIS a podnikateľského zoskupenia, do ktorého patrí a závažnosti nebezpečenstva poškodenia záujmov investorov.

Hlavným cieľom je identifikovať konflikt záujmov a zabrániť mu, ak je to možné. Ak nie je možné predísť konfliktu záujmov implementovaním organizačných alebo administratívnych opatrení, je prioritou Spoločnosti vyriešiť konflikt v prospech investora a fondov v správe Spoločnosti. Pokiaľ sa uplatnením opatrení na riadenie konfliktov záujmov v konkrétnom prípade nie je možné konfliktu záujmov vyhnúť, Spoločnosť informácie o prípadnom konflikte záujmov poskytne dotknutým investorom individuálne na trvanlivom médiu. Súčasťou informácie bude povaha a zdroj konfliktu, aby si investor mohol vytvoriť správny úsudok a rozhodnúť sa so znalosťou veci o postupe pred vykonaním obchodu.

V prípadoch, keď nie je možné konfliktu záujmov účinne predísť pomocou uvedených mechanizmov a identifikovaný konflikt záujmov nie je možné z povahy veci či obdobných dôvodov vylúčiť, informuje JTIS pred poskytnutím služby investora o existencii konfliktu záujmov, resp. jeho povahe a zdroji, pričom investor tak má možnosť zvážiť konflikt záujmov a urobiť kvalifikované rozhodnutie, či využije služby ponúkané JTIS alebo nie.

Niektoré z konfliktov môžu vznikať preto, že JTFG, ktorej súčasťou je Spoločnosť, sa podieľa na mnohých obchodných aktivitách týkajúcich sa najrôznejších investorov. Iné môžu vznikať z dôvodu špecifických okolností určitej obchodnej činnosti.

Pokiaľ nie je možné zamedziť konfliktu záujmov, Spoločnosť v takejto situácii koná spravodlivo a v najlepšom záujme investora, predovšetkým sa snaží uprednostniť záujmy investora pred vlastnými záujmami.

V prípade, že nastane konflikt záujmov, ktorý nie je možné odvrátiť:

- musia byť o existencii konfliktu záujmu prostredníctvom Compliance Officera informovaní všetci účastníci vzťahu, v ktorom došlo k vzniku konfliktu záujmu. JTIS najmä oznámi investorovi všetky informácie o povahe a zdrojoch konfliktu záujmov a o opatreniach prijatých na jeho riadne zamedzenie a riadenie;
- ak konflikt záujmov nastane medzi spoločnosťou alebo JTFG a investorom, uprednostní sa vždy záujem investora;
- ak konflikt záujmov nastane medzi investormi navzájom, poskytne spoločnosť dotknutým investorom spravodlivé a rovnaké zaobchádzanie.

Spoločnosť má v oblasti konfliktu záujmov zavedený model riadenia, ktorý pozostáva najmä z týchto činností:

- a) mapovanie potenciálnych konfliktov záujmov v rámci činností JTIS, definovaných v Matici konfliktov záujmov (ďalej len „MKZ“);
- b) identifikácia konkrétneho konfliktu záujmov pomocou MKZ;
- c) uplatnenie opatrení pre riešenie a zvládnutie konfliktu záujmov podľa MKZ;
- d) aktualizácia MKZ.

MKZ predstavuje nástroj pre riadenie rizika konfliktu záujmov a pre zabezpečenie primeraných postupov pri riešení konfliktu záujmov pre dotknuté organizačné zložky JTIS.

Postupy pre riadenie podstatného konfliktu záujmov, ktoré vedú k zabezpečeniu nezávislosti výkonu činností príslušných osôb, podľa okolností konkrétnej situácie zahŕňajú:

- a) organizačnú a vecnú nezávislosť - JTFG a jej jednotlivé spoločnosti majú na základe pravidiel definovaných vo svojich vnútorných predpisoch nastavenú takú organizačnú štruktúru, ktorá zaisťuje fyzické a personálne oddelenie jednotlivých organizačných útvarov spôsobom, ktorý efektívne zamedzuje nežiaducemu toku informácií a ich prípadnému zneužitiu;
- b) zamedzenie možnosti kumulácie nezlučiteľných funkcií prostredníctvom definovania prístupových oprávnení do informačných systémov;
- c) zachovanie mlčanlivosti najmä o rokovaníach s investormi, vedení ich účtov a pod.;
- d) postupy pri zaobchádzaní s internými informáciami;
- e) postupy pre transakcie zamestnancov;
- f) povinnosť všetkých zamestnancov oznámiť compliance officerovi svoje transakcie s finančnými nástrojmi;
- g) priebežnú kontrolu všetkých transakcií zamestnancov s finančnými nástrojmi;
- h) systém vnútorných kontrol, ktoré zabezpečujú nezávislú kontrolu príslušných osôb vo vzťahu k spoločnosti, ktoré sa podieľajú na vykonávaní služieb pre fond, ktorých záujmy alebo záujmy osôb, pre ktoré vykonávajú činnosti, môžu byť vo vzájomnom konflikte;
- i) postupy pri uzatváraní osobných obchodov s investičnými nástrojmi príslušných osôb vo vzťahu k spoločnosti;
- j) interné smernice upravujúce systém odmeňovania zamestnancov;
- k) pravidlá prijímania a poskytovania darov a iných požitkov;
- l) pravidelné školenia zamestnancov;
- n) záväzok, že zamestnanci Spoločnosti môžu popri svojom zamestnaní vykonávať ďalšie zárobkovú činnosť, ktorá je zhodná s predmetom činnosti Spoločnosti iba na základe predchádzajúceho písomného súhlasu Spoločnosti.

Členovia orgánov Spoločnosti prijímajú objektívne a nestranné rozhodnutia, ktoré majú za cieľ plniť najlepšie záujmy Spoločnosti a realizáciu obchodného plánu v súlade s dobrými mravmi, pravidlami hospodárskej súťaže a záväznými predpismi. Z toho dôvodu sa okrem vysokých profesionálnych a etických štandardov vzťahujú na členov orgánov Spoločnosti aj osobitné požiadavky, v súvislosti s riadením konfliktu záujmov.

Členom predstavenstva Spoločnosti a členom dozornej rady Spoločnosti sa zakazuje najmä:

- a) hlasovať o akejkoľvek záležitosti, v ktorej člen predstavenstva Spoločnosti alebo člen dozornej rady Spoločnosti má alebo môže mať konflikt záujmov alebo kde je ohrozená objektívnosť alebo schopnosť člena predstavenstva Spoločnosti a člena dozornej rady Spoločnosti riadne plniť povinnosti voči Spoločnosti a

- b) zastávať riadiace pozície v konkurujúcich subjektoch, s výnimkou prípadov, ak tieto subjekty patria do skupiny JTFG.

Tento dokument slúži ako informácia o hlavných zásadách Politiky konfliktu záujmov, identifikovaných prípadoch stretu záujmov a prijatých opatreniach vedúcich k predchádzaniu stretu záujmov, resp. jeho efektívnemu riadeniu.

Typ Konfliktu záujmov	Postupy na riešenie/zmiernenie Konfliktu záujmov	Opatrenia
Vykonávanie osobných obchodov príslušných osôb Spoločnosti	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Oboznámenie príslušných osôb s obmedzeniami osobných obchodov</li> <li>2) Zákaz uzatvorenia osobného obchodu s PL vybraných PF v správe Spoločnosti pre zamestnancov Spoločnosti v období stanovenom v texte predpisu</li> <li>3) Povinnosť zamestnanca podať žiadosť o udelenie výnimky v prípade realizácie osobného obchodu s finančným nástrojom (ďalej ako „FN“), s ktorými obchoduje Spoločnosť na účet PF alebo na svoj účet (ktoré sú v majetku PF v správe Spoločnosti alebo v majetku Spoločnosti)</li> <li>4) Sledovanie osobných obchodov príslušných osôb</li> <li>5) Zákaz vykonávania špekulatívnych obchodov</li> <li>6) Vyhlásenie o vlastníctve FN</li> <li>7) Vedenie záznamov o osobných obchodoch príslušných osôb Spoločnosti</li> <li>8) Sprístupnenie účtov k obchodovaniu s FN</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Monitorovanie osobných obchodov</li> <li>2) Kontroly realizované Compliance Officerom</li> <li>3) Školenie/prezentácie compliance</li> </ol>
Zneužitie dôverných informácií	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Povinnosť chrániť dôverné informácie</li> <li>2) Zákaz zneužívať dôverné informácie</li> <li>3) Zákaz vykonávania osobných obchodov s využitím dôverných informácií</li> <li>4) Dôverné informácie sprístupňovať len ak sú nevyhnutné k výkonu práce</li> <li>5) Vedenie zoznamu osôb s prístupom k dôverným informáciám</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Školenie/prezentácie compliance</li> <li>2) Monitorovanie obchodov s PL PF v správe Spoločnosti</li> </ol>
Zneužitie informácií o nevykonaných pokynoch s majetkom PF	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Povinnosť chrániť dôverné informácie</li> <li>2) Zákaz zneužívať dôverné informácie</li> <li>3) Zákaz vykonávania osobných obchodov</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Kontroly realizované Compliance Officerom</li> </ol>
Odmeňovanie zamestnancov	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Stanovenie pravidiel odmeňovania, ktoré nepoškodzujú záujmy klientov</li> <li>2) Zásady odmeňovania</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Kontroly realizované Compliance Officerom</li> <li>2) Povinné pripomienkovania predpisu</li> </ol>
Účasť Compliance Officera na činnostiach spojených s poskytovaním služieb alebo vykonávanie činností, ktoré monitoruje	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Nezávislé postavenie Compliance Officera v rámci organizačnej štruktúry Spoločnosti</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Organizačné odčlenenie činností</li> </ol>
Zamestnanci zodpovední za riadenie rizík podieľajúci sa na činnostiach, ktorých riziká merajú a vypočítavajú	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Funkcia riadenia rizík hierarchicky a funkčne nezávislá od riadenia investícií, vysporiadania obchodov a od prevádzkových jednotiek</li> <li>2) Nezávislé vykonávanie činnosti riadenia rizík</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Organizačné odčlenenie činností</li> </ol>
Spoločnosť kupuje/predáva rovnaké FN na vlastný účet aj účet PF	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Povinnosť konať v najlepšom záujme podielnikov PF</li> <li>2) Uprednostniť obchody na účet PF pred obchodmi na účet Spoločnosti</li> <li>3) Konať s odbornou starostlivosťou</li> <li>4) Dodržanie stratégie vykonávania, zadávania a alokácie pokynov pri nakladaní s majetkom PF</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Kontroly realizované Compliance Officerom</li> </ol>
Presun FN z majetku Spoločnosti do majetku PF, resp. naopak	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Povinnosť konať v najlepšom záujme podielnikov PF</li> <li>2) Konať s odbornou starostlivosťou</li> <li>3) Dodržanie stratégie vykonávania, zadávania a alokácie pokynov pri nakladaní s majetkom PF</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Kontroly realizované Compliance Officerom</li> </ol>

Nákup FN do majetku PF, ktorého emitentom je právnická osoba spojená so skupinou JTFG	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Povinnosť konať v najlepšom záujme podielnikov PF</li> <li>2) Konať s odbornou starostlivosťou</li> <li>3) Dodržanie stratégie vykonávania, zadávania a alokácie pokynov pri nakladaní s majetkom PF</li> </ol>	1) Kontroly realizované Compliance Officerom
Nákup/predaj FN z/do portfólia PF zamestnancom Spoločnosti a členom predstavenstva	1) Zákaz realizácie osobných obchodov zamestnancov, členov predstavenstva, ktorými by nadobúdali finančné nástroje z portfólia PF správe Spoločnosti, resp. takéto FN do portfólia predávali	1) Odbor Middle Office
Nákup podielových listov PF spravovaných Spoločnosťou do majetku právnickej osoby v skupine JTFG	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Povinnosť chrániť dôverné informácie</li> <li>2) Zákaz zneužívať dôverné informácie</li> <li>3) Konať s odbornou starostlivosťou</li> <li>4) Povinnosť konať v najlepšom záujme podielnikov PF</li> <li>5) Dodržanie stratégie vykonávania, zadávania a alokácie pokynov pri nakladaní s majetkom PF</li> </ol>	1) Kontroly realizované Compliance Officerom
Spájanie pokynov súvisiacich so správou PF s pokynmi súvisiacimi so správou iných PF spravovaných PF Spoločnosti alebo s pokynmi obchodov na vlastný účet Spoločnosti	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Povinnosť konať v najlepšom záujme podielnikov PF</li> <li>2) Konať s odbornou starostlivosťou</li> <li>3) Dodržanie stratégie alokácie pokynov pri nakladaní s majetkom PF</li> </ol>	1) Kontroly realizované Compliance Officerom
<p>Spoločnosť/príslušná osoba/osoba, ktorá je priamym či nepriamym podielom prepojená vzťahom priamej kontroly alebo nepriamej kontroly so Spoločnosťou je v takej situácii, že Spoločnosť /príslušná osoba/táto iná osoba</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) by mohla dosiahnuť finančný zisk alebo predísť finančnej strate na úkor PF</li> <li>2) má záujem na výsledku služby alebo výsledku činnosti poskytovanej PF alebo klientovi alebo na výsledku obchodu uskutočneného na účet PF alebo iného klienta a tento záujem sa odlišuje od záujmu PF</li> <li>3) má finančnú alebo inú motiváciu uprednostniť záujem iného klienta alebo skupiny klientov pred záujmami PF</li> <li>4) vykonáva rovnaké činnosti pre PF a pre iného klienta alebo klientov, ktorí nie sú PF</li> <li>5) ziskava alebo získa v súvislosti s činnosťou spravovania PF Spoločnosti od osoby, ktorá nie je PF prospech vo forme peňazí, tovaru alebo služieb, ktorý nie je obvyklou províziou alebo poplatkom za túto službu</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Povinnosť chrániť dôverné informácie</li> <li>2) Zákaz zneužívať dôverné informácie</li> <li>3) Konať s odbornou spôsobilosťou</li> <li>4) Povinnosť konať v najlepšom záujme podielnikov PF</li> <li>5) Dodržiavanie Pracovného poriadku, Compliance kódexu</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Kontroly realizované Compliance Officerom</li> <li>2) Povinnosť zamestnancov informovať o skutočnom, resp. možnom porušení všeobecne záväzných právnych predpisov, vnútorných noriem a compliance zásad svojho nadriadeného alebo Compliance Officera</li> </ol>

<p>Konflikt záujmov vyplývajúci zo skupinovej väzby medzi depozitárom a Spoločnosťou</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) vykonávanie osobných obchodov príslušnej osoby/depozitára</li> <li>2) zneužitie dôverných informácií</li> <li>3) zneužitie informácií o nevykonaných pokynoch s majetkom v PF</li> <li>4) depozitár kupuje/predáva rovnaké CP na svoj účet ako na účet podielových fondov</li> <li>5) presuny CP z majetku depozitára do majetku podielových fondov a naopak</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Oboznámenie príslušných osôb s obmedzeniami osobných obchodov depozitára</li> <li>2) Zákaz vykonávania osobných obchodov s podielovými listami Spoločnosti pre členov dozornej rady Spoločnosti</li> <li>3) Sledovanie osobných obchodov depozitára a členov dozornej rady Spoločnosti/depozitára</li> <li>4) Zákaz vykonávania špekulatívnych obchodov</li> <li>5) Vedenie záznamov o osobných obchodoch depozitára</li> <li>6) Povinnosť chrániť dôverné informácie</li> <li>7) Zákaz zneužívať dôverné informácie</li> <li>8) Vedenie zoznamu osôb s prístupom k dôverným informáciám</li> <li>9) Povinnosť konať v najlepšom záujme klientov (podielnikov) podielového fondu v správe Spoločnosti</li> <li>10) Neuprednostniť obchod na účet depozitára pred obchodom na účet podielových fondov v správe Spoločnosti</li> <li>11) Konať s odbornou starostlivosťou</li> <li>12) Dodržiavať prijatú stratégiu vykonávania, zadávania a alokácie pokynov pri nakladaní s majetkom v PF</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Nezávislosť dozornej rady depozitára a dozornej rady Spoločnosti</li> <li>2) Kontroly osobných obchodov depozitára realizované Compliance Officerom</li> <li>3) Kontroly osobných obchodov členov dozornej rady Spoločnosti/depozitára realizované Compliance Officerom</li> </ol>
--	--	--