

## OPATRENIA PRI KONFLIKTE ZÁUJMOV

### 1. ÚVODNÉ USTANOVENIA

#### 1.1 Pojmy a skratky

1.1.1 **Sympatia Financie alebo Spoločnosť** - Sympatia Financie, o.c.p., a.s., IČO: 35 842 369.

1.1.2 **Nariadenie** - nariadenia 596/2014 zneužívání trhu (nariadenie o zneužívání trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES

1.1.3 **Zákon o cenných papieroch** - zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov

#### 1.1.4 Príslušná osoba

- a) člen predstavenstva, akcionár, vedúci zamestnanec Sympatia Financie,
- b) zamestnanec Sympatia Financie, ako aj iná fyzická osoba, ktorá poskytuje služby pre spoločnosť a je pod jej kontrolou a ktorá sa podieľa na poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností spoločnosti Sympatia Financie,
- c) fyzická osoba, ktorá sa podieľa na poskytovaní služieb pre spoločnosť Sympatia Financie v rámci dohody o delegovaní na účely poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a výkone investičných činností spoločnosti Sympatia Financie.

1.1.5 **Bližka osoba príslušnej osoby** - príbuzný v priamom rade, súrodenec a manžel/ka, ako aj iná osoba v rodinnom alebo obdobnom pomere k príslušnej osobe, ktorej ujmu by príslušná osoba pociťovala ako vlastnú ujmu.

1.1.6 **Osobný obchod** – obchod s finančným nástrojom uskutočnený príslušnou osobou alebo v jej mene, ak je splnená jedna z týchto podmienok:

- a) príslušná osoba koná nad rámec práv a povinností vyplývajúcich z výkonu jej zamestnania,
- b) obchod je uskutočnený na účet ktorejkoľvek z týchto osôb:
  - príslušnej osoby,
  - bližkej osoby príslušnej osoby a akejkoľvek osoby, ktorá sa podľa právnych predpisov iného členského štátu považuje za osobu rovnocennú manželovi alebo manželke príslušnej osoby, alebo iného príbuzného príslušnej osoby, ktorý s ňou žije v spoločnej domácnosti počas jedného roka pred dňom vykonania príslušného obchodu,
  - osoby, ktorá má s príslušnou osobou taký vzťah, že táto príslušná osoba má priamy alebo

nepriamy záujem na výsledku obchodu, iný ako je len poplatok alebo provízia za uskutočnenie obchodu.

**1.1.7 Dôverná informácia** – presná informácia, ktorá nebola zverejnená a ktorá sa priamo alebo nepriamo týka jedného emitenta alebo niekoľkých emitentov finančných nástrojov alebo jedného finančného nástroja alebo niekoľkých finančných nástrojov, a ktorá by po tom, čo bola zverejnená pravdepodobne významne ovplyvnila kurz alebo cenu týchto finančných nástrojov alebo cenu súvisiacich derivátov týchto finančných nástrojov. Presné informácie priamo alebo nepriamo súvisiace s jedným alebo viacerými emitentmi alebo s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ktoré neboli sprístupnené verejnosti a ktoré by v prípade ich sprístupnenia verejnosti mali pravdepodobne významný vplyv na ceny týchto finančných nástrojov alebo na cenu súvisiacich derivátových finančných nástrojov v súvislosti s komoditnými derivátmi presné informácie priamo alebo nepriamo súvisiace s jedným alebo viacerými takýmito derivátmi alebo priamo súvisiace s príslušnou spotovou zmluvou týkajúcou sa komodít, ktoré neboli sprístupnené verejnosti a ktoré by v prípade ich sprístupnenia verejnosti mali pravdepodobne významný vplyv na ceny takýchto derivátov alebo súvisiacich spotových zmlúv týkajúcich sa komodít, pričom ide o informácie, pri ktorých sa oprávnené očakáva ich zverejnenie alebo ktoré sa musia zverejniť v súlade s právnymi alebo regulačnými predpismi na úrovni Únie alebo na vnútroštátnej úrovni, trhovými pravidlami, zmluvou, postupom alebo zvyklosťou týkajúcimi sa príslušných trhov s komoditnými derivátmi alebo spotových trhov v súvislosti s emisnými kvótami alebo draženými produktmi, ktoré sú na nich založené, presné informácie priamo alebo nepriamo súvisiace s jedným alebo viacerými takýmito nástrojmi, ktoré neboli sprístupnené verejnosti a ktoré by v prípade ich sprístupnenia verejnosti mali pravdepodobne významný vplyv na ceny takýchto nástrojov alebo na ceny súvisiacich derivátových finančných nástrojov pre osoby poverené vykonaním pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov to znamená aj informácie dodané klientom a týkajúce sa ešte nevykonaných pokynov klienta týkajúcich sa finančných nástrojov, ktoré sú presné a ktoré priamo alebo nepriamo súvisia s jedným alebo viacerými emitentmi alebo jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi a ktoré by v prípade ich sprístupnenia verejnosti mali pravdepodobne významný vplyv na ceny týchto finančných nástrojov, cenu súvisiacich spotových zmlúv týkajúcich sa komodít alebo na cenu súvisiacich derivátových finančných nástrojov.

**1.1.8** Ostatné definície pojmov vychádzajú z Nariadenia a Zákona o cenných papieroch.

## 2. PRACOVNÉ POSTUPY

**2.1** Charakteristika a identifikácia konfliktu záujmov pri poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb a vykonávaní investičných činností

2.1.1 Konflikt záujmov je vzájomný stret záujmov, ktorý sa môže vyskytnúť alebo bol zistený pri poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb a vykonávaní investičných činností medzi spoločnosťou, jej príslušnými osobami, osobami prepojenými so spoločnosťou vzťahom priamej alebo nepriamej kontroly na strane jednej a klientmi na strane druhej, alebo medzi klientmi spoločnosti navzájom, alebo medzi spoločnosťou a jej príslušnými osobami, pri ktorom jedna strana môže zneužiť alebo zneužije svoje postavenie alebo informácie vo svoj neoprávnený prospech na úkor druhej strany. Ide najmä o nasledovné situácie, pri ktorých by spoločnosť, jej príslušné osoby v rámci plnenia povinností vyplývajúcich z ich zamestnania/funkcie alebo osoby prepojené so spoločnosťou vzťahom priamej alebo nepriamej kontroly a to každý jednotlivito alebo spoločne:

- a) mohli dosiahnuť finančný zisk alebo predísť finančnej strate na úkor klienta,
- b) mali záujem na výsledku investičnej služby, vedľajšej služby poskytovanej klientovi alebo na výsledku obchodu uskutočneného na účet klienta a tento záujem sa odlišuje od záujmu klienta na tomto výsledku,
- c) mali finančnú alebo inú motiváciu uprednostniť záujem iného klienta alebo skupiny klientov pred záujmami daného klienta,
- d) vykonávali rovnakú činnosť ako klient,
- e) získali alebo mohli získať v súvislosti s investičnou službou alebo vedľajšou službou poskytnutou klientovi od osoby, ktorá nie je klientom, prospech vo forme peňazí, tovaru alebo služieb, ktorý nie je obvyklou províziou alebo poplatkom za túto službu (čl. 33 Delegované nariadenie komisie (EÚ) 2017/565).

2.1.2 Konflikt záujmov môže vzniknúť medzi:

- a) spoločnosťou a jej príslušnými osobami pri uskutočňovaní osobných obchodov na jednej strane a klientmi spoločnosti na strane druhej,
- b) klientmi navzájom,
- c) spoločnosťou na jednej strane a jej príslušnými osobami pri uskutočňovaní osobných obchodov na strane druhej.

2.1.3 Konflikt záujmov medzi spoločnosťou a jej príslušnými osobami pri uskutočňovaní osobných obchodov na strane jednej a klientmi na strane druhej môže vzniknúť najmä:

- a) vykonaním pokynu klienta tak, že spoločnosť klientovi nakúpi/predá finančné nástroje z vlastného portfólia,
- b) vykonaním pokynu klienta tak, že spoločnosť nakúpi/predá finančné nástroje z portfólia jedného klienta do portfólia druhého klienta,
- c) vykonávaním osobných obchodov nákupom/predajom finančných nástrojov z/do portfólia klientov,
- d) využitím informácií o budúcom pokyne klienta pri realizácii osobných obchodov alebo obchodov do vlastného portfólia spoločnosti,
- e) využitím dôverných informácií pri vykonávaní osobných obchodov alebo obchodov na účet spoločnosti,
- f) nedodržaním postupov pri spracovaní pokynov klientov uprednostnením jedného klienta pred iným klientom z dôvodu získania vyššieho výnosu pre spoločnosť
- g) zverejnením, resp. využitím výsledkov investičného prieskumu a finančných analýz pred ich odovzdaním klientovi,
- h) zneužitím informácií, ktoré príslušná osoba získala pri vykonávaní svojich pracovných povinností/funkcie, ktoré nie sú poskytovaním investičných služieb, vedľajších služieb a vykonávaním investičných činností – napr. pri výkone funkcie člena CDCP.

2.1.4 Konflikt záujmov medzi klientmi navzájom vzniká najmä uprednostnením jedného klienta pred druhým klientom (napr. z dôvodu získania prospechu vo forme peňazí, tovaru alebo služieb, ktorý nie je obvyklou províziou a ktorý spoločnosť alebo jej príslušné osoby získajú od uprednostneného klienta alebo od inej osoby, než sú strany zúčastnené na tomto obchode).

2.1.5 Konflikt záujmov medzi spoločnosťou na jednej strane a jej príslušnými osobami pri uskutočňovaní osobných obchodov na strane druhej môže vzniknúť najmä využitím dôverných informácií získaných pri vykonávaní svojho zamestnania pri realizácii osobných obchodov a pri vykonávaní osobných obchodov medzi príslušnými osobami a spoločnosťou.

2.1.6 Spoločnosť rozlišuje základné typy konfliktu záujmov:

- a) potenciálny, ak hrozí riziko vzniku skutočného konfliktu záujmov, ale k okolnostiam spôsobujúcich vznik konfliktu záujmov, ktorým by bol poškodený záujem klienta alebo potenciálneho klienta, zatiaľ nedošlo;
- b) skutočný, ak nastali okolnosti spôsobujúce vznik konfliktu záujmov u dotknutých osôb, ktorým bol poškodený záujem klienta alebo potenciálneho klienta; c) trvalý, ak nie je

možné zistenému skutočnému konfliktu záujmov účinne predchádzať alebo zabrániť, alebo ho nemožno kvôli povahe okolností alebo z obdobných dôvodov vylúčiť

## **2.2 Opatrenia na predchádzanie konfliktu záujmov**

2.2.1 Spoločnosť zaviedla do svojich interných predpisov primerané opatrenia na predchádzanie a minimalizáciu možného konfliktu záujmov.

### **2.2.2 Organizačné opatrenia, možnosť prístupu k informáciám**

V organizačnom poriadku spoločnosti je určená pôsobnosť jednotlivých útvarov spoločnosti tak, aby činnosti týkajúce sa poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a vykonávania investičných činností boli (s ohľadom na veľkosť spoločnosti) oddelené (tzv. "čínsky múr" ide o nastavenie organizačnej štruktúry spoločnosti, ktorá zaisťuje personálne oddelenie jednotlivých organizačných útvarov takým spôsobom, ktorý efektívne zamedzuje nežiaduce mu toku informácií a ich prípadnému zneužitiu). Nadväzne na organizačné usporiadanie spoločnosti je zabezpečený aj diferencovaný prístup príslušných osôb k informáciám. Opatrenia na zamedzenie konfliktu záujmov sú súčasťou aj ďalších nadväzujúcich vnútorných firemných predpisov upravujúcich postupy pri poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb a vykonávaní investičných činností.

### **2.2.3 Personálne opatrenia**

2.2.3.1 Zamestnanec centrálného depozitára nesmie byť zároveň zamestnancom ani v inom pracovnom pomere v spoločnosti.

2.2.3.2 Člen vlády Slovenskej republiky, vedúci ústredného orgánu štátnej správy, ktorý nie je členom vlády Slovenskej republiky, poslanec Národnej rady Slovenskej republiky, zamestnanec ústredného orgánu štátnej správy Slovenskej republiky, Národnej banky Slovenska, Kancelárie prezidenta Slovenskej republiky, Kancelárie Národnej rady Slovenskej republiky, Najvyššieho kontrolného úradu Slovenskej republiky, Ústavného súdu Slovenskej republiky, Najvyššieho súdu Slovenskej republiky, Najvyššieho správneho súdu Slovenskej republiky, Generálnej prokuratúry Slovenskej republiky, Slovenskej informačnej služby a Centra kupónovej privatizácie Slovenskej republiky nesmie byť členom predstavenstva, členom dozornej rady ani zamestnancom spoločnosti. To neplatí ak je zamestnanec ústredného orgánu štátnej správy do týchto orgánov vyslaný svojím zamestnávateľom.

2.2.3.3 Zamestnanec, ktorý je poverený obchodovaním na účet Spoločnosti alebo poverený obchodovaním s majetkom v spravovanom fonde, nesmie byť súčasne poverený vysporiadaním obchodu.

2.2.3.4 Pokiaľ zamestnanec poverený obchodovaním s majetkom Spoločnosti alebo spravovaného fondu zároveň uzatvára obchody na svoj účet s investičnými cennými papiermi alebo majetkovými hodnotami, ktoré majú byť predmetom obchodu na regulovanom alebo obdobnom trhu pre Spoločnosť alebo spravovaný fond, je povinný riadiť sa špeciálnou vnútornou smernicou.

2.2.3.5 Zamestnanec poverený účtovníctvom, nesmie byť súčasne poverený obchodovaním alebo vysporiadaním obchodov.

2.2.3.6 Fyzická osoba s výkonom činnosti compliance sa nesmie podieľať na výkone činnosti Spoločnosti.

2.2.3.7 Zamestnanec poverený riadením rizík nesmie byť zároveň poverený vysporiadaním obchodov.

#### **2.2.4 Ďalšie opatrenia na prevenciu vzniku konfliktu záujmov**

2.2.4.1 Príslušné osoby vo vzťahu k Spoločnosti, ktoré sa podieľajú na výkone služieb, vykonávajú svoju činnosť s takou mierou nezávislosti, ktorá je primeraná charakteru, rozsahu a zložitosti činností Spoločnosti a závažnosti nebezpečenstva poškodenia záujmov klientov.

2.2.4.2 Postupy pre riadenie podstatného konfliktu záujmov, ktoré vedú k zabezpečeniu nezávislosti podľa predchádzajúceho odseku, podľa okolností konkrétnej situácie zahŕňajú:

- a) postupy pri zaobchádzaní s internými informáciami;
- b) systém vnútorných kontrol, ktoré zabezpečujú nezávislú kontrolu Príslušných osôb vo vzťahu k Spoločnosti, ktoré sa podieľajú na vykonávaní služieb, ktorých záujmy alebo záujmy osôb, pre ktoré vykonávajú činnosti, môžu byť vo vzájomnom konflikte;
- c) postupy pri uzatváraní osobných obchodov s investičnými nástrojmi Príslušných osôb vo vzťahu k Spoločnosti.

### **2.3 Opatrenia na zvládnutie konfliktu záujmov**

2.3.1 Ak aj napriek opatreniam na predchádzanie konfliktu záujmov by nastala okolnosť, pri ktorej by tieto opatrenia neboli dostatočne účinné na zabránenie rizika poškodenia klienta, spoločnosť je povinná:

- a) oboznámiť klienta (na trvanlivom médiu) s povahou a zdrojmi konfliktu záujmov pred uskutočnením obchodu na jeho účet v takom rozsahu, aby si klient mohol vytvoriť správny úsudok a rozhodnúť sa o ďalšom postupe,
- b) uprednostniť vždy záujmy klienta pred záujmami spoločnosti a jej príslušných osôb,

- c) v prípade zisteného vzájomného konfliktu záujmov medzi klientmi navzájom zaistiť rovnaké a spravodlivé zaobchádzanie so všetkými klientmi.

2.3.2 Každý zamestnanec, ktorý ma podozrenie o existencii konfliktu záujmov, musí bezodkladne informovať compliance manažera, ktorý určí, či konflikt záujmov existuje alebo má potenciál vzniknúť, a uvedie dôvody svojho zistenia na trvanlivom nosiči.

#### 2.3.3 Evidencia konfliktu záujmov

Povahu a zdroj vzniknutého konfliktu záujmov sú zamestnanci spoločnosti povinní oznámiť compliance manažerovi. Na základe oznámenia je compliance manager povinný viesť záznamy o investičnej službe, vedľajšej službe a investičnej činnosti vykonávanej spoločnosťou samotnou alebo v jej mene, v rámci ktorej došlo alebo by mohlo dôjsť ku vzniku konfliktu záujmov s rizikom značného poškodenia záujmov klientov, o oznámených podozreniach vzniku potenciálneho a/alebo skutočného konfliktu záujmov a o riešeníach konkrétnych konfliktov záujmov.

## 2.4 Pravidlá vykonávania osobných obchodov

2.4.1 **Príslušným osobám** vykonávajúcim činnosti, ktoré môžu viesť ku konfliktu záujmov alebo ktoré majú prístup k dôverným informáciám **sa zakazuje:**

- a) uzatvoriť osobný obchod v prípade ak:
- tieto osoby majú zakázané uzatvoriť obchody s využitím dôverných informácií
  - obchod predstavuje zneužitie alebo nezákonné zverejnenie dôverných informácií;
  - obchod je alebo môže byť v rozpore s povinnosťami spoločnosti v zmysle platnej legislatívy;
  - uzavretím obchodu by došlo k zneužitiu informácií o nevykonaných pokynoch klienta
- b) odporúčať alebo presviedčať inú osobu konajúcu tak nad rámec práv a povinností vyplývajúcich z výkonu ich zamestnania alebo nad rámec zmluvy o poskytovaní služieb, aby uzavrela obchod s finančnými nástrojmi, ak ide o osobný obchod príslušnej osoby, na ktorú by sa vzťahoval ods. 2.4.1. písm. a) alebo ods. 2.4.3. tohto dokumentu,
- c) sprístupňovať inak ako pri výkone svojho zamestnania alebo podľa zmluvy o poskytovaní služieb inej osobe akékoľvek informácie alebo názory, ak táto príslušná osoba vie o tom alebo by mala vedieť, že v dôsledku tohto sprístupnenia by iná osoba mohla uzavrieť obchod s finančnými nástrojmi, ak ide o osobný obchod príslušnej osoby, na ktorú by sa vzťahoval ods. 2.4.1. písm. a) alebo ods. 2.4.3. tohto dokumentu alebo odporúčať inej osobe alebo presviedčať inú osobu, aby uzavrela takýto obchod.

2.4.2 V prípadoch neupravených v bode 2.4.1. **môžu príslušné osoby uzatvárať osobné obchody len za predpokladu**, že budú dodržané všetky opatrenia týkajúce sa konfliktu záujmov, oznamovacia povinnosť ako aj základné etické princípy najmä:

- a) uprednostniť záujmy klientov pred záujmami spoločnosti a osobnými obchodmi,
- b) uprednostniť záujmy spoločnosti pred osobnými obchodmi,
- c) nevyužívať dôverné informácie vo svoj neoprávnený prospech,
- d) neprijímať žiadne finančné a/alebo nefinančné benefity, ktoré nie sú obvyklou províziou,
- e) oznámiť spoločnosti uskutočnenie každého osobného obchodu v rozsahu a spôsobom uvedeným v tomto dokumente.

2.4.3 **Finanční analytici a iné príslušné osoby vykonávajúce investičný prieskum majú zákaz**

- a) vykonávať osobné obchody alebo obchodovať na účet inej osoby, vrátane spoločnosti, s finančnými nástrojmi, ktorých sa týka investičný prieskum, ani so súvisiacimi finančnými nástrojmi, ak tento finančný analytik alebo iná osoba má vedomosť o pravdepodobnom časovom rámci alebo obsahu daného investičného prieskumu a táto vedomosť nie je verejne dostupná a nemožno ju jednoducho vyvodiť z verejne dostupných informácií, do času, až kým adresáti investičného prieskumu nemali dostupnú možnosť konať podľa nich; to neplatí ak konajú v dobrej viere ako tvorcovia trhu v rámci bežného výkonu činnosti tvorcu trhu alebo ak vykonávajú nevyžiadaný pokyn klienta,
- b) vykonávať (v prípadoch, ktoré neupravuje ods. 2.4.3. písm. a) osobné obchody s finančnými nástrojmi, ktorých sa týka investičný prieskum, ani so súvisiacimi finančnými nástrojmi v rozpore s aktuálnymi odporúčaniami; to neplatí ak vo výnimočnom prípade udelil súhlas s takým osobným obchodom generálny riaditeľ,
- c) prijímať akýkoľvek majetkový alebo iný prospech od osôb, ktoré majú osobný záujem na predmete investičného prieskumu,
- d) sľubovať emitentom priaznivé výsledky prieskumu

Pred zverejnením výsledkov investičného prieskumu alebo odovzdaním návrhu investičného prieskumu klientovi **nesmú** príslušné osoby, ktoré nie sú finančnými analytikmi, a iné osoby posudzovať návrh investičného prieskumu na účely overovania správnosti konkrétnych tvrdení v tomto prieskume ani na iné účely, ak návrh obsahuje odporúčanie alebo cieľovú cenu; to neplatí v prípade overovania súladu s povinnosťami vyplývajúcimi zo všeobecne záväzných právnych predpisov.



2.4.4 Príslušná osoba je povinná informovať compliance manažera o každom svojom uzavretom osobnom obchode a to oznámením o tomto obchode v takom rozsahu, ktorý spoločnosti umožňuje identifikáciu takýchto obchodov. Oznámenie je príslušná osoba povinná vykonať bezodkladne, najneskôr však do 10 kalendárnych dní odo dňa vykonania osobného obchodu.

2.4.5 Ustanovenia uvedené v ods. 2.4.1 – 2.4.4. sa nevzťahujú na osobné obchody:

- a) uskutočnené v rámci poskytovania investičnej služby riadenie portfólia, ak nedošlo k predchádzajúcej komunikácii v súvislosti s týmto obchodom medzi správcom portfólia a príslušnou osobou alebo inou osobou, na ktorej účet je obchod vykonávaný,
- b) s podielovými listami otvoreného podielového fondu alebo cennými papiermi európskych fondov alebo zahraničných subjektov kolektívneho investovania, pri ktorých právne predpisy členských štátov zabezpečujú rovnocenné obmedzenie a rozloženie rizika pri investovaní ich aktív, ak osoba, na ktorej účet sú obchody vykonané, nemá zodpovednosť v súvislosti so spravovaním tohto otvoreného podielového fondu, európskeho fondu alebo zahraničného subjektu kolektívneho investovania.