



**NN investment
partners**

Politika upravujúca konflikt záujmov

NN Investment Partners CR, a.s.

Dátum prijatia politiky September 2019



INFORMAČNÝ LIST

Vydal:

NN Investment Partners CR, a.s.

Cieľová skupina:

Všetci zamestnanci spoločnosti NNIP CR

Ďalšie informácie je možné získať na:

Compliance

E: compliance@nnip.com

T: + 31 (0) 70 37 81236

NNIP CR Compliance

T: +420 257 891 842

Dátum účinnosti:

September 2019

Schválil:

Výbor NNIP CR, a.s. pre riadenie operačných rizík

V prípade rozdielov medzi anglickou verzou tohoto dokumentu a jeho prekladom platí anglická verzia.



OBSAH

1. Úvod.....	4
2. Konflikt záujmov – o čo ide	4
3. Potenciálny konflikt záujmov v NN Investment Partners.....	4
4. Konflikt záujmov – ako ho zvládame	5
5. Ďalšie informácie	7

1. Úvod

Spoločnosť NNIP podniká férovým a profesionálnym spôsobom v súlade s najlepšimi záujmami vás – nášho klienta. Podľa legislatívy EÚ sme povinní prijať a realizovať účinné organizačné a administratívne opatrenia s cieľom vykonať primerané kroky na identifikáciu, sledovanie a riadenie konfliktov záujmov.

Tento všeobecný súhrn obsahuje základné informácie, ktoré budete potrebovať, pokiaľ chcete pochopiť povahu opatrení prijímaných na účely ochrany vašich záujmov.

2. Konflikt záujmov – o čo ide

Konflikt záujmov zahŕňa všetky konflikty, ku ktorým dochádza v rámci poskytovania investičných služieb z našej strany vrátane konfliktov spôsobených prijatím stimulov tretích strán alebo naším vlastným odmeňovaním či inými stimulačnými mechanizmami. Konflikt záujmov môže nastať medzi:

- záujmami klienta alebo skupiny klientov a záujmami iného klienta či inej skupiny klientov;
- záujmami spoločnosti NNIP a záujmami klienta alebo skupiny klientov;
- záujmami klientov a záujmami zamestnanca alebo skupiny zamestnancov spoločnosti NNIP;
- záujmami spoločnosti NNIP a záujmami zamestnanca alebo skupiny zamestnancov;
- záujmami časti spoločnosti NNIP a záujmami inej časti skupiny NN Group;
- záujmami spoločnosti NNIP CR alebo jej zamestnancov a záujmami investičných sprostredkovateľov/viazaných agentov, ktorých prostredníctvom spoločnosť NNIP plní svoje povinnosti;
- záujmami investičných sprostredkovateľov/viazaných agentov, ktorých prostredníctvom spoločnosť NNIP CR plní svoje povinnosti, a záujmom klientov/potenciálnych klientov.

Niektoré z týchto konfliktov môžu vznikáť len preto, lebo skupina NN Group, ktorej súčasťou je spoločnosť NNIP, sa podieľa na mnohých obchodných aktivitách dotýkajúcich sa najrôznejších klientov. Iné môžu vznikáť z dôvodu špecifických okolností určitej obchodnej činnosti.

3. Potenciálny konflikt záujmov v spoločnosti NN Investment Partners

Identifikovali sme potenciálne konflikty záujmov, ktoré vznikajú pri našej obchodnej činnosti, s cieľom zaviesť opatrenia na sledovanie, riadenie a predchádzanie vzniku týchto konfliktov. Potenciálne konflikty záujmov môžu vznikáť v dôsledku interakcie medzi rôznymi funkciami, ktoré plníme. Identifikovali sme tieto významné záujmy/role spoločnosti, pri ktorých môže dochádzať ku konfliktu záujmov:

NN IP

- rola spoločnosti NNIP ako investičného manažéra;
- rola spoločnosti NNIP ako investičného poradcu;
- rola spoločnosti NNIP ako obchodníka;
- rola spoločnosti NNIP ako investičného manažéra pre ďalšie subjekty skupiny NN Group;
- rola spoločnosti NNIP ako správcu podielového fondu;
- rola spoločnosti NNIP ako distribútora podielového fondu;
- rola spoločnosti NNIP v poradenstve a realizácii firemných obchodných transakcií v mene ostatných pridružených častí skupiny NN Group;
- rola spoločnosti NNIP pri uskutočňovaní nezávislého výskumu;
- záujmy spoločnosti NNIP pri vyhľadávaní nových obchodných príležitostí;
- rola spoločnosti NNIP ako dcérskej spoločnosti skupiny NN Group;
- záujmy spoločnosti NNIP pri udržiavaní uspokojivých vzťahov so súčasnými klientmi.



Klient

- záujmy klienta ako príjemcu služieb investičného správcu;
- záujmy klienta ako príjemcu investičného poradenstva;
- záujmy klienta ako investora investujúceho do finančných nástrojov (napr. cenné papiere/podielové fondy);
- záujmy klienta ako používateľa služieb/nástrojov poskytovaných spoločnosťou NNIP.

Zamestnanec

- záujmy zamestnanca pri plnení jeho povinností,
- záujmy zamestnanca pri vytváraní obchodných príležitostí,
- záujmy zamestnanca pri dosahovaní cieľov,
- záujmy zamestnanca na jeho postavení, odmeňovaní a bonusoch,
- záujmy zamestnanca pri uskutočňovaní osobných investícií,
- záujmy zamestnanca pri externej obchodnej/inej činnosti.

Nižšie uvádzame príklady situácií, v ktorých môže dochádzať ku konfliktu záujmov:

- Ak spoločnosť NNIP poskytuje investičné služby ďalším subjektom skupiny NN Group („pridruženým klientom“), ako aj externým klientom.
- Ak spoločnosť NNIP pripravuje nové produkty alebo ponúka (zmocňuje) návrhy.
- Ak spoločnosť NNIP mení, zlučuje alebo zatvára fond(y) v rámci svojich tried fondov.
- Ak spoločnosť NNIP neposkytuje klientom správne, presné a nezavádzajúce materiály.
- Ak spoločnosť NNIP ponúka obmedzené investičné príležitosti v kategóriách nelikvidných aktív.
- Ak spoločnosť NNIP obchoduje s cenným papierom pre svojho pridruženého klienta, a pritom má informácie o potenciálnom budúcom príkaze klienta vo vzťahu k danému cennému papieru.
- Ak spoločnosť NNIP potrebuje alokovať čiastočne naplnený obchod alebo prvotnú verejnú ponuku (IPO) pre rôznych klientov.
- Ak niektorý zo zamestnancov spoločnosti NNIP obchoduje s cennými papiermi na vlastný účet a spoločnosť NNIP má klienta so záujmom, ktorý je potenciálne v rozpore s takýmto obchodom.
- Ak spoločnosť NNIP má informácie o problémových aktívach a s týmito aktívami obchoduje pre jedného klienta/skupinu klientov, nie však pre iného klienta/skupinu klientov.
- Ak spoločnosť NNIP dostane významný dar (i nepeňažitý), ktorý môže ovplyvniť jej konanie spôsobom, ktorý je v rozpore so záujmami jej klientov.
- Ak investičný sprostredkovateľ alebo viazaný agent dostane významný dar (i nepeňažitý), ktorý môže ovplyvniť jeho konanie, ktoré je v rozpore so záujmami klientov spoločnosti NNIP.
- Ak spoločnosť NNIP obchoduje s chybami v portfóliách klientov.

4. Konflikt záujmov – ako ho zvládame

Vedíme a pravidelne aktualizujeme záznamy o typoch investičnej činnosti, ktorú vykonávame sami alebo ktorá je realizovaná v našom mene a v rámci ktorej došlo (alebo by mohlo dôjsť, v prípade prebiehajúcej služby alebo činnosti) ku konfliktu záujmov s následným rizikom poškodenia záujmov jedného alebo niekoľkých klientov.

Pri každom konflikte, ktorý sme identifikovali, sme zaviedli opatrenia na riadenie, kontrolu a prevenciu potenciálnych negatívnych dôsledkov tohto konfliktu pre našich klientov tak, aby zodpovedali typu konfliktu. Pri jednotlivých konfliktoch záujmov možno podľa potreby prijať jedno alebo niekoľko z nižšie uvedených opatrení:

a) Postup schvaľovania a kontroly produktu

Spoločnosť NNIP zaviedla rámec a postupy týkajúce sa riadenia vývoja a hodnotenia produktov a ponúk pre klientov.

b) Podávanie/alokácia objednávok

Spoločnosť NNIP aplikuje všeobecnú zásadu podávania či alokácie objednávok pomerne k veľkosti príkazu klienta. Tento postup je stanovený v politikách a postupoch uvedených v Príručke obchodovania (Trading Manual).

c) Vyhotovenie za najlepších podmienok

Spoločnosť NNIP prijala politiky zamerané na dosiahnutie najlepších výsledkov pre klientov, ktoré zabezpečujú, že celkové náklady alebo výnosy jednotlivých transakcií sú čo najpriaznivejšie za daných okolností (Politika vykonania príkazu a výberu makléra je k dispozícii na našich internetových stránkach).

d) Transakcie medzi portfóliami (krížové obchody)

Spoločnosť NNIP uznáva, že v niektorých prípadoch môžu krížové obchody byť pre klientov výhodné, môžu pri nich však tiež vznikáť konflikty záujmov. Spoločnosť NNIP prijala postupy na vykonávanie krížových obchodov, ktoré zabezpečujú správne oddelenie jednotlivých investičných rozhodnutí o nákupe/predaji a rozhodnutí pre príkaz krížového obchodu. To je stanovené v politikách a postupoch v Príručke obchodovania (Trading Manual).

e) Informačné bariéry (tzv. čínske múry)

V záujme kontroly dôverných a interných informácií boli v NNIP zavedené informačné bariéry s cieľom predísť prípadnému zneužitiu týchto informácií. Naše opatrenia zahŕňajú:

- pravidlá správneho používania počítačových systémov vrátane prenosných médií, prístupových kódov a bezpečnostných zariadení;
- separácia ľudských zdrojov v oddeleniach za informačnými bariérami (t. j. zamestnanci oddelenia za informačnou bariérou pracujú len pre dané oddelenie, okrem prípadov informovania zo strany Compliance);
- zabránenie tomu, aby osoby nad informačnými bariérami neprimerane ovplyvňovali spôsob poskytovania investičných služieb.

f) Obchody na osobný účet zamestnancov

Spoločnosť NNIP zaviedla postup na kontrolu obchodov zamestnancov na ich vlastný účet (Etický kódex/Nariadenie o dôverných informáciách a Nástroje NN pre nariadenie o dôverných informáciách; oba dokumenty sú k dispozícii na našich internetových stránkach).

g) Externé pozície zamestnancov

Spoločnosť NNIP prijala postup (uverejnený na našich internetových stránkach) monitorovania externých pozícií zamestnancov (pozície, ktoré naši zamestnanci zastávajú mimo zamestnania v spoločnosti NNIP) a externých záujmov (finančných záujmov v subjekte mimo spoločnosti NNIP, ktoré by mohli ovplyvniť schopnosť nestranne plniť profesionálne povinnosti).

h) Osobný prospech

Spoločnosť NNIP aplikuje zásady obmedzujúce možnosti, ako jej zamestnanci môžu získať osobné výhody od tretích strán (napr. maklérov, predajcov) alebo možnosti, ako jej zamestnanci môžu ponúkať osobné výhody tretím stranám (napr. viazaným agentom). Podmienky, za ktorých môžu zamestnanci spoločnosti NNIP prijímať alebo ponúkať výhody, sú stanovené v našej politike upravujúcej dary, podujatia a pracovné pohostenie (napr. pracovný obed).

i) Churning monitoring

Spoločnosť NNIP má zavedený monitorovací systém, ktorý zabraňuje neetickým praktikám, zahŕňajúcim okrem iného nadmerné obchodovanie na účte klienta, ktoré by mohlo byť ovplyvnené viazanými agentmi.

j) Odmeňovanie

Spoločnosť NNIP uplatňuje politiky na riešenie otázok pevných a pohyblivých odmien zamestnancov, ktoré zabezpečujú súlad štruktúry stimulov so záujmami klientov. Prehľad týchto politík je uvedený na našich internetových stránkach.

k) Kontrolné funkcie

Spoločnosť NNIP zaviedla kontrolné funkcie druhého rádu, napríklad oddelenie Compliance, ktoré nezávisle monitoruje, informuje a radí manažmentu v oblasti riadenia prípadných konfliktov záujmov, ku ktorým by mohlo dôjsť.

I) Informácie

V prípade že naše organizačné alebo administratívne opatrenia na predchádzanie nepriaznivému vplyvu konfliktov záujmov na vaše záujmy nedokážu zabezpečiť (s rozumnou mierou dôvery), že nevznikne riziko poškodenia vašich záujmov, pred realizáciou obchodu vo vašom mene vás otvorene zoznámime – formou listu alebo súboru vo formáte PDF v prílohe e-mailu – všeobecne s povahou a zdrojom konfliktu záujmov, ako aj s krokmi uskutočnenými na účely zmiernenia týchto rizík. Tieto informácie budú dostatočne podrobné a zohľadnia vašu pozíciu ako klienta s cieľom umožniť vám prijať informované rozhodnutie týkajúce sa služby v súvislostiach, v ktorých ku konfliktu záujmov dochádza.

5. Ďalšie informácie

Politiky upravujúce konflikt záujmov sa revidujú najmenej raz za rok a o všetkých významných zmenách budete informovaní na našich internetových stránkach: www.nnip.com. Ak budete požadovať ďalšie informácie alebo prehľad príslušných politík, obráťte sa na svojho NNIP manažéra.

Právní upozornění

Tento dokument má len informačný charakter a nepredstavuje ponuku, prospekt, ani výzvu na nakladanie s cennými papiermi, ich nákup alebo predaj, príp. na účasť v obchodnej stratégii či poskytovaní investičných služieb. Obsahu tohto dokumentu bola venovaná osobitná pozornosť, neposkytuje sa však žiadna výslovná ani vyplývajúca záruka týkajúca sa jeho presnosti, správnosti alebo úplnosti.

Všetky informácie uvedené v dokumente môžu byť zmenené alebo aktualizované bez predchádzajúceho upozornenia. NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings N.V. ani žiadna iná spoločnosť alebo subjekt, ktoré patria do skupiny NN Group, ani žiadni riaditelia či zamestnanci nemôžu byť priamo ani nepriamo považovaní za osoby zodpovedné za tento dokument. Použitie informácií obsiahnutých v tomto dokumente je na vaše vlastné riziko. Toto ustanovenie a informácie v ňom obsiahnuté sa nesmú kopírovať, reprodukovat', distribuovať ani odovzdávať žiadnej osobe okrem príjemcu bez predchádzajúceho písomného súhlasu spoločnosti NN Investment Partners B.V. S investovaním sú spojené niektoré riziká. Minulé výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Tento dokument sa nevzťahuje na občanov USA a nesmie byť uskutočňovaný týmito osobami, ako je definované v bode 902 nariadenia S zákona Spojených štátov amerických o cenných papieroch z roku 1933. Dokument nie je určený a nesmie sa používať na účely ponuky predaja investícií alebo upisovania cenných papierov v krajinách, v ktorých je tento postup zakázaný príslušnými orgánmi alebo právnymi predpismi. Všetky sťažnosti, ktoré môžu vzniknúť na základe podmienok tohto odmietnutia zodpovednosti alebo v súvislosti s ním, sú upravené holandským právom.