

PREDCHÁDZANIE KONFLIKTOM ZÁUJMOV

Erste Asset Management GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúsko, zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň pod registračným číslom 102018 b (ďalej „EAM“), podnikajúca v Slovenskej republike prostredníctvom organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika, so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, IČO: 51 410 818, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 4550/B (ďalej „EAM SK“), (ďalej EAM konajúca prostredníctvom EAM SK „správcovská spoločnosť“), v súvislosti s konfliktom záujmov zaviedla organizačné opatrenia, ako aj interné pravidlá a normy potrebné na zistenie vzájomného konfliktu záujmov, jeho prevenciu alebo riadenie.

Tieto pravidlá sú zamerané na včasnú identifikáciu potenciálnych konfliktov záujmov, ktoré môžu vzniknúť medzi správcovskou spoločnosťou, členmi jej vrcholového manažmentu, zamestnancami a klientmi, prípadne medzi klientmi navzájom, ktoré vznikajú pri poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb, výkone investičných činností alebo pri ich kombinácii. EAM SK zároveň zaviedla postupy na účinnú prevenciu, identifikáciu a riadenie konfliktov záujmov pri jednotlivých investičných službách s cieľom uprednostňovať záujmy klientov pred vlastnými záujmami spoločnosti a zabezpečiť rovnaké, spravodlivé a transparentné zaobchádzanie so všetkými klientmi.

EAM SK ponúka široké spektrum produktov a služieb, preto môže pri svojej činnosti čeliť viacerým situáciám predstavujúcim potenciálny konflikt záujmov. Pri poskytovaní investičných služieb môže dôjsť napr. k nasledovným potenciálnym konfliktom záujmov:

- Správcovská spoločnosť pravdepodobne dosiahne finančný zisk alebo predíde finančnej strate na úkor klienta;
- Správcovská spoločnosť má záujem na výsledku služby poskytovanej klientovi alebo na výsledku transakcie uskutočnenej v mene klienta a tento záujem sa líši od záujmu klienta na tomto výsledku;
- Správcovská spoločnosť má finančnú alebo inú motiváciu uprednostniť záujem iného klienta alebo skupiny klientov pred záujmami konkrétneho klienta;
- Správcovská spoločnosť vykonáva rovnakú obchodnú činnosť ako klient;
- Správcovská spoločnosť v súvislosti so službou poskytovanou klientovi prijíma alebo môže prijať od tretej osoby, ktorá nie je klientom, peňažné alebo nepeňažné plnenie, benefit či inú výhodu.

Konflikt záujmov môže ďalej vzniknúť medzi záujmami jednotlivých častí spoločnosti EAM, ktorej súčasťou je jej pobočka EAM SK, a záujmami ostatných subjektov patriacich do skupiny Erste Group Bank. Niektoré konflikty záujmov môžu vyplývať zo skutočnosti, že skupina Erste Group Bank pôsobí v širokom spektre obchodných činností a poskytuje služby rôznorodým skupinám klientov. Iné konflikty môžu vzniknúť v dôsledku špecifických okolností súvisiacich s konkrétnou obchodnou činnosťou alebo transakciou.

Hlavným cieľom správcovskej spoločnosti je potenciálne konflikty záujmov včas identifikovať, a pokiaľ je to možné, predchádzať ich vzniku. Ak konfliktu záujmov nemožno zabrániť prostredníctvom primeraných organizačných alebo administratívnych opatrení, správcovská spoločnosť zabezpečí jeho riadenie spôsobom, ktorý uprednostňuje najlepší záujem klienta. V prípade, že ani po prijatí opatrení na riadenie konfliktov záujmov nie je možné s dostatočnou istotou vylúčiť riziko poškodenia záujmov klienta,

správcovská spoločnosť klienta včas informuje o povahe a zdroji konfliktu záujmov. Takéto informácie sú poskytnuté v rozsahu umožňujúcom klientovi prijať informované rozhodnutie vo vzťahu k príslušnej investičnej službe ešte pred vykonaním obchodu.

Pre účely predchádzania konfliktom záujmov boli v EAM SK prijaté viaceré opatrenia, medzi ktoré patria najmä:

- vytvorenie oblastí dôvernosti prostredníctvom tzv. "informačnými bariérami", teda organizačných, technických alebo fyzických opatrení na monitorovanie a obmedzenie toku informácií, interné pravidlá upravujúce osobné obchody zamestnancov, povinnosť všetkých zamestnancov oznamovať svoje transakcie s finančnými nástrojmi,
 - priebežné monitorovanie a kontrola všetkých transakcií zamestnancov s finančnými nástrojmi,
 - vedenie zoznamu finančných nástrojov, pri ktorých existuje zvýšené riziko vzniku konfliktu záujmov, pravidlá týkajúce sa prijatia a postúpenia pokynov klientov,
 - interné smernice upravujúce systém odmeňovania zamestnancov,
 - pravidlá prijímania a poskytovania darov a iných výhod,
- pravidelné školenia zamestnancov v oblasti konfliktov záujmov a súvisiacich regulačných požiadaviek, povinnosť zamestnancov oznamovať vedľajšie činnosti, pracovné pomery, majetkové účasti a výkon funkcií v iných spoločnostiach, pravidelné monitorovanie a reportovanie výsledkov kontrolnej činnosti útvarom Compliance a internou kontrolou vedeniu spoločnosti.

Individuálne obchody zamestnancov

EAM SK prostredníctvom interných pravidiel a kontrolných mechanizmov zabezpečuje dodržiavanie právnych a regulačných požiadaviek s cieľom predchádzať zneužívaniu dôverných informácií, informácií podliehajúcich zákonnej ochrane a ďalších neverejných údajov pri obchodovaní s cennými papiermi. V súlade s platnými právnymi predpismi preto EAM SK vedie evidenciu osobných obchodov zamestnancov uskutočnených na ich vlastný účet a vykonáva nad nimi priebežný dohľad a kontrolu.

Zoznam identifikovaných potenciálnych konfliktov záujmov, riešenie a riadenie

	Zdroj potenciálneho konfliktu záujmov	Potenciál konfliktu a riešenie konfliktu
1	Organizačná štruktúra	Konflikt záujmov: Osobný vzťah medzi zamestnancami alebo manažérmi depozitára a EAM/EAM SK. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Neexistuje osoba, ktorá by bola členom riadiaceho orgánu EAM alebo EAM SK a depozitára.
2	Organizačná štruktúra	Konflikt záujmov: Osobná a organizačná prepojenosť medzi útvarmi banky, ktoré vykonávajú činnosti pre EAM SK.

		Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Činnosti depozitára vykonávané príslušnými oddeleniami banky sú personálne aj organizačne oddelené od ostatných oddelení banky (inštitucionálny predaj a retailový predaj).
3	Depozitár	Konflikt záujmov: Možnosť výmeny informácií relevantných pre riadenie fondov medzi depozitárom a EAM SK, ktorá by mohla viesť ku konfliktu záujmov medzi klientmi alebo sťažiť monitorovanie obchodovania na základe dôverných informácií (insider trading) medzi zamestnancami. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Na úrovni banky a EAM SK sú zavedené jednotné pravidlá compliance, najmä v oblasti realizácie pokynov a obchodovania na účtoch fondov.
4	Obchodovanie	Konflikt záujmov: Rozdielne oceňovanie finančných nástrojov pre jednotlivých klientov. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Oceňovanie finančných nástrojov vykonáva úsek Riadenia rizika EAM SK v súlade s pravidlami zverejnenými NBS. Depozitár následne vykonáva kontrolu použitých cien a správnosti oceňovania.
5	Obchodovanie	Konflikt záujmov: Možnosť účtovania vyšších poplatkov fondom alebo klientom na základe neformálnej dohody medzi EAM SK a depozitárom. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Poplatky (za vedenie účtov, transakčné náklady a poplatky depozitára) musia byť stanovené v súlade s bežnými trhovými podmienkami a zodpovedať úrovni obvyklej na trhu.
6	Odmeňovanie	Konflikt záujmov: Odmeňovanie založené na výkonnosti môže viesť k rizikovému správaniu zamestnancov. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov:

		Politika odmeňovania je nastavená tak, aby prostredníctvom kvalitatívnych a kvantitatívnych kritérií eliminovala motiváciu k nadmernému podstupovaniu rizika a podporovala obozretné konanie zamestnancov.
7	Organizačná štruktúra	Konflikt záujmov: Konflikt záujmov medzi oddeleniami podieľajúcimi sa na obchodovaní s investičnými produktmi, najmä medzi úsekom Investície, oddelením Back Office a úsekom Riadenia rizika. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: a) fyzické a organizačné oddelenie jednotlivých úsekov, b) segregácia pracovných činností, c) oddelenie povinností a zodpovedností, ktoré by mohli byť navzájom nezlučiteľné, d) zabezpečenie nezávislosti pri výkone činností, e) primerane nastavená politika odmeňovania.
8	Obchodovanie	Konflikt záujmov: EAM prostredníctvom EAM SK vykonáva správu podielových fondov a riadených portfólií (DPM). Môže vzniknúť konflikt záujmov v dôsledku nerovnakého zaobchádzania s podielníkmi fondov a klientmi, ktorým správcovská spoločnosť riadi portfóliá (DPM). Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: • obchody s finančnými nástrojmi v rámci správy fondov môžu byť realizované len v prípade, ak sú v záujme podielnikov fondu. • pri riadení individuálnych portfólií sa uplatňuje princíp rovnakého zaobchádzania, pričom sa zohľadňujú individuálne investičné ciele a požiadavky každého klienta. •
9	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: EAM SK získava nový úver na financovanie kúpy nehnuteľnosti pre realitný fond (AIF) od banky patriacej do skupiny Erste Group Bank. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Pri získavaní financovania sú vyžiadané viaceré ponuky od bánk patriacich do skupiny Erste Group Bank aj od bánk mimo skupiny. Podmienky poskytnutých úverov sú pravidelne monitorované a vyhodnocované s cieľom zabezpečiť ich súlad s trhovými podmienkami.

10	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Použitie spriaznených spoločností ako protistrany alebo poverovanie spriaznených spoločností v rámci skupiny Erste Bank Group vykonávaním určitých činností môže viesť k vyšším nákladom pre klientov. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: EAM SK rozhoduje o výbere protistrany na základe objektívnych kritérií, pri zachovaní záujmov investorov a integrity trhu, s odbornou starostlivosťou a náležitou správou. EAM SK uzatvára objednávky len s takými protistranami, ktoré z celkového pohľadu zabezpečujú najlepšiu možnú ochranu záujmov klientov.
11	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Realitný fond EAM SK (AIF) ponúka na predaj alebo predáva nehnuteľnosti v rámci skupiny Erste Group Bank, inštitucionálnym klientom alebo investorom v realitnom fonde alebo realitným spoločnostiam. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Pri kúpe a predaji nehnuteľností sa vykonáva ich ocenenie v súlade s definovanými pravidlami. V každom prípade musia byť podmienky prevodu nastavené v súlade s trhovými podmienkami, obvyklými medzi nezávislými tretími stranami a primerane zdokumentované. Tento postup zabezpečuje, že EAM SK na účet realitného fondu kupuje alebo predáva nehnuteľnosti za trhovú cenu bez ohľadu na osobu predávajúceho alebo kupujúceho.
12	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Zamestnanec EAM SK si prenajíma objekt spravovaný realitným fondom EAM SK. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Je potrebné zabezpečiť, aby podmienky nájmu pre zamestnanca boli nastavené v súlade s bežnými trhovými podmienkami.
13	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Znalec, ktorý oceňuje nehnuteľnosť, je predsedom alebo členom rozhodovacieho orgánu realitného fondu spravovaného EAM prostredníctvom EAM SK. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Znalec, ktorý zároveň vykonáva funkciu v rozhodovacom orgáne, nesmie vykonávať oceňovanie nehnuteľností pre predmetný fond.

14	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Zamestnanec EAM SK má obchodný alebo blízky osobný vzťah s obchodným partnerom pôsobiacim v sektore nehnuteľností (predajca, projektový developer atď.). Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Dotknutý zamestnanec nemá prístup k relevantným obchodným dokumentom ani informáciám o nich.
15	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Zamestnanec EAM SK poskytuje súkromnú pôžičku spoločnosti podieľajúcej sa na projekte výstavby nehnuteľností. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Dotknutý zamestnanec nesmie byť zapojený do žiadnych činností súvisiacich s daným projektom, akonáhle vznikne obchodný vzťah medzi EAM SK a projektovou spoločnosťou. Toto obmedzenie sa vzťahuje nielen na strategické a operatívne činnosti, ale aj na prístupové práva k údajom a informáciám súvisiacim s projektom.
16	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: EAM SK je účastníkom kúpy alebo predaja nehnuteľnosti. Kupujúci alebo predávajúci je členom skupiny Erste Group Bank a zamestnanec vykonáva významnú funkciu v oboch spoločnostiach. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Dotknutému zamestnancovi nebudú sprístupnené dokumenty týkajúce sa predmetnej transakcie a nebude sa zúčastňovať diskusií ani hlasovania o bodoch programu súvisiacich s touto transakciou. Zamestnanec bude oboznámený iba s výsledkom hlasovania. Aj v prípade súvisiacich zápisníc alebo protokolov mu bude poskytnutá len primerane skrátená verzia.
17	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Nehnuteľnosť môže byť predmetom záujmu viacerých realitných fondov spravovaných EAM (AIF). Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Výber nehnuteľnosti podlieha jasne štruktúrovanému, objektívnemu a transparentnému procesu v rámci nákupu, ktorý bol schválený vedením spoločnosti. Pridelenie nehnuteľnosti konkrétnemu realitnému fondu (AIF)

		sa uskutočňuje po počiatočnom internom výkonnostnom audite a zdokumentuje sa. Pri posudzovaní existencie konfliktu záujmov sú rozhodujúce najmä tieto kritériá: fondové predpisy, rizikový profil, cieľové krajiny, trieda aktív, veľkosť nehnuteľnosti a cieľový výkon. Ak skutočne dôjde ku konfliktu záujmov, prednosť by mal dostať ten realitný fond, pri ktorom od posledného nákupu uplynul najdlhší čas. Rozhodujúcim dátumom pre posúdenie tohto kritéria je okamih zaradenia nehnuteľnosti do majetku príslušného realitného fondu spravovaného EAM prostredníctvom EAM SK.
18	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Správa nehnuteľností môže viesť ku konfliktu záujmov medzi nehnuteľnosťami spravovanými EAM SK v realitnom fonde, ak ide o susediace nehnuteľnosti a/alebo nehnuteľnosti s rovnakým nájomcom, prípadne ak majú realitné fondy (AIF) spoločnú nehnuteľnosť (v spoluvlastníctve alebo prostredníctvom realitnej spoločnosti). Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: V zásade by sa malo predchádzať akýmkoľvek prepojeniam medzi nehnuteľnosťami a nájomcami. Ak takéto konflikty vzniknú, napr. z dôvodu veľkosti nehnuteľnosti, nákupu portfólia podobných dôvodov, je potrebné možné konflikty záujmov identifikovať vopred a zaznamenať relevantné skutočnosti. Zamestnanec zodpovedný za správu predmetnej nehnuteľnosti je povinný sledovať tieto relevantné skutočnosti a v prípade vzniku konfliktu záujmov ho primerane zdokumentovať a nahlásiť.
19	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Konflikty záujmov pri výbere externých konzultantov a/alebo poskytovateľov služieb medzi - záujmami realitného fondu spravovaného EAM prostredníctvom EAM SK, jeho podielníkmi a EAM SK na jednej strane a externým poskytovateľom služieb povereným EAM SK poskytovaním služieb v mene realitného fondu na strane druhej, alebo - medzi jednotlivými poskytovateľmi služieb navzájom, - medzi záujmami EAM SK a realitným fondom spravovaným EAM prostredníctvom EAM SK. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov:

		• pred zadaním zákazky externým poskytovateľom služieb sa vyžiada niekoľko cenových ponúk na poskytnutie požadovanej služby. Poskytovateľ služieb je pri predložení svojej ponuky povinný uviesť vlastnícku štruktúru svojej spoločnosti. Ak takýto konflikt záujmov zasahuje do záujmov podielnikov, zmluva s príslušným poskytovateľom služieb týkajúca sa poskytovania služby sa ukončí v čo najkratšom možnom čase.
20	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Spoločnosť spravujúca nehnuteľnosť, poverená EAM SK je zároveň nájomcom spravovanej nehnuteľnosti. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Uzatvorenie nájomnej zmluvy a jej zmeny, ako aj realizácia investícií na náklady EAM SK, podliehajú predchádzajúcemu písomnému schváleniu EAM SK.
21	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Zamestnanec oddelenia Riadenie realitných investícií si prenajíma byt v nehnuteľnosti, spravovanej realitnou správcovskou spoločnosťou, ktorá zároveň poskytuje služby správy nehnuteľností pre realitný fond spravovaný EAM prostredníctvom EAM SK. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Nájomný vzťah zamestnanca musí byť uzatvorený za podmienok zodpovedajúcich bežným trhovým podmienkam, pričom nesmie dôjsť k poskytnutiu neoprávnených výhod alebo preferenčného zaobchádzania.
22	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: Realitná správcovská spoločnosť je majetkovo prepojená s EAM SK alebo existuje medzi nimi blízky osobný či rodinný vzťah s osobami oprávnenými konať v mene EAM SK. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: O pridelení zákazky rozhoduje EAM SK, pričom rozhodovanie nie je ponechané na rozpočet alebo uváženie SPV. Na pokrytie prevádzkových nákladov je stanovený limit pre bežné výdavky.
23	Realitný fond (AIF)	Konflikt záujmov: V realitnom fonde spravovanom EAM prostredníctvom EAM SK je ponúknutá nehnuteľnosť na kúpu, pričom predávajúci tejto nehnuteľnosti zároveň preberá správu nehnuteľnosti ako správcovská spoločnosť.

		Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Je potrebné zabezpečiť, aby odmena za služby správy nehnuteľnosti bola stanovená v súlade s obvyklými trhovými podmienkami.
24	Kritériá udržateľnosti	Konflikt záujmov: Vylučovacie kritériá pri investovaní do udržateľných fondov môžu v porovnaní s tradičnými investičnými produktmi viesť k nižšej výkonnosti pre investorov. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Kritériá vylúčenia uplatňované pri správe udržateľných fondov sú transparentne komunikované verejnosti. V súlade s právnymi požiadavkami sa v procese predaja zohľadňujú potreby a očakávania klientov.
25	Kritériá udržateľnosti	Konflikt záujmov: Pri výkone hlasovacích práv môžu vzniknúť konflikty v súvislosti so spoločnosťami spojenými so skupinou Erste Group Bank. Nasledovné spoločnosti boli identifikované pobočkou EAM SK ako prepojené: Erste Group Bank AG a Vienna Insurance Group AG. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: V prípade týchto spoločností sa EAM SK zdrží výkonu hlasovacích práv s cieľom predísť vzniku konfliktu záujmov. Zoznam dotknutých spoločností podlieha každoročnej revízii.
26	Kritériá udržateľnosti	Konflikt záujmov: V súvislosti so správou udržateľných fondov by mohli byť ovplyvnené interné analýzy týkajúce sa investícií do Erste Group Bank AG. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Erste Group Bank AG je vylúčená z interných ESG analýz.
27	Seed Capital pre nové fondy	Konflikt záujmov: Pri zakladaní investičných fondov môže byť v jednotlivých prípadoch počiatočný kapitál (seed capital) pre tieto fondy poskytnutý Erste Asset Management GmbH (EAM). Fondy EAM môžu byť tiež neskôr investovať do iných fondov spravovaných EAM prostredníctvom EAM SK. Po spustení

		fondy a/alebo po investícii môže fond (fondy) z podfonde opäť vystúpiť, s príslušnými poplatkami za podfond. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Investovanie fondov EAM do fondov EAM spravovaných prostredníctvom EAM SK je prípustné, ak je investícia do fondu v súlade s investičnou stratégiou nadobúdajúceho fondu. Pri prípadnom následnom predaji sa v rámci stratégie fondu (fondov) na základe individuálneho posúdenia záujmov zohľadnia záujmy predávaného investičného fondu v čo najväčšej možnej miere.
28	Depozitárska banka	Konflikt záujmov: Depozitár fondov spravovaných EAM prostredníctvom EAM SK je taktiež súčasťou skupiny Erste Group Bank. Táto skutočnosť by mohla viesť k vyšším poplatkom účtovaným investičným fondom a/alebo klientom. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Podielovým fondom sa účtujú poplatky za vedenie účtov cenných papierov a transakčné náklady v rozsahu obvyklom na trhu. Výška účtovaných poplatkov a nákladov je pravidelne prerokúvaná a dohadovaná medzi EAM SK a depozitárskou bankou. V prípade vzájomných fondov a/alebo veľkých investorov/špeciálnych fondov môže dôjsť k diferencovanému účtovaniu poplatkov a nákladov. Takéto poplatky a náklady však zostávajú v rámci rozpätí obvyklých pre dané kategórie fondov na trhu.
29	Medzi EAM SK a osobami s osobitným vzťahom (zamestnanci, osoby vykonávajúce outsourcované činnosti)	Konflikt záujmov: Osoba konajúca ako zamestnanec spoločnosti, ktorá vykonáva outsourcované alebo delegované činnosti, môže mať prístup k dôverným informáciám týkajúcim sa podielových fondov a výpočtu NAV ešte pred ich zverejnením. Zneužitie týchto informácií môže poškodiť reputáciu EAM SK a viesť k sankcionovanému porušeniu regulačných povinností. Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Osoby s osobitným vzťahom nesmú zneužívať interné informácie v rozpore so záujmami spoločnosti alebo skupiny. Na predchádzanie takýmto situáciám sú zavedené interné pravidlá pre osobné obchody zamestnancov, interné smernice upravujúce kľúčové procesy a pravidelné kontroly vykonávané útvarom Compliance.
30	Medzi spravovanými fondmi/súkromným portfóliom a osobami s osobitným vzťahom	Konflikt záujmov: Osoby v osobitnom vzťahu osti môže mať prístup k dôverným informáciám týkajúcim sa investičných fondoch a výpočte NAV ešte pred ich zverejnením. Zneužitie takýchto informácií môže poškodiť fond a jeho investorov.

	(zamestnanci, osoby vykonávajúce outsourcované činnosti)	Riadenie a riešenie konfliktu záujmov: Osoby v osobitnom vzťahu nesmú mať prístup k dôverným informáciám týkajúcim sa investičných fondov a výpočtu NAV ešte pred ich zverejnením. Na predchádzanie a zmierňovanie takéhoto konfliktu záujmov sú zavedené interné pravidlá pre osobné obchody zamestnancov, interné smernice upravujúce kľúčové procesy a pravidelné kontroly vykonávané útvarom Compliance.
31	Medzi individuálnymi investormi a osobami s osobitným vzťahom (zamestnanci, osoby vykonávajúce outsourcované činnosti)	Konflikt záujmov: Osoby s osobitným vzťahom nesmú zneužívať interné informácie v rozpore so záujmami jednotlivých investorov, ktorých portfóliá spoločnosť spravuje. Riešenie a vyriešenie konfliktu záujmov: Na predchádzanie zneužitiu interných informácií sú zavedené interné pravidlá a kontrolné mechanizmy. Dodržiavanie týchto pravidiel je predmetom priebežného monitorovania a kontrol vykonávaných útvarom Compliance.
32	Organizačná štruktúra	Konflikt záujmov: Manažér EAM SK alebo jeho blízky príbuzný udržiava obchodný vzťah so subjektom vykonávajúcim outsourcovanú činnosť. Riešenie a vyriešenie konfliktu záujmov: Spoločnosť prijala interný predpis upravujúci schvaľovanie výkonu vedľajších činností a nadobúdania majetkových účastí, ktorý stanovuje pravidlá, ktoré musia zamestnanci spoločnosti dodržiavať pri vzniku ďalšieho pracovnoprávneho vzťahu (v zmysle platných právnych predpisov a pracovných zmlúv). Cieľom týchto pravidiel je zabezpečiť, aby ďalšie aktivity zamestnancov neviedli ku konfliktu záujmov.
33	Outsourcing	Konflikt záujmov: EAM SK môže delegovať určité úlohy na externých poskytovateľov služieb (napr. delegovanie správy fondov). Na tento účel môžu byť použité aj spoločnosti zo skupiny Erste Group Bank. Existuje riziko, že poskytovatelia služieb budú vykonávať aj iné činnosti, ktoré by mohli byť v konflikte záujmov s úlohami delegovanými správcovskou spoločnosťou. Riešenie a vyriešenie konfliktu záujmov: Pri delegovaní úloh tretím stranám EAM SK vždy zohľadňuje záujmy investorov a všetkých poskytovateľov služieb podrobuje podrobnému

		prevereníu ("due diligence"). Všetci poverení poskytovatelia služieb sú povinní prijať primerané opatrenia na identifikáciu konfliktov záujmov súvisiacich s vykonávanou činnosťou, zaviesť interné pravidlá na predchádzanie zisteným konfliktom záujmov a informovať EAM SK o konfliktoch záujmov, ktorým nie je možné predísť. Akákoľvek odmena prijatá EAM SK v súvislosti s transakciami realizovanými v mene investičného fondu bude postúpená príslušnému podielovému fondu. Pri outsourcingu činností je zároveň zabezpečené, aby boli účtované len poplatky a náklady v rozsahu obvyklom na trhu.
--	--	---