

## PRAVIDLÁ VYKONÁVANIA OBCHODOV ZA NAJLEPŠÍCH PODMIENOK

### ČASŤ I

#### I. Úvod

- 1.1. Tieto Pravidlá vykonávania obchodov za najlepších podmienok (ďalej v tejto časti I tiež len „**Pravidlá**“) upravujú zásady, ktoré Conseq Funds investiční spoločnosť, a.s., so sídlom Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00 (ďalej len „**Spoločnosť**“) uplatňuje pri vykonávaní obchodov na účet ňou obhospodarovaného fondu, a to v súlade s § 22 odst. 2 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov.
- 1.2. Tieto Pravidlá sú sprístupnené vlastníkom cenných papierov vydávaných fondmi obhospodarovanými Spoločnosťou na internetových stránkach Spoločnosti.
- 1.3. Tieto Pravidlá sa vzťahujú na všetky fondy obhospodarované Spoločnosťou.
- 1.4. Nižšie uvedené zásady musia byť vždy vykladané a aplikované tak, aby Spoločnosť pri výkone činnosti obhospodarovateľa nenarušovala stabilitu a fungovanie trhu, jednala kvalifikovane, čestne a spravodlivo a v najlepšom záujme podielnikov, spoločníkov a oprávnených ňou obhospodarovaných fondov.

#### II. Pravidlá vykonávania obchodov za najlepších podmienok

- 2.1. Spoločnosť je povinná vykonávať obchody alebo predávať pokyny k vykonaniu obchodu za najlepších podmienok a nesmie uprednostňovať záujmy jednej skupiny vlastníkov cenných papierov vydávaných investičným fondom nad záujmy inej skupiny vlastníkov cenných papierov vydávaných investičným fondom.
- 2.2. Spoločnosť za účelom vykonávania obchodu za najlepších podmienok prihliada ku konkrétnemu cieľu, spôsobu investovania a rizikovému profilu investičného fondu uvedeným v štatúte, k typu obchodu, k povahe a vlastnostiam investičného nástroja, ktorý je predmetom tohto obchodu, ako aj k povahe prevodných miest, na ktoré je možné tento obchod nasmerovať, a pritom zohľadní:
  - a) cenu, ktorú je možné dosiahnuť na prevodnom mieste,
  - b) celkový objem nákladov účtovaných fondu,
  - c) rýchlosť, s akou je možné pokyn k obchodu realizovať,
  - d) pravdepodobnosť realizácie pokynu k obchodu,
  - e) podmienky pre vysporiadanie,
  - f) objem požadovaného obchodu,
  - g) typ pokynu k obchodu a

h) akýkoľvek ďalší faktor, ktorý by mohol mať význam pre rozhodnutie o obchode alebo zadávanie pokynov iným subjektom k vykonávaniu obchodu za najlepších podmienok.

2.3. Pre uzatváranie obchodov Spoločnosť používa len protistrany schválené výborom pre riadenie rizík Spoločnosti. Ak sa jedná o obchod, pre ktorý nie je možné overiť cenu kótovanú protistranou z nezávislého a dôveryhodného zdroja, Spoločnosť si pred uzatvorením obchodu vyžiada kotáciu aspoň od troch protistrán, s výnimkou prípadov, kedy podstata daného investičného nástroja (napríklad veľmi nízka likvidita, objem emisie atď.), eventuálne aktuálna trhovú situáciu reálne neumožňuje takýto postup realizovať. Pri výbere protistrany pre konkrétny obchod Spoločnosť vyberie z množiny schválených protistrán také, u ktorých je možné na základe znalosti predmetného trhu, skúseností z predchádzajúceho obchodovania, aktivity a ponúkaných cien predpokladať najpriaznivejšie podmienky pre realizáciu obchodu a záujem na vykonanie obchodu. Spoločnosť realizuje obchody za najvýhodnejších zo získaných cenových ponúk od schválených protistrán s možnou výnimkou devízových či menových obchodov nižších objemov, eventuálne mien náročnejších na vysporiadací proces, kde je preferovaná realizácia daného obchodu proti depozitárskej banke z dôvodu obmedzení náročnosti vysporiadacieho procesu a transakčných nákladov.

2.4. Spoločnosť vykonáva obchody na základe predchádzajúcej ekonomickej analýzy výhodnosti týchto obchodov vykonané v závislosti na type emitenta a investičného nástroja, najmä na základe informácií o emitentoch a makroekonomických ukazovateľov, a zamerané najmä na finančné zdravie a hospodárenie emitentov a na ekonomickú situáciu sledovaných krajín či regiónov.

2.5. Spoločnosť je povinná dokumentovať spôsob vykonávania obchodu, a to najmä nasledujúcimi spôsobmi (vždy s prihliadnutím k charakteru konkrétneho obchodu):

- a) uchovávať komunikáciu týkajúcu sa obchodu;
- b) uchovávať zmluvnú dokumentáciu týkajúcu sa obchodu;
- c) uchovávať investičné zámery vrátane príloh, podklady ekonomickej analýzy výhodnosti obchodu a zápisy z jednaní orgánov Spoločnosti týkajúce sa obchodu.

## PRAVIDLÁ PRE PRIJÍMANIE STIMULOV

### ČASŤ II

#### I. Úvod

1.1. Tieto Pravidlá pre prijímanie stimulov (ďalej v tejto časti II tiež len „Pravidlá“) upravujú požiadavky na kvalitatívny charakter prípustných poplatkov, odmien alebo peňažných výhod, ktoré Conseq Funds investiční spoločnosť, a.s., so sídlom Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00 (ďalej len

„Spoločnosť“) môže obdržať v súvislosti s obhospodarovaním fondov, a to v súlade s § 22 odst. 2 písm. h) zákona č. 240/2013 Sb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov.

1.2. Pre tieto Pravidlá sa obdobne uplatní časť I čl. 1.2 až 1.4.

## II. Pravidlá pre prijímanie stimulov

2.1 Spoločnosť neprijme, neponúkne ani neposkytne pri výkone svojich činností akýkoľvek poplatok, odmenu alebo peňažitú výhodu (ďalej len „Stimul“), ktorá by mohla viesť k porušeniu povinnosti Spoločnosti pri výkone svojich činností v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi.

2.2 Stimul je prípustný len, pokiaľ:

- a) je hradený investičným fondom, za investičný fond alebo je vyplácaný investičnému fondu, alebo
- b) je hradený tretej strane či pre tretiu stranu alebo poskytovaný treťou stranou či za tretiu stranu a
- c) investor bol ešte predtým, než bola príslušná činnosť vykonaná, informovaný jasne, zrozumiteľne a úplne o existencii a povahe Stimulu a výške alebo hodnote Stimulu alebo spôsobe jeho výpočtu, pokiaľ ho nie je možné zistiť vopred,
- d) Stimul prispieva k zlepšeniu kvality príslušnej činnosti a
- e) Stimul nie je v rozpore s povinnosťou konať v najlepšom záujme investičného fondu a jeho investorov.

## III. Informácie o stimuloch prijímaných a poskytovaných spoločnosťou

3.1 Spoločnosť využíva k distribúcii investičných nástrojov obchodníkov s cennými papiermi a investičných sprostredkovateľov, ktorým vypláca provízie, ktoré sú stanovené individuálne, spravidla percentom zo vstupného poplatku fondov a/alebo percentom z odmeny za obhospodarovanie fondov prislúchajúcej Spoločnosti vo vzťahu na objeme investícií realizovaný cez distribútorov.

3.2 Spoločnosť prehlasuje, že poskytovanie a prijímanie týchto Stimulov prispieva k zlepšeniu kvality poskytovaných investičných služieb a nebráni jeho povinnosti konať v najlepšom záujme investorov.

3.3 Podrobnejšie informácie k Stimulom poskytne Spoločnosť investorovi na požiadanie.

## PRAVIDLÁ PRE SPRACOVANIE OBCHODOV SPRAVODLIVO A BEZ ZBYTOČNÝCH PRIEŤAHOV

### PRAVIDLÁ PRE ZDRUŽOVANIE OBCHODOV

#### ČASŤ III

##### I. Úvod

- 1.1. Tieto pravidlá pre spracovanie obchodov spravodlivo a bez zbytočných prieťahov a pravidlá pre združovanie obchodov (spoločne ďalej tiež len „**Pravidlá**“) upravujú pravidlá pre spracovanie obchodov, ktoré Conseq Funds investiční spoločnosť, a.s., s sídlom Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00 (ďalej len „**Spoločnosť**“) vykonáva na účet obhospodarovaných fondov alebo vo vzťahu k obchodom s účastníckymi cennými papiermi vydávanými ňou obhospodarovanými alebo administrovanými fondmi, a to v súlade s § 22 odst. 2 písm. f) a g) zákona č. 240/2013 Sb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov.
- 1.2. Pre tieto Pravidlá sa obdobne uplatní časť I čl. 1.2 až 1.4.

##### II. Pravidlá vykonávania obchodov spravodlivo a bez zbytočných prieťahov, pravidlá združovania obchodov

- 2.1. Spoločnosť vykonáva obchody na účet fondu alebo obchody spočívajúce vo vydávaní a odkupovaní účastníckych cenných papierov na účet investora vo vzťahu k obchodom ostatných fondov alebo k obchodom na vlastný účet spravodlivo a bez zbytočných prieťahov, ibaže to znemožňuje povaha obchodu alebo prevažujúce trhové podmienky, alebo je to v rozpore so záujmami fondu alebo investora. Obchody, ktoré sú inak porovnateľné, Spoločnosť vykonáva podľa časovej priority ich prijatia. Ak sa jedná o obchod týkajúci sa kúpy alebo predaja investičného nástroja prijatého k obchodovaniu na európskom regulovanom trhu alebo obchodované v obchodnom systéme, ktorý obsahuje limitnú cenu, za ktorú má byť takýto nástroj kúpený alebo predaný v stanovenom objeme, a ktorý nemohol byť vykonaný bez zbytočných prieťahov z dôvodu aktuálne prevažujúcich podmienok na trhu, Spoločnosť sprístupní takúto informáciu ostatným účastníkom obchodného systému alebo predá tento pokyn obchodnému systému.
- 2.2. Spoločnosť je oprávnená vykonať obchod proti vlastnému účtu alebo obchod na účet iného fondu alebo investora, pokiaľ tým nedôjde k porušeniu povinnosti vykonať obchod za najlepších podmienok. Spoločnosť je oprávnená obchod jedného fondu alebo investora združiť s obchodmi ďalších svojich fondov alebo investorov alebo s obchodmi na vlastný účet, pokiaľ je nepravdepodobné, že združenie obchodov bude v súhrne nevýhodné pre niektorého investora alebo fond, ktorého obchod má byť združený s inými. Ak nedôjde k plnému uspokojeniu všetkých združených obchodov, Spoločnosť alokuje súvisiace obchody medzi fondy a investorov v pomere objemu jednotlivých obchodov, ktoré boli združené. Ak združí obchod investora alebo fondu s obchodom na vlastný účet a ak

je združený obchod vykonaný len čiastočne, Spoločnosť alokuje súvisiace obchody prednostne investorovi a fondu. Ak je však Spoločnosť schopná doložiť, že by bez združenia nebol investor alebo fond schopný obchod vykonať za tak výhodných podmienok alebo vôbec, môže alokovať obchod na vlastný účet proporcionálne.

- 2.3. Ak nadobúda investor účastnícke cenné papiere Spoločností obhospodarovaných fondov na základe zmluvy so spoločnosťou Conseq Investment Management, a.s., ktorá je obchodníkom s cennými papiermi, poskytne mu spoločnosť Conseq Investment Management, a.s. informácie o pravidlách vykonávania pokynov v rámci dokumentu „Informácie zákazníkom“.