



## Etický kódex obchodníka s cennými papiermi (vnútorná smernica č 12/2019)

### Článok I. Úvodné ustanovenia

- 1.1 Touto vnútornou smernicou obchodnej spoločnosti U.P. o.c.p., a.s., so sídlom Pribinova 20, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 09, Slovenská republika, IČO: 52 506 452 (ďalej len „**Obchodník**“) sa zavádza etický kódex Obchodníka ako spoločnosti vykonávajúcej činnosť obchodníka s cennými papiermi. Obchodník je obchodníkom s cennými papiermi v zmysle zákona 566/2001 Z.z. v platnom znení.
- 1.2 Pravidlá Etického kódexu vychádzajú z platných právnych predpisov najmä zo zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách (ďalej len „**ZCP**“), Obchodného zákonníka, z právnych predpisov Európskej únie, ako aj zo zvyklostí používaných v obchodnom styku pri vykonávaní činnosti obchodníkov s cennými papiermi.
- 1.3 Tento etický kódex je vydaný z toho dôvodu, že Obchodník:
- a) je obchodníkom s cennými papiermi, podnikajúcim na základe povolenia vydaného Národnou bankou Slovenska pod číslom č. sp. NBS1-000-028-701, č.z.: 100-000-175-579, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 18. júna 2019,
  - b) môže vykonávať svoju činnosť prostredníctvom svojich zamestnancov ako aj prostredníctvom siete viazaných investičných agentov, ktorých výber podlieha prísny m pravidlám a kritériám,
  - c) má záujem pri výkone svojej činnosti uplatňovať vyšší štandard profesijnej etiky a morálnych princípov správania sa v záujme ochrany práv klientov a finančných spotrebiteľov,
  - d) má záujem prispievať k stabilite hospodárskej súťaže na finančnom trhu a k zvyšovaniu kvality zdravého konkurenčného prostredia,
  - e) má záujem prevziať spoločenskú zodpovednosť a uplatňovať sociálne princípy,
  - f) si uvedomuje, že pre prácu obchodníka s cennými papiermi sú rozhodujúcou a nedeliteľnou súčasťou práce hodnoty nezávislosti, spravodlivosti a slušnosti, vzdelanosti a odbornej starostlivosti o spolupracujúce osoby a klientov,
  - g) má záujem stanoviť záväzné pravidlá správania sa osôb prostredníctvom ktorých vykonáva svoju činnosť a poskytuje svoje služby tak, aby tieto konali vo vzťahu ku klientovi ako aj voči sebe navzájom korektne, odborne a zodpovedne,
  - h) má záujem informovať klientov a odbornú verejnosť o dobrých mravoch a zásadách práce Obchodníka ako obchodníka s cennými papiermi, ktoré sa Obchodník zaviazal dodržiavať.
- 1.4 Týmto Etickým kódexom sú povinní riadiť sa:

- a) Členovia všetkých orgánov Obchodníka,
- b) Zamestnanci Obchodníka,
- c) Ostatné osoby konajúce v mene Obchodníka pri styku s klientmi Obchodníka,
- d) Osoby, ktorým Obchodník zveril výkon niektorých činností vo vzťahu ku klientom Obchodníka.

## Článok II. Základné pravidlá

2.1 Obchodník je pri výkone svojej činnosti povinný:

- a) sústavne postupovať v súlade s platnými právnymi predpismi, vnútornými predpismi (najmä vnútornými smernicami) Obchodníka a v súlade s pravidlami organizátorov verejného trhu,
- b) vykonávať len také činnosti a poskytovať len také služby, na ktorých vykonávanie a poskytovanie má príslušné povolenie, ako aj dostatočné personálne, finančné, odborné a materiálne predpoklady, ako aj primerané skúsenosti,
- c) zabezpečiť, aby odborné činnosti a služby a právne úkony v jeho mene vykonávali len osoby dostatočne odborne a morálne spôsobilé,
- d) zaväzovať sa iba na plnenie takých záväzkov, ktorých krytie má dostatočne zabezpečené, a ohľadne ktorých môže odôvodnene predpokladať, že ich splní,
- e) majetok klientov oddeľovať od svojho majetku,
- f) majetok klientov používať len v súlade so záujmom príslušného klienta.

2.2 Obchodník nebude vykonávať svoje činnosti ani poskytovať služby prostredníctvom osoby, ak je mu známe, že takáto osoba svojim konaním preukázateľne úmyselne poškodila iného obchodníka s cennými papiermi, klienta obchodníka s cennými papiermi, prípadne iný subjekt finančného trhu (napr. správcovská spoločnosť, banka, poisťovňa) alebo má o takejto skutočnosti dôvodné podozrenie.

2.3 Obchodník sa zúčastňuje na hospodárskej súťaži, pričom dbá na právne záväzné pravidlá hospodárskej súťaže a nesmie účať na súťaži zneužívať.

2.4 Obchodníka sa zdrží klamlivých, zavádzajúcich a neoverených výrokov o výkone svojej činnosti a poskytovaní služieb.

2.5 Obchodník je povinný dbať o neustále vzdelávanie osôb prostredníctvom ktorých vykonáva svoju činnosť a poskytuje svoje služby.

2.6 Pri poskytovaní služieb Obchodníka je prvoradý záujem klienta. V prípade konfliktu záujmov medzi záujmami Obchodníka a klienta, alebo medzi záujmami viacerých klientov navzájom, ktorým nie je možné zabrániť, Obchodník klienta o takomto konflikte informuje ešte pred uzatvorením

obchodu. Podrobnosti o opatreniach na predchádzanie konfliktu záujmov, ktoré je Obchodník povinný dodržiavať, upravuje vnútorná smernica Obchodníka č 13/2019 - Pravidlá obchodníka s cennými papiermi pre zistenie a zvládanie konfliktu záujmov, ktorá je klientom prístupná na vyžiadanie.

### **Článok III. Pravidlá styku s klientmi**

- 3.1 Obchodník je povinný pri uzatváraní zmlúv s klientom postupovať v súlade s platnými právnymi predpismi, pričom je povinný pred uzatvorením zmluvy zabezpečiť, aby bol klient dostatočne oboznámený s podstatnými náležitosťami a účelom zmluvy, ktorá sa má uzatvoriť.
- 3.2 Pri uzatváraní zmlúv o obstaraní kúpy alebo predaja cenných papierov (najmä komisionárskej a mandátnej zmluvy) je Obchodník povinný, ak klient netrvá na inom, zabezpečiť, aby zmluva obsahovala okrem zákonom predpísaných náležitostí aj:
- a) spôsob zhodnocovania dočasne nevyužitých peňažných prostriedkov poskytnutých klientom Obchodníkovi ako záloha na nákup cenných papierov, alebo získaných z predaja cenných papierov klienta, prípadne ustanovenie o tom, že tieto prostriedky zhodnocované nebudú,
  - b) spôsob a lehotu úhrady peňažných prostriedkov získaných za predané cenné papiere klienta, prípadne na ktoré má klient nárok z iného dôvodu; ak v zmluve nie je uvedené inak, je Obchodník povinný uhradiť tieto finančné prostriedky klientovi bez zbytočného odkladu,
  - c) v prípade zmlúv, ktoré nie sú uzatvorené na jeden prípad, prípadne viac presne vymedzených prípadov, podmienky a lehoty vypovedania zmluvy,
  - d) výšku odmeny za poskytnuté služby, prípadne spôsob jej výpočtu,
  - e) spôsob a čas poskytovania informácií klientovi o obchodoch, uzatvorených na jeho účet.
- 3.3 Pri zadávaní pokynu na nákup alebo predaj cenných papierov a pri uzatváraní zmlúv o prevode cenných papierov je Obchodník povinný v primeranom rozsahu informovať klienta:
- a) o aktuálnej situácii na trhu týkajúcej sa predmetných cenných papierov,
  - b) o okolnostiach, ktoré by mohli znemožniť alebo nepriaznivo ovplyvniť realizáciu pokynu zadávaného klientom, pokiaľ sú mu známe, alebo ich môže považovať za pravdepodobné,
  - c) o predpokladanom spôsobe a čase realizácie pokynu, najmä či pôjde o kúpu cenných papierov klienta do majetku Obchodníka alebo o predaj klientom požadovaných cenných papierov z majetku Obchodníka, prípadne či pôjde o vzájomný obchod medzi klientmi Obchodníka, ak sú mu takéto skutočnosti známe,
  - d) o možnosti uskutočnenia obchodu za výhodnejších podmienok, než ktoré požaduje klient, ak mu je takáto možnosť pri zadávaní pokynu známa

alebo ak ju môže považovať za pravdepodobnú; uvedené sa vzťahuje aj na prípady, keď klient zadáva pokyn na realizáciu priameho obchodu, pri ktorom vopred určí druhú zmluvnú stranu, ak klient aj napriek tomu trvá na realizácii priameho obchodu za menej výhodných podmienok, je Obchodník povinný dať si klientom preukázateľným spôsobom potvrdiť, že ten bol o takejto skutočnosti informovaný.

3.4 Obchodník je ďalej povinný:

- a) oboznámiť klienta v primeranom rozsahu podľa svojich možností s prípadným rizikom, spojeným so zadávaným pokynom resp. poskytovanou službou,
- b) odmietnuť prijatie takého pokynu klienta, ktorého realizáciou by podľa informácií, ktoré sú mu známe, prípadne ktoré by mu ako obchodníkovi s cennými papiermi mali byť známe, došlo k porušeniu zákona,
- c) neuprednostňovať obchody na vlastný účet pred obchodmi na účet klientov, neuprednostňovať určitého klienta pred ostatnými klientmi, pričom nesmie realizovať také obchody, ktoré by mali za následok bezprostrednú ujmu niektorého klienta,
- d) ako prvoradé kritérium pri určovaní poradia realizácie pokynov používať termín podania pokynu a ako druhoradé kritérium výšku limitnej ceny,
- e) upozorniť klienta na nevhodnosť konkrétneho produktu pre klienta.

3.5 V prípade, že klient poveril Obchodníka správou jeho finančných prostriedkov resp. riadením portfólia, t.j. ak klient nezadáva jednotlivé pokyny samostatne, ale určuje len rámcovo zameranie investovania, je Obchodník povinný venovať investovaniu týchto prostriedkov maximálnu odbornú starostlivosť; nesmie pritom vykonávať také operácie, ktoré by vystavili klienta neprimeranému riziku, alebo ktorými by ho úmyselne poškodil, alebo ktoré by boli pre klienta vopred zjavne nevýhodné.

3.6 Ak Obchodník zverejnil pre určité obdobie predpokladanú výšku výnosov v rámci správy majetku klientov alebo obdobnej činnosti a ak z reálneho posúdenia okolností vyplýva, že túto hodnotu nebude možné z akýchkoľvek dôvodov dosiahnuť, je povinný bezodkladne takúto skutočnosť oznámiť všetkým zainteresovaným klientom.

3.7 Ak z charakteru uskutočnených alebo plánovaných transakcií na majetkovom účte cenných papierov klienta možno usúdiť, že by mohla klientovi vzniknúť oznamovacia alebo ponuková povinnosť v zmysle ZCP, je Obchodník povinný na túto skutočnosť klienta včas upozorniť.

## **Článok IV. Pravidlá pri poskytovaní a ochrane informácií**

#### 4.1 Obchodník je povinný:

- a) pravdivo, úplne a zrozumiteľne informovať klienta o všetkých jemu známych dôležitých skutočnostiach, ktoré súvisia s činnosťami vykonávanými pre klienta; tým nie je dotknutá možnosť požadovať za poskytnutie takýchto informácií odplatu, ak to ich charakter a rozsah umožňuje,
- b) dbať, aby jeho zamestnanci zabezpečujúci kontakt s klientmi boli dostatočne oboznámení s aktuálnou situáciou na kapitálovom trhu, ako aj s ďalšími skutočnosťami, dôležitými pre informovanie klientov,
- c) dbať, aby osoby, ktoré majú prístup k údajom týkajúcim sa pokynov klientov, boli oboznámené s ich zámermi, alebo osoby, ktoré majú prístup k iným neverejným informáciám získaných od klientov, tieto poznatky nezneužívali vo svoj osobný prospech, v prospech obchodníka s cennými papiermi, ani v prospech tretích osôb,
- d) zabezpečiť primeranú ochranu osobných údajov klientov, ako aj údajov o ich finančnej situácii, resp. majetkových pomeroch,
- e) poznať totožnosť každého svojho klienta alebo jeho splnomocnenca,
- f) s odbornou starostlivosťou zisťovať a posudzovať záujmy klienta.

#### 4.2 Obchodník nesmie najmä:

- a) poskytovať, alebo priamo či nepriamo rozširovať zavádzajúce alebo nepravdivé informácie, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť rozhodovanie jeho klientov v ich neprospech; za takúto činnosť sa považuje aj účelové manipulovanie cien cenných papierov na verejných trhoch,
- b) poskytovať prísľuby, ktorých splnenie je nepravdepodobné alebo dokonca nerealizovateľné;
- c) v prípadoch ak poskytol prísľuby, ktorých splnenie je ohrozené z dôvodu nepredvídateľnej zmeny okolností, je povinný bezodkladne to oznámiť všetkým známym dotknutým subjektom,
- d) používať pri svojej činnosti nelegálnym spôsobom získané zoznamy akcionárov ktorejkoľvek akciovej spoločnosti, neverejné údaje organizátorov trhu, Centrálného depozitára cenných papierov prípadne iné podobné údaje,
- e) pri verejnom predaji cenných papierov na primárnom trhu zverejňovať informácie týkajúce sa emitenta alebo emisie týchto cenných papierov, ak mu je známe, prípadne ak by mu ako obchodníkovi s cennými papiermi malo byť známe, že tieto údaje sú nepravdivé alebo zavádzajúce.

## **Článok V. Kontrola dodržiavania**

5.1 Dodržiavanie Etického kódexu príslušnými osobami kontroluje u Obchodníka osoba poverená výkonom funkcie dodržiavania - Compliance Officer.

5.2 Oznámenia o porušení tohto Etického kódexu možno zasielať na adresu [compliance@up.sk](mailto:compliance@up.sk).

5.3 Compliance Officer, ako osoba poverená výkonom funkcie dodržiavania, zhromažďuje informácie o porušovaní tohto Etického kódexu jednotlivými povinnými osobami.

5.4 Na základe informácií podľa bodu 5.3 tejto smernice Compliance Officer minimálne raz ročne predkladá dozornej rade Obchodníka správu o dodržiavaní tohto Etického kódexu. V obzvlášť závažných prípadoch porušenia Etického kódexu alebo v prípade opakovaného porušovania Etického kódexu tou istou osobou Compliance Officer informuje dozornú radu Obchodníka o porušení Etického kódexu bez zbytočného odkladu.

5.5 Na základe informácií podľa článku 5.4 tejto smernice dozorná rada spoločnosti navrhne predstavenstvu vykonanie opatrení na nápravu zistených nedostatkov.

## **Článok VI. Záverečné ustanovenia**

6.1 Táto interná smernica bola schválená predstavenstvom Obchodníka dňa 15.07.2019 a nadobúda účinnosť 15.07.2019.

6.2 Túto internú smernicu možno meniť rozhodnutím predstavenstva Obchodníka.

6.3 Táto interná smernica je zverejnená na webom sídle Obchodníka.

Bratislava 15.07.2019

.....

.....  
Paed.Dr. Ramón Beňo  
predseda predstavenstva

.....

.....  
Ľubomír Bukový  
člen predstavenstva