

**Odporúčanie**  
**Útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska**  
**zo 14. augusta 2013 č. 1/2013**

**pre správcovské spoločnosti k zásadám odmeňovania**

Dňa 22. júla 2013 nadobudol účinnosť zákon č. 206/2013 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení zákona č. 547/2011 Z. z. a ktorým sa menia a dopĺňajú niektoré zákony. Týmto zákonom bola do právneho poriadku Slovenskej republiky implementovaná Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov a o zmene a doplnení smerníc 2003/41/ES a 2009/65/ES a nariadení (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 1095/2010 (Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011) (ďalej len „smernica AIFMD“).

Podľa ustanovení § 33 ods. 8 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZKI“) sú správcovské spoločnosti povinné zahrnúť do svojich stanov zásady odmeňovania osôb, ktoré podporujú spoľahlivé a účinné riadenie rizík a obmedzujú podstupovanie rizík nezlučiteľných s rizikovým profilom, štatútom alebo zakladajúcimi dokumentmi alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov. Ustanovenia § 33 ods. 9 až 17 ZKI upravujú bližšie podrobnosti zásad odmeňovania, ako je vymedzenie osôb, u ktorých sa zásady odmeňovania uplatňujú, formy odmeňovania, na ktoré sa zásady odmeňovania vzťahujú a princípy, ktorými sa zásady odmeňovania riadia.

Uvedené ustanovenia § 33 ZKI sú transpozíciou čl. 13 ods. 1 a prílohy II smernice AIFMD. Podľa článku 13 ods. 2 Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“) zabezpečí vypracovanie usmernení na správne politiky odmeňovania, ktoré sú v súlade s prílohou II smernice AIFMD.

Dňa 3. júla 2013 ESMA zverejnil na základe vyššie uvedeného ustanovenia smernice AIFMD Usmernenia o správnych politikách odmeňovania podľa smernice o správcoch alternatívnych investičných fondov (ESMA/2013/232)<sup>1)</sup>.

Podľa prechodného ustanovenia § 220a ods. 2 ZKI sú správcovské spoločnosti vykonávajúce činnosť na základe predpisov účinných do 21. júla 2013 do 22. júla 2014 povinné, ak odseky 3 až 5 neustanovujú inak, prispôbiť svoju činnosť ustanoveniam tohto zákona, ktoré ukladajú odlišné povinnosti od povinností podľa predpisov účinných do 21. júla 2013.

Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán dohľadu nad činnosťou správcovských spoločností, odporúča, aby správcovské spoločnosti v súvislosti s ich povinnosťou zahrnúť

---

<sup>1)</sup> [http://www.esma.europa.eu/system/files/esma\\_2013\\_00060000\\_sk\\_tra.pdf](http://www.esma.europa.eu/system/files/esma_2013_00060000_sk_tra.pdf)

zásady odmeňovania do svojich stanov v rámci ich povinnosti prispôbiť sa ustanoveniam vyššie uvedenej novely ZKI, sa riadili Usmerneniami ESMA o správnych politikách odmeňovania podľa smernice o správcoch alternatívnych investičných fondov.

Podľa § 33 ods. 18 ZKI môže Národná banka Slovenska ustanoviť opatrením, ktoré sa vyhlasuje v zbierke zákonov, podrobnosti o zásadách odmeňovania podľa § 33 ods. 8 až 17 ZKI. Národná banka Slovenska vyhodnotí rešpektovanie tohto odporúčania zo strany správcovských spoločností počas prechodnej lehoty podľa § 220a ods. 2 ZKI a v závislosti od tohto vyhodnotenia pristúpi k vydaniu opatrenia NBS na základe uvedeného splnomocňovacieho ustanovenia § 33 ods. 18 ZKI v záujme, aby odmeňovanie v správcovských spoločnostiach neposkytovalo motiváciu rizík v majetku v spravovaných subjektoch kolektívneho investovania nezlučiteľných s rizikovým profilom, štatútom alebo zakladajúcimi dokumentmi alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

**Ing. Vladimír Dvořáček v. r.**  
**výkonný riaditeľ**  
**útvaru dohľadu nad finančným trhom**

V Bratislave dňa 14. augusta 2013

**Informácia podľa § 132d zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách (zákon o cenných papieroch) a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“)**  
**Zoznam osôb s riadiacou zodpovednosťou u emitentov a s nimi spriaznených osôb, ktoré uskutočnili obchody na vlastný účet s akciami tohto emitenta alebo s finančnými nástrojmi súvisiacimi s týmito akciami**

<i>Meno, priezvisko, obch. meno</i>	<i>Dôvod oznam. povinnosti</i>	<i>Obch. meno emitenta</i>	<i>Druh fin. nástroja</i>	<i>Kúpa / Predaj</i>	<i>Názov trhu</i>	<i>Dátum obchodu</i>	<i>Cena obchodu za 1 ks CP</i>	<i>Objem obchodu</i>
Poštová banka, a.s.	Osoba s riadiacou zodpovednosťou u emitenta	Starland Holding a.s.	akcia	kúpa	Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.	19.7.2013	82,40 €	10.300.000 €
Poštová banka, a.s.	Osoba s riadiacou zodpovednosťou u emitenta	Starland Holding a.s.	akcia	predaj	Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.	19.7.2013	82,843 €	10.355.375 €
Ing. Cyril Matejkin	Člen štatutárneho orgánu emitenta	Infinity Capital, o.c.p., a.s.	akcia	kúpa	OTC (mimoburzový obchod)	1.8.2013	704 €	88.000 €
Ing. Miroslav Kacej	Člen dozorného orgánu emitenta	Infinity Capital, o.c.p., a.s.	akcia	predaj	OTC (mimoburzový obchod)	1.8.2013	704 €	88.000 €

**Upozornenie:** Národná banka Slovenska (ďalej len „NBS“) upozorňuje, že podľa ustanovenia § 132d ods. 1 zákona o cenných papieroch osoba s riadiacou zodpovednosťou u emitenta a osoba s ňou spriaznená je povinná oznámiť bez zbytočného odkladu NBS a emitentovi každý obchod, ktorý vykonala na vlastný účet s akciami tohto emitenta alebo s finančnými nástrojmi súvisiacimi s týmito akciami, do piatich pracovných dní od jeho uzavretia. NBS je povinná túto informáciu zverejniť vo Vestníku NBS. Osobou s riadiacou zodpovednosťou u emitenta a osobou s ňou spriaznenou sa rozumie

- člen štatutárneho, riadiaceho alebo dozorného orgánu emitenta,
- vedúci zamestnanec, ktorý nie je členom orgánov podľa písmena a) a ktorý má prístup k dôverným informáciám týkajúcim sa emitenta a právo prijímať rozhodnutia ovplyvňujúce podnikanie a vývoj emitenta,
- fyzická osoba blízka osobe podľa písmena a) alebo b),
- iný príbuzný osoby podľa písmena a) alebo b), ktorý s ňou býva v spoločnej domácnosti počas posledných 12 kalendárnych mesiacov od vykonania príslušného obchodu,
- právnická osoba, ktorej riadiaca zodpovednosť je vykonávaná osobami podľa písmena a) až d), je kontrolovaná touto osobou alebo bola založená na účely získania prospechu pre túto osobu alebo pre osobu, ktorej ekonomické záujmy sú rovnaké ako záujmy tejto osoby.

