

Politika střetu zájmů

Účinnost od: 01. 01. 2021

OBSAH

| | |
|--|-----------|
| VYMEZENÍ POJMŮ | 2 |
| ÚVOD | 3 |
| 1. IDENTIFIKACE STŘETŮ ZÁJMŮ | 4 |
| 1.1 IDENTIFIKACE STŘETŮ ZÁJMŮ | 4 |
| 1.2 POVINNOSTI PRACOVNÍKŮ SPOLEČNOSTI..... | 4 |
| 1.3 MOŽNÉ STŘETY ZÁJMŮ | 4 |
| 2. OPATŘENÍ K PŘEDCHÁZENÍ STŘETU ZÁJMŮ | 5 |
| 2.1 OBECNÁ OPATŘENÍ K PREVENCI STŘETU ZÁJMŮ..... | 5 |
| 2.2 PRAVOMOCI A ODPOVĚDNOSTI COMPLIANCE OFFICERA..... | 6 |
| 3. OZNÁMENÍ ZÁKAZNÍKŮM | 6 |
| 4. ODMÍTNUTÍ JEDNAT ZA ZÁKAZNÍKA ČI POSKYTNOUT SLUŽBU | 7 |
| 5. IDENTIFIKOVANÉ STŘETY ZÁJMŮ A MITIGAČNÍ OPATŘENÍ | 7 |
| 5.1 POKYNY ZÁKAZNÍKŮ | 7 |
| 5.2 ZNEUŽITÍ VNITŘNÍCH ČI DŮVĚRNÝCH INFORMACÍ A OSOBNÍ OBCHODY..... | 8 |
| 5.3 DARY A JINÉ VÝHODY PRO PRACOVNÍKY | 8 |
| 5.4 POBÍDKY | 9 |
| 5.5 KOMBINACE AKTIVIT | 9 |
| 5.6 POLITIKA ODMĚŇOVÁNÍ..... | 10 |
| 5.7 VÝZKUM..... | 10 |
| PŘÍLOHA I. – ZÁZNAM O STŘETU ZÁJMŮ | 12 |
| PŘÍLOHA II. – POTVRZENÍ O SEZNÁMENÍ S PRAVIDLY OSOBNÍCH OBCHODŮ | 13 |

VYMEZENÍ POJMŮ

Společnost – Aisa International, s.r.o. IČ 28224981, vedená u Městského soudu v Praze, vložka C, 133603, se sídlem Pitterova 2855/7, Žižkov, 130 00 Praha 3;

pracovník – člen orgánu Společnosti vykonávající činnost pro Společnost, zaměstnanec Společnosti, vázaný zástupce, třetí osoba, včetně jejich pracovníků, zajišťující outsourcing;

vrcholový management – řídicí orgán Společnosti a ostatní členové vrcholového vedení Společnosti;

ZPKT – zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu;

Vyhláška – prováděcí vyhláška č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů;

Nařízení – nařízení Komise v přenesení pravomoci (EU) 2017/565, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice.

ÚVOD

Společnost tímto v souladu s ustanovením ZPKT, Vyhlášky a Nařízení vydává a uveřejňuje tuto Politiku střetu zájmů (dále jen „*Politika*“), kde popisuje postupy pro zjišťování, prevenci a řízení střetu zájmů a jejich případné oznamování zákazníkům, a informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů týkajících se výkonu činnosti Společnosti.

Cílem této Politiky je informovat pracovníky a zákazníky Společnosti o zásadách a způsobech řízení střetu zájmů uplatňovaných Společností, zejména jejich identifikace a nastavení mechanismů pro zamezování jejich vzniku. Všichni pracovníci jsou seznámeni s touto Politikou a změnami, které mohou nastat při každoroční revizi.

Společnost v souladu s požadavky regulace a etickými principy, které uplatňuje, věnuje náležitou pozornost zájmům každého zákazníka a předcházení takových střetů zájmů a jejich řízení. Společnost zajistí, že nevznikne střet zájmů mezi pracovníkem a zákazníkem Společnosti tím, že nedovolí pracovníkovi sjednat smlouvu, nebo se na ní jakkoliv podílet, má-li zistitelný zájem na transakci, která má být sjednána.

Společnost provádí vhodná opatření k identifikaci a předcházení střetu zájmů, a to prostřednictvím:

- a) identifikace a prevence potenciálních okolností, které mohou vést ke střetu zájmů a které představují riziko poškození zákazníků;
- b) vytvoření a udržování vhodných mechanismů a systémů pro zvládání těchto střetů zájmů; a
- c) trvalým udržováním systémů k zamezení skutečným škodám na zájmech zákazníků prostřednictvím zjištěných střetů zájmů.

Za implementaci uvedených opatření do procesů a interních předpisů Společnosti odpovídá vrcholový management. Ten je zodpovědný také za kontrolu dodržování opatření a uplatňování zásad této Politiky v praxi a za proškolení Pracovníků ohledně těchto opatření. Cílem je zajištění informovanosti a uvědomělosti všech pracovníků tak, aby se řízení střetů zájmů stalo nedělitelnou součástí firemní kultury Společnosti.

Odpovědností funkce Compliance je napomáhat managementu při implementaci této Politiky. Funkce Compliance je také zodpovědná za monitoring souladu procesů a předpisů Společnosti s touto Politikou a za to, že probíhá náležité školení zásad vyplývajících z této Politiky.

Compliance Officer vede a pravidelně aktualizuje evidenci identifikovaných střetů zájmů v Záznamu o střetu zájmů (Příloha I. této Politiky) a alespoň 1x ročně podává písemné reporty Řídícímu orgánu Společnosti a dozorčí radě s podrobnostmi o druzích poskytovaných služeb nebo vykonávaných činnostech Společnosti, u nichž by střet zájmů mohl způsobit riziko poškození zájmů jedné nebo více stran.

Nastavení opatření k identifikaci, prevenci a řízení střetu zájmů jsou předmětem kontrol prováděných vnitřním auditem v souladu se schválenými plány činnosti vnitřního auditu (viz blíže **Statut vnitřního auditu**).

Tato Politika je schvalována Řídícím orgánem a dozorčí radou. Pravidelně, nejméně jednou ročně tyto orgány zásady uvedené v Politice vyhodnocují z hlediska jejich přiměřenosti a efektivity. Nadměrné spoléhání na sdělování střetů zájmů zákazníkům se považuje za nedostatek těchto postupů. Přezkoumávání Politiky iniciuje funkce Compliance a v případě potřeby (vyplývající mj. ze změny legislativy nebo rozsahu aktivit Společnosti) provede nezbytné úpravy. O provedené revizi, která nevedla ke změně Politiky, vede záznam. Předchozí verze Politiky jsou archivovány v souladu s pravidly Archivačního a skartačního řádu.

1. IDENTIFIKACE STŘETŮ ZÁJMŮ

1.1 Identifikace střetů zájmů

Pro identifikaci a určování potenciálních střetů zájmů posuzuje Společnost zájmy Společnosti, jejích pracovníků, zákazníků a potenciálních zákazníků Společnosti (dále jen "zákazník"), třetích stran a jejich příslušných pracovníků, včetně poskytovatelů outsourcingu, které jsou odlišné od zájmů zákazníka a mohou potenciálně ovlivnit výsledky poskytovaných služeb na úkor zákazníka.

Společnost pro identifikaci potenciálních střetů zájmů bere v úvahu zejména, zda Společnost a příslušné osoby (výše zmíněné):

- a) pravděpodobně získají finanční prospěch nebo se vyhnou finanční ztrátě na úkor zákazníka;
- b) mají zájem na výsledku služby poskytované zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem zákazníka a tento zájem je odlišný od zájmu zákazníka na daném výsledku,
- c) mají finanční nebo jiný podnět k tomu, aby upřednostnily zájem jiného zákazníka nebo skupinu zákazníků před zájmy daného zákazníka;
- d) vykonávají stejnou činnost jako zákazník;
- e) přijímaly nebo obdržely či mají obdržet od jiné osoby než od zákazníka pobídku za poskytovanou službu, a to ve formě peněžních prostředků, zboží nebo služeb, jiných, než je standardní provize nebo poplatek za tuto službu; anebo
- f) jsou zapojeny do řízení nebo rozvoje zejména takových politik, které mají vliv na nastavení cen nebo distribučních nákladů.

1.2 Povinnosti pracovníků Společnosti

Všichni pracovníci Společnosti jsou seznámeni s touto Politikou a pravidelně seznamováni s jejími změnami. Povinností všech pracovníků je řídit se touto Politikou, a dále upozornit Compliance Officer a bez zbytečného odkladu na jakékoliv případné vzniklé nebo hrozící střety zájmů, zejména pokud se takový střet týká nebo by se mohl týkat pracovníka samého.

Povinností řídicího orgánu je zajistit, že jakékoliv střety zájmů a jejich řešení jsou jasně oznamovány všem příslušným stranám.

1.3 Možné střety zájmů

Střet zájmů může obecně vznikat mezi:

- a) Společností a jejími zákazníky,
- b) pracovníky Společnosti, včetně členů orgánů a vázaných zástupců Společnosti, a zákazníky Společnosti,
- c) osobami přímo nebo nepřímo spojeným kontrolou se Společností, členy jejích orgánů, jejími společníky, pracovníky a vázanými zástupci, případně členy orgánů, pracovníky či vázanými zástupci těchto osob, a zákazníky Společnosti,
- d) dvěma a více zákazníky Společnosti navzájem,
- e) zákazníky Společnosti a třetími stranami,
- f) jednotlivými útvary, funkcemi, členy orgánů a dalšími pracovníky Společnosti navzájem včetně zastupování, a mezi zájmy Společnosti a jejích pracovníků,
- g) zákazníky Společnosti a novými službami či produkty, a
- h) strategickými změnami a zákazníky Společnosti.

2. OPATŘENÍ K PŘEDCHÁZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

2.1 Obecná opatření k prevenci střetu zájmů

Opatření Společnosti pro řešení střetu zájmů zajišťují, aby příslušní pracovníci zapojení do obchodních činností zahrnující potenciální střety zájmů vykonávali své funkce nezávisle a aby takový výkon funkce odpovídal potenciálnímu riziku poškození zájmů zákazníků, velikosti a činnosti Společnosti jednotlivých útvarů, do kterých spadají.

Postupy pro řízení střetů zájmů jsou zejména následující:

- kontrola výměny informací mezi příslušnými pracovníky zapojenými do činností, které představují riziko střetu zájmů – informační bariéry (čínské zdi) a uplatňování principu need-to-know
 - zabránění nebo omezení střetu zájmů pomocí stanovení vnitřních opatření regulujících komunikaci a výměnu informací v rámci Společnosti, a to na základě **Systém informační a komunikační**, dále pak díky hierarchickému rozdělení Společnosti a určení povinností a pravomocí (viz **Organizační řád**);
 - informační bariéry jsou představovány těmito opatřeními:
 - zřízení samostatných oddělení s oddělenou reportovací linií
 - Aktivity, které mohou být ve vzájemném střetu zájmů, jsou zajišťovány v organizačně oddělených útvarech řízených nezávislým liniovým managementem. Příkladem je např. organizační oddělení útvaru Front Office a Back Office.
 - zřízení fyzických bariér
 - Přístup do útvarů Společnosti, mezi nimiž může dojít ke střetu zájmů, může být omezen různými bezpečnostními opatřeními, např. technická opatření limitující přístup na vybraná pracoviště pouze pro oprávněné pracovníky, politika čistého stolu.
 - zřízení elektronických bariér
 - Za účelem omezit přístup k důvěrným informacím pouze pro pracovníky, kteří je nezbytně potřebují pro výkon své práce, implementovala Společnost elektronická bezpečnostní opatření, jako např. systém řízení přístupových práv do systémů, sledování přístupů a pravidla pro zacházení s informacemi.
- dohled nad osobami, které poskytují služby zákazníkům nebo vykonávají činnosti jménem zákazníků (vázaní zástupci, případně další pracovníci útvaru Front office, a pracovníci útvaru portfolio managementu), pokud zájmy Společnosti nebo jejich vlastní zájmy mohou být v rozporu se zájmy zákazníků;
 - dohled je vykonáván Supervizorem (pro vázané zástupce), vedoucím pracovníky útvarů, funkcí Compliance a funkcí řízení rizik;
- odstranění jakékoli přímé vazby mezi odměňováním pracovníků, kteří se zabývají hlavně jednou činností, a odměňováním či příjmy jiných pracovníků, kteří se zabývají hlavně jinou činností, pokud z těchto činností může vznikat střet zájmů;
 - pravidla jsou upravena v předpise **Pravidla odměňování**;
- opatření, jejichž cílem je zabránit nebo alespoň omezit možnost vykonávat nemístný vliv na způsob, kterým pracovníci Společnosti poskytují služby zákazníkům;
 - uplatňování Etického kodexu;

- nastavení pravidel pro Whistleblowing;
 - oddělené řídicí a reportovací linie;
 - princip kontroly 4 očí;
 - pravidla pro přijímání darů a obdobných plnění;
 - Pracovní řád.
- opatření k zabránění nebo kontrole souběžného či postupného zapojení jednoho pracovníka do různých činností či služeb, pokud takové zapojení může být na újmu řádnému řízení střetu zájmů;
 - organizační uspořádání s řádným, průhledným a uceleným vymezením činností, včetně činností orgánů a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí, vymezení funkcí, jejichž výkon je vzájemně neslučitelný, a pravidel outsourcingu (viz zejména Organizační řád, Statut vnitřního auditu, Statut compliance, Systém řízení rizik, Pravidla outsourcingu).

2.2 Pravomoci a odpovědnosti Compliance Officera

Compliance Officer společně s vrcholovým managementem pravidelně kontrolují interní postupy a zajišťují tak, aby ke všem střetům zájmů bylo přistupováno spravedlivě bez znevýhodnění kterékoliv ze stran.

Veškeré investice jsou podrobovány kontrole Compliance Officera. Pokud by z transakce mohl mít prospěch příslušný pracovník, bude prospěch transakce pro pracovníka a zákazníka zaznamenán. Tato transakce bude zhodnocena, zaznamenán prospěch pracovníka a zákazníka, a pokud pracovník získá nebo se vyhne ztrátě na náklady zákazníka, Compliance Officer vytvoří záznam a předá ČNB.

Pokud by Společnost nebo příslušný pracovník mohli mít zájem na výsledku služby poskytované zákazníkovi nebo na transakci provedené jménem zákazníka, která je odlišná od zájmu zákazníka, Compliance Officer takovou situaci vyřeší a posoudí v rámci Compliance reportů.

Pokud má Společnost nebo příslušný pracovník finanční nebo jinou ziskovou pobídku pro zákazníka nebo skupiny zákazníků, které jsou vyšší než u investujícího zákazníka, tato potenciální situace bude řešena Compliance Officerem a posouzena v rámci Compliance reportů.

Pokud Společnost nebo příslušný pracovník provede stejnou investici jako zákazník během třiceti dnů od investice zákazníka, bude tato investice prověřena Compliance Officerem a posouzena v rámci Compliance reportů.

Pokud Společnost nebo příslušný pracovník obdrží pobídku týkající se příslušné služby ve formě peněz, zboží nebo jiných služeb (jiných, než standardní provize nebo poplatek za tuto službu), od jiné osoby než od zákazníka, bude taková pobídka prověřena Compliance Officerem a posouzena dle pravidel uvedených v předpise **Pravidla pro přijímání a poskytování pobídek**.

3. Oznámení zákazníkům

V případě, kdy Společnost není přiměřeně přesvědčena, že lze nebezpečí poškození zákazníka zabránit, zvolí Společnost poslední možnost. Společnost zákazníkovi sdělí jasně v písemné formě ještě před

poskytnutím služby s dostatečnými podrobnostmi s ohledem na povahu zákazníka informace, které mu umožní učinit rozhodnutí vůči poskytovaným službám, v rámci kterých dochází ke střetu zájmů.

Takové oznámení musí obsahovat následující:

- informaci, že opatření Společnosti k předejití nebo zvládnutí střetu zájmů nejsou dostatečná k tomu, aby spolehlivě zajistila, že nedojde k poškození zájmů zákazníka;
- konkrétní popis střetu zájmů, který vzniká při poskytování služeb Společnosti;
- vysvětlení rizik, která vznikají v důsledku střetu zájmů; a
- popis opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik.

Proces oznámení probíhá následovně:

- Compliance Officer je písemně informován o možném střetu zájmů;
- informuje příslušného zákazníka nebo skupinu zákazníků a požádá je o písemný souhlas s pokračováním ochodu či služby;
- po obdržení písemného souhlasu udělí Compliance Officer souhlas s příslušným pokračováním; a
- kopie dopisů společně s písemným oprávněním k pokračování budou uloženy ve složce zákazníka.

Společnost dále poskytuje zákazníkům obecné informace o této Politice, a to jako součást Informačního listu v tištěné podobě, a na žádost zákazníka další podrobnosti o postupech k omezení možného střetu zájmů v tištěné podobě, nebo elektronicky na trvalém nosiči informací.

4. Odmítnutí jednat za zákazníka či poskytnout službu

Pokud se Společnost domnívá, že jediným možným způsobem, jak zabránit střetu zájmů, je odmítnout jednat za zákazníka či poskytnout službu, učiní tak.

5. Identifikované střety zájmů a mitigační opatření

Společnost v rámci prevence, zajištění příslušných mitigačních opatření a kontroly dopadů střetu zájmů identifikuje níže uvedené střety zájmů a opatření, která je mitigují.

5.1 Pokyny zákazníků

Společnost sama neprovádí pokyny zákazníků, ale předává je k provedení dalším osobám poskytujícím investiční službu provádění pokynů zákazníků. Při jejich předávání k provedení by Společnost mohla selhat ve své povinnosti jednat v nejlepším zájmu zákazníků. Střety zájmů v této oblasti by mohly být způsobeny např. následujícími okolnostmi:

- Pracovník by předal pokyn jednoho zákazníka k provedení dříve než pokyn jiného zákazníka týkající se téhož investičního nástroje, který Společnost obdržela dříve, a tento druhý zákazník by byl v důsledku toho (např. v důsledku pohybu ceny daného investičního nástroje nebo jeho nízké likvidity) znevýhodněn.

- K zajištění spravedlivého zacházení se zákazníky v oblasti provádění jejich pokynů k obchodům s investičními nástroji zavedla Společnost **Politiku provádění pokynů**, která vyžaduje, aby podnikla všechny potřebné kroky k dosažení nejlepších obchodních výsledků pro zákazníka a předávala jinak srovnatelné pokyny zákazníků k provedení v pořadí, v jakém byly podány, a neprodleně, ledaže by to znemožňovala povaha pokynu nebo převažující tržní podmínky nebo by to bylo v rozporu se zájmy zákazníka.
- V některých případech mohou mít pokyny zákazníků podstatný vliv na cenu příslušných cenných papírů. Společnost sama neobchoduje s investičními nástroji na vlastní účet, nicméně aby zajistila, že její pracovníci nevyužívají situace uzavíráním osobních obchodů, nebo pobízením třetích stran, provozuje tzv. „*No front-running*“ politiku v rámci **Politiky provádění pokynů** a **Pravidel osobních obchodů**. Na základě této politiky jsou pokyny zákazníků vždy prioritou a pracovníci nesmí obchodovat s daným investičním nástrojem ve stejný den, jako zákazník, ani takové obchodování doporučovat jiným osobám. Compliance Officer pravidelně sleduje obchody relevantních pracovníků k zajištění plnění těchto požadavků.

5.2 Zneužití vnitřních či důvěrných informací a osobní obchody

Pracovník Společnosti může mít přístup k vnitřním nebo důvěrným informacím zákazníků. Jelikož se jedná o vysoce citlivé informace zahrnující např. složení a strukturu zákaznickova investičního portfolia, či znalost jeho investičních pokynů, může zde hrozit riziko zneužití těchto informací ať už pracovníkem samotným, tak jejich neoprávněným zpřístupněním dalším osobám. Pracovník Společnosti by mohl provádět osobní obchody s investičními nástroji na základě znalosti vnitřních nebo důvěrných informací, nebo předávat tyto informace jiným osobám včetně jiných zákazníků, kteří by mohli tyto informace využívat ke svému prospěchu, nebo by toto jednání mohlo způsobit zákazníkovi škodu.

Za účelem prevence výše uvedených jednání zavedla Společnost pravidla osobních obchodů a pravidla prevence zneužití trhu. Pracovníci Společnosti smí nakupovat, prodávat nebo držet stejné investiční nástroje jako zákazníci Společnosti, ale nesmí s nimi obchodovat ve stejný den, kdy jsou tyto investiční nástroje kupovány nebo prodávány pro zákazníky. Je-li třeba, Společnost prostřednictvím Compliance Officera kontroluje osobní obchody tím, že zajišťuje identifikaci obchodů a jejich schválení před jejich provedením. Všichni pracovníci Společnosti každoročně podpisem potvrzují, že byli s těmito interními předpisy a procesy seznámeni.

Dále popsáno v předpise **Pravidla osobních obchodů a prevence zneužití trhu**.

5.3 Dary a jiné výhody pro pracovníky

Přijetí daru, pozornosti nebo odměny, služby, protislužby, slevy nebo jiné výhody od zákazníka či třetí strany pracovníkem Společnosti by mohlo významně narušit nezávislost tohoto pracovníka a vést k vytvoření nadstandardního vztahu, v jehož důsledku by mohlo dojít k poškození zájmů ostatních zákazníků či Společnosti.

Pracovníci smí přijímat povolené pobídky ve formě darů a jiných podnětů, pokud nemají škodlivý vliv na kvalitu poskytovaných služeb Společností a nezávislost poskytování dané služby. Dary v hodnotě nad 2000 CZK musí být oznámeny vázanými zástupci Obchodnímu řediteli, pracovníky dalších útvarů vedoucímu daného útvaru, který rozhoduje o jejich přípustnosti. I v případě pochybností o tom, zda je dar v nižší hodnotě přípustný, se pracovníci obracejí na vedoucího daného útvaru, který situaci před rozhodnutím o odmítnutí či přijetí daru konzultuje s Compliance Officerem.

5.4 Pobídky

Poplatek, odměna nebo jiná peněžitá či nepeněžitá výhoda přijatá nebo poskytnutá ze strany Společnosti v souvislosti s poskytováním investiční služby, jiná než přijatá od zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet (Pobídka), by mohla ohrozit nezávislost Společnosti. Společnost by mohla být motivována prodávat a doporučovat zákazníkům investiční fondy, pro něž je distributorem, čistě na základě odměn přijímaných za jejich distribuci, bez ohledu na zájmy zákazníků.

Platná legislativa stanovuje podmínky, za nichž je přijímání a poskytování Pobídek přípustné. Pravidla pro přijímání a poskytování pobídek při poskytování investičních služeb jsou stanovena v předpise Pravidly pro přijímání a poskytování pobídek. Hlavní podmínkou pro přípustnost Pobídky je, že Pobídka nesmí být v rozporu s povinností Společnost jednat v nejlepším zájmu zákazníků

Společnost informuje obecně zákazníky o existujících pobídkách a pravidlech pro jejich přijímání prostřednictvím dokumentu **Informační list**.

Compliance Officer provádí příslušné záznamy o všech povolených pobídkách.

Pracovníkům není dovoleno vyvíjet zbytečný nátlak na zákazníky, aby je přesvědčili k obchodování prostřednictvím Společnosti v rozsahu, v němž takové obchodování vede ke střetu zájmů se zákazníky.

Dále popsáno v předpise **Pravidla pro přijímání a poskytování pobídek**.

5.5 Kombinace aktivit

Nevhodná kombinace aktivit, např. kumulace pracovní náplně různých pracovních pozic, které jsou ve vzájemném střetu zájmů, u jednoho pracovníka, nebo výkon funkcí ve více společnostech může ohrozit nezávislost a objektivnost pracovníků Společnosti.

Pracovník by mohl provádět nebo by prováděl činnosti, které přísluší útvarům, s nimiž je ve vzájemném střetu zájmů (např. pracovník útvaru Front office a Back office), což by mohlo ohrozit jeho nezávislost, resp. by to narušilo systém vnitřní kontroly. Pracovník kontrolní funkce (druhé či třetí linie obrany) by se mohl podílet na aktivitách, které sám kontroluje, čímž by byla narušena nezávislost výkonu této kontrolní funkce. Vázaný zástupce či portfolio manažer by mohl být současně zaměstnán, nebo být společníkem nebo členem statutárního orgánu tvůrce investičního nástroje, který Společnost svým zákazníkům doporučuje či nakupuje do portfolií zákazníků, čímž by mohla být ohrožena jeho nezávislost při poskytování nezávislého investičního poradenství či při obhospodařování portfolia.

K prevenci uvedených střetů zájmů Společnost zavedla organizační uspořádání, včetně vnitřních předpisů, které jej upravují, s řádným, průhledným a uceleným vymezením činností, včetně činností orgánů a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí, vymezení funkcí, jejichž výkon je vzájemně neslučitelný, a pravidel outsourcingu (viz zejména **Organizační řád, Statut vnitřního auditu, Statut compliance, Systém řízení rizik, Pravidla outsourcingu**). Společnosti zajišťuje, aby výkon jednotlivých funkcí nebránil pracovníkům ve vykonávání jejich funkce řádně, čestně a profesionálně.

Rozdělení příslušných funkcí a povinností je pro Společnost důležitým prvkem vnitřní kontroly. Mimo jiné zajišťuje, že žádný pracovník nemůže zcela svobodně nakládat s aktivy Společnosti nebo převzít závazky jejím jménem. Rozdělení povinností dále zajišťuje, že vrcholový management získává objektivní a přesné informace o finanční výkonnosti, rizicích, kterým Společnost čelí, a přiměřenosti jejich systémů.

Společnost zajišťuje, že žádný pracovník nemá neomezené oprávnění provádět následující činnosti:

- a) zahájení transakce;
- b) přijmou závazky jménem Společnosti;
- c) provádět platby; a
- d) nést za ně odpovědnost.

Vše výše uvedené má v pravomoci vykonávat řídicí orgán, který je složen ze dvou jednatelů,

Společnost zajišťuje, že jednotliví pracovníci jsou seznamováni s postupy, které musí pro řádný výkon jejich povinností dodržovat.

V rámci Společnosti nastává jediné spojení dvou rolí, které vykonává tentýž pracovník. Jedná se o funkci Compliance Officera a Risk manažera. Společnost vyhodnotila, že toto spojení rolí je přiměřené povaze, rozsahu a složitosti jejich činností, a že potenciální střet zájmů mezi těmito rolemi je dostatečně mitigován, s ohledem na to, že:

- tato osoba je současně jedním ze dvou společníků Společnosti, tedy je zřejmý její zájem na řádném fungování Společnosti, včetně plnění všech povinností regulace a náležitého řízení rizik;
- vzhledem k rozsahu služeb poskytovaných Společností, jejímiž hlavními riziky je riziko regulatorní, právní, operační a investiční rizika související s vhodností investičních nástrojů a skladby zákaznických portfolií, je okruh kontrolní činnosti Compliance Officera a Risk manažera částečně shodný, resp. obdobný; a
- výkon činnosti Compliance i řízení rizik je předmětem nezávislé kontroly ze strany vnitřního auditu.

5.6 Politika odměňování

Odměňování, bonusy a obdobné příjmy pracovníků Společnosti, včetně vázaných zástupců, mohou být závislé na mnoha faktorech nebo být stanovovány způsobem, který by mohl ohrožovat nezávislost těchto osob a vést k poškození zájmů klientů. Pracovníci Společnosti by mohli na základě nastaveného odměňování upřednostňovat zájmy Společnosti nebo své vlastní před zájmy zákazníků (např. vázaný zástupce je motivován prodávat hlavně rizikové investiční nástroje, zatímco v jeho portfoliu převládají zákazníci s konzervativním investičním profilem). Pracovníci kontrolních funkcí by mohli být motivováni neplnit svou kontrolní funkci řádně, pokud by se tím zvýšily výnosy Společnosti nebo obchodního útvaru, kdyby na takovéto výnosy měli navázanou motivaci.

Zásady a postupy odměňování zahrnují opatření, jejichž účelem je předcházení střetů zájmů. Jsou navrženy tak, aby odměňování pracovníků Společnosti nebylo žádným způsobem závislé na odměňování nebo výkonu útvarů, jejichž zájmy mohou být ve vzájemném střetu, a aby nevytvářely střet zájmů nebo pobídku, jež by mohla vést pracovníky k upřednostňování jejich vlastního zájmu nebo zájmů Společnosti s možnými škodlivými dopady na kteréhokoli zákazníka.

Dále popsáno v předpise **Politika odměňování**.

5.7 Výzkum

Pokud Společnost vytváří investiční výzkum či investiční doporučení, mohli by pracovníci, kteří se podílejí na jejich vytváření, využít informací vyplývajících z tohoto výzkumu pro své osobní obchody, nebo vytvářet investiční výzkum či doporučení záměrně zavádějící, s cílem dosáhnout určitého pohybu tržní ceny, nebo by mohli být motivováni emitenty investičních nástrojů vytvářet výzkum zavádějícím způsobem, čímž by poškozovali zájmy zákazníků a integritu trhu.

Proto mají pracovníci, kteří se podílejí na tvorbě investičního výzkumu, zákaz provádět osobní obchody s investičními nástroji, jichž se investiční výzkum týká, nebo se souvisejícími investičními nástroji, s vědomím toho, kdy bude takový investiční výzkum uveřejněn nebo jeho obsahu, pokud není tento výzkum dostupný veřejnosti či zákazníkům a nelze ho snadno dovodit z dostupných informací, dokud příjemci výzkumu nedostali přiměřenou možnost podle něj postupovat. Dodržování tohoto zákazu je kontrolováno v rámci kontrol osobních obchodů Compliance Officerem. Dále mají zakázáno provádět osobní obchody v rozporu s aktuálními vydanými doporučeními, kromě výjimečných okolností a s předchozím souhlasem Compliance Officerem.

Společnost ani pracovníci nesmí přijímat pobídky od osob, které mají hmotný zájem na předmětu investičního výzkumu (zejména emitentů, obhospodařovatelů investičních fondů apod.), ani nesmí slibovat emitentům příznivé výsledky výzkumu, a nepovolují emitentům před rozšířením výzkumu, aby přezkoumávali jeho návrhy, kromě ověření dodržování právních povinností Společnosti.

Podrobná pravidla souvisejících kontrol jsou uvedena v předpisech **Pravidla osobních obchodů** a **Pravidla přijímání a poskytování pobídek**.

Příloha I. – Záznam o střetu zájmů

| datum identifikace: | popis potenciálního střetu zájmů: | jméno pracovníka, který střet zájmů identifikoval: | podstoupené kroky ke zmírnění rizik: | popis, jak byly zákazníkovi předány informace o riziku: | jméno vedoucího pracovníka, který odsouhlasil příslušné kroky: |
|---------------------|-----------------------------------|--|--------------------------------------|---|--|
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Tento Záznam byl revidován a schválen Řídícím orgánem:

| | | | |
|------|--|------------|--|
| Dne: | | Podpis(y): | |
|------|--|------------|--|

Příloha II. – Potvrzení o seznámení s pravidly osobních obchodů

Je trestným činem, zneužít, ať už přímo nebo nepřímo, k obchodům s investičními nástroji vnitřní či důvěrné informace. Tato situace se někdy nazývá také „*insider dealing*“ a vztahuje se k nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (dále jen „MAR“). Přestože Společnost s investicemi neobchoduje přímo, může nastat situace, kdy má pracovník k dispozici vnitřní či důvěrné informace.

V takových případech nikdo z pracovníků Společnosti nebo třetích stran:

- a) neprovede osobní obchod, který splňuje alespoň jedno z následujících:
 - dopustil by se jednání, které zakazuje MAR, zejména by mohl přímo nebo nepřímo využít vnitřní informaci při nabytí nebo zcizení investičních nástrojů, jichž se informace týká, nebo ke zrušení či změně pokynu týkajícího se investičního nástroje, jehož se informace týká, pokud byl tento pokyn zadán předtím, než dotyčná osoba vnitřní informaci získala;
 - mohl by zneužít či neoprávněně zpřístupnit důvěrné informace, včetně informací o nevyřízeném pokynu zákazníka či obchodu v jeho portfoliu;
 - mohla by být porušena některá povinnost Společnosti stanovená právními předpisy.
- b) Mimo rámec svých pracovních povinností či plnění smlouvy neposkytne radu či doporučení nebo jinak nabude nabádat či vyzývat třetí osobu k obchodu s investičním nástrojem, pokud jej sám není oprávněn uzavřít, zejména by takový obchod měl za následek skutečnosti uvedené v bodě a.
- c) nad rámec svých běžných pracovních povinností či plnění smlouvy neposkytne jiné osobě informace nebo názory, pokud ví nebo by za normálních okolností měl vědět, že tato osoba může
 - uzavřít nebo se pokusit uzavřít obchod s investičním nástrojem, na který by se vztáhl bod a),
 - poradit nebo doporučit třetí osobě nebo jinak nabádat třetí osobu, aby takový obchod uzavřela nebo se pokusila uzavřít.

Tímto stvrzuji, že jsem byl/a seznámen/a, a rozumím výše uvedenému:

| | |
|---------|--|
| Jméno: | |
| Podpis: | |
| Datum: | |