

PRAVIDLA PRO PŘÍPAD STŘETU ZÁJMŮ

Společnost přijala pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů s cílem zamezit potenciálnímu střetu zájmů, ke kterému může dojít vzhledem k činnostem, které Společnost vykonává.

Součástí těchto pravidel je:

- i. zjišťování potenciálních situací možného střetu zájmů, které by mohly nastat během poskytování služeb, a to jak mezi zájmy klienta a zájmy Společnosti (včetně jejích vedoucích osob, zaměstnanců, vázaných zástupců, ovládajících osob atd.) či spolupracujících investičních zprostředkovatelů, tak i mezi zájmy klienta a zájmy jiných klientů,
- ii. stanovení postupů a opatření, které Společnost přijímá s cílem tyto střety zájmů řídit.

Tento dokument souhrnně popisuje pravidla Společnosti pro ochranu před střetem zájmů. Další informace týkající se těchto pravidel může klient získat na vyžádání.

ZJIŠTĚNÉ STŘETY ZÁJMŮ

Při poskytování investičních služeb klientovi může Společnost:

- i. mít hmotný zájem, vztah či ujednání související s danou investicí, transakcí či službou, a to včetně zájmu na umístění investičních nástrojů, vydávaných ze strany emitentů, kterým Společnost poskytuje investiční službu umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání (§ 4 odst. 2 písm. i) ZPKT) a doplňkovou investiční službu – služby související s upisováním investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT), nebo
- ii. jednat za druhého klienta, vůči němuž má povinnosti, které jsou ve střetu zájmů s povinnostmi vůči prvnímu klientovi nebo je zájem druhého klienta ve střetu zájmů se zájmem prvního klienta.

Při zjišťování a řízení střetu zájmů v souvislosti s poskytováním služeb Společnost vezme v úvahu, zda Společnost, resp. její pracovník

- i. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor zákazníka,
- ii. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované klientovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem klienta od zájmu tohoto klienta,
- iii. má motivaci upřednostnit zájem klienta před zájmy jiného klienta,
- iv. podniká ve stejném oboru jako klient,
- v. dostává nebo dostane od jiné osoby, než je klient, pobídku v souvislosti se službou klientovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu

POSTUPY A OPATŘENÍ PŘIJATÁ S CÍLEM ŘÍDIT STŘETY ZÁJMŮ

Společnost přijímá takové následující postupy a opatření, které považuje za nezbytné a vhodné, aby zajistila, že v souvislosti s každým zjištěným rizikem jedná s nezbytnou mírou nezávislosti a že zjištěný střet zájmů nepůsobí skutečné riziko poškození zájmů jejích klientů.

Pracovníci Společnosti jsou povinni přistupovat k identifikaci střetu zájmů aktivně a v případě zjištění hrozícího nebo nastalého střetu zájmu musí neprodleně informovat oddělení Compliance. Pracovníci Společnosti jsou o možných střetech zájmů informováni v průběhu školení pořádaných Společností. Interní auditor Společnosti v rámci prováděných auditů nejméně jednou za rok zkontroluje, zda opatření přijatá v souvislosti s omezením střetu zájmů jsou vhodná a přiměřená a zprávu z tohoto auditu je povinen zařadit do písemné zprávy předávané představenstvu a dozorčí radě Společnosti.

Zamezení střetu zájmů mezi obchodníkem nebo jeho vázaným zástupcem a klientem a mezi klienty navzájem, vymezení informačních bariér a organizačních postupů je současně řešeno vnitřními předpisy Společnosti.

U každého střetu zájmů přijme Společnost jeden či více níže uvedených postupů či opatření, ale není možné každý postup a opatření použít na každý jednotlivý střet zájmů.

Informační bariéry ("čínské zdi")

Obecnou povinností pracovníků Společnosti je dodržovat důvěrnost informací souvisejících s klienty, tyto informace dále nepředávat ani je nevhodným způsobem nevyužívat.

V určitých vysoce citlivých případech přijala Společnost konkrétnější postupy (obecně známé pod názvem „čínské zdi“) s cílem řídit výměnu informací mezi osobami, které jsou zapojeny do aktivit, které představují riziko střetu zájmů, pokud by taková výměna informací mohla poškodit zájmy jednoho či více klientů.

Osoby uvnitř „čínské zdi“ nesmí předávat informace osobám vně této zdi s výjimkou případů, kdy je to vhodné s ohledem na službu poskytovanou klientovi. Osoby vně „čínské zdi“ nemají přístup k informacím uchovávaným uvnitř této zdi, s výjimkou určitých případů. Je-li to vhodné, zavádí se „čínské zdi“ fyzickým oddělením prostor a jejich vybavením vhodnými mechanismy pro kontrolu přístupu, používáním bezpečnostních karet, vhodnými ochrannými opatřeními pro papírové dokumenty a soubory (např. jako „pravidlo čistého stolu“ a zákazem vynášení dokumentů mimo pracoviště) a pro počítačové systémy (včetně používání vhodných hesel a šifrování). Je omezena možnost debatovat citlivé otázky ve společných prostorách pracoviště Společnosti či na veřejně přístupných místech. Pracovníci Compliance a určití vrcholní vedoucí pracovníci jsou oprávněni mít přístup k informacím na obou stranách „čínské zdi“, je-li to vhodné vzhledem k jejich kontrolní či vedoucí funkci.

Pravidla odměňování

Pravidla odměňování Společnosti si kladou za cíl odstranit veškeré přímé souvislosti mezi odměňováním příslušných osob, které jsou zapojeny zejména do jedné činnosti, a odměňováním či výnosy vytvářenými jinými příslušnými osobami, které jsou zapojeny zejména do jiné činnosti, pokud by mohl nastat střet

zájmů v souvislosti s těmito činnostmi. Odměny (a zejména prémie) některých pracovníků jsou však počítány s ohledem na výsledky investiční služby nebo výnosy Společnosti dosažené v souvislosti s poskytováním investičních služeb pracovníkem nebo vázaným zástupcem Společnosti nebo s ohledem na výnosy dosažené oddělením, ve kterém daný pracovník pracuje, nebo Společnosti jako celku.

Oddělení funkcí

V určitých případech přijímá Společnost kroky, které brání či řídí souběžné či následné zapojení příslušné osoby do různých služeb či činností, pokud by takové zapojení narušilo správné řízení střetu zájmů.

Pravidla pro pobídky a informace o pobídkách

Společnost pro případ, že bude přijímat pobídky od třetích stran či je poskytovat třetím stranám, přijme taková pravidla, která dovolí přijmout nebo poskytnout pouze takové pobídky, které přispívají ke zlepšení kvality služeb klientovi, umožňují nebo jsou nezbytné pro poskytování investičních služeb a zároveň nijak nenarušují povinnost Společnosti jednat s odbornou péčí a v nejlepším zájmu klienta. Současně bude klient před poskytnutím investiční služby informován o existenci, povaze a výši či hodnotě pobídky.

Společnost využívá k distribuci investičních nástrojů vázané zástupce a investiční zprostředkovatele, jimž vyplácí provize, které jsou stanoveny zpravidla procentem z objemu jimi zprostředkovaných investic, a to v případě jednorázových poplatků (vstupní poplatky, poplatky za provedení pokynu) zpravidla ve výši 90 %-100 % z hodnoty poplatku a v případě pravidelných poplatků (odměna za obhospodařování, odměna za vedení účtu apod.) zpravidla ve výši 20 %-70 %. Společnost může dále investičním zprostředkovatelům vyplácet i provizi, která se neodvíjí od hodnoty poplatků, ale plyne pouze z objemu zprostředkovaných investic, a to až do výše 5 % z hodnoty zprostředkované investice. Využívání investičních zprostředkovatelů umožňuje Společnosti poskytovat služby ve vyšší kvalitě, jelikož investiční zprostředkovatelé zajišťují osobní klientský servis, jehož povaha a rozsah se liší u jednotlivých investičních zprostředkovatelů. Podrobné informace poskytne Společnost na vyžádání a v rámci pravidelných informačních povinností.

Společnost informuje klienty, že v souvislosti s výkonem činnosti kontaktní osoby a distributora zahraničního fondu NEMO Fund, může přijímat od správce fondu jednorázovou odměnu zpravidla ve výši vstupních poplatků a pravidelnou odměnu zpravidla ve výši 0,85 % p.a. z hodnoty zprostředkovaných investic, za výkon uvedené činnosti. Uvedená úplata umožňuje Společnosti být kontaktním místem a distributorem předmětného zahraničního fondu a plnit s tím související povinnosti. Společnost dále informuje klienty, že jakožto distributor zahraničního fondu NEMO Fund může přijímat od třetích stran, zejm. od zakladatele fondu, jednorázové pobídky maximálně ve výši 5,11 % z objemu provedených nákupních pokynů týkajících se cenných papírů NEMO Fund, které Společnost přijala od klientů prostřednictvím svých vlastních zaměstnanců či vázaných zástupců či klientů investičních zprostředkovatelů a jejich vázaných zástupců za příslušný kalendářní měsíc, a to za účelem vyplacení odměny svým zaměstnancům, vázaným zástupcům a investičním zprostředkovatelům, a dále pravidelné pobídky v maximální výši 1,276 % p. a. z majetku na majetkovém účtu klienta na němž jsou evidovány cenné papíry NEMO Fund.

Společnost dále informuje klienty, že v souvislosti s poskytováním investiční služby umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání (§ 4 odst. 2 písm. i) ZPKT), doplňkové investiční služby – služby související s upisováním investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT) a distribuci předmětných investičních nástrojů investorům přijímá od emitentů za poskytování uvedených služeb. Odměna za poskytování uvedených služeb je stanovena smluvním ujednáním s emitentem a může se lišit podle ujednání s jednotlivými emitenty. Zpravidla zahrnuje jednorázový poplatek a pravidelné fixní i variabilní odměny za poskytované činnosti, a to až do celkové výše 2,6 % p.a. z hodnoty upsané částky. Tyto odměny jsou nutným předpokladem pro poskytování investiční služby umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání (§ 4 odst. 2 písm. i) ZPKT) a doplňkové investiční služby - služby související s upisováním investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT) a umožňují Společnosti distribuci předmětných investičních nástrojů investorům, přičemž přispívají ke zlepšení kvality poskytované služby ze strany Společnosti, která tak může investorům zajistit osobní klientský servis na vyšší úrovni po celou dobu trvání investice. Podrobné informace poskytne Společnost na vyžádání a v rámci pravidelných informačních povinností.

Osobní obchody

Společnost stanovila pravidla pro osobní obchody, která ukládají určitá omezení, schvalovací postupy a požadavky na výkaznictví související s tímto obchodováním. Tyto obchody jsou zakázány v určitých omezených případech, kdy jsou považovány za nevhodné. V ostatních případech je pracovníkům Společnosti dovoleno obchodovat na svůj osobní účet, pokud je to v souladu s těmito pravidly. Ve všech případech je nezbytný předchozí souhlas udělený vedením společnosti a oddělením Compliance.

Pravidla vytváření analýz

Společnost zavedla pravidla související s vytvářením a šířením analýz investičních příležitostí. Analytici Společnosti, kteří jsou zapojeni do vytváření analýz, nesmí plnit funkce, ve kterých by se setkávali s klienty, a kdykoliv je to možné, je mezi nimi a obchodníky „čínská zeď“. Podstatnými zdroji informací, které jsou používány pro vytváření analýz nebo investičních doporučení, jsou zejména společnosti Bloomberg L.P., webové stránky emitentů příslušných cenných papírů a jejich další oficiální prezentace a dále informace volně dostupné prostřednictvím internetu. Odměny pracovníků vytvářejících analýzy nebo investiční doporučení nejsou přímo odvozeny od obchodů Společnosti.

Pravidla nezávislosti

Pracovníci Společnosti nesmí dávat při poskytování služeb klientovi přednost zájmům Společnosti před zájmy klienta.

Odmítnutí poskytnutí služby

Společnost může odmítnout poskytnutí požadované služby částečně nebo v plném rozsahu, pokud hrozí nedovolený střet zájmu mezi Společností a klientem nebo mezi klienty navzájem a kdy neexistuje žádný jiný proveditelný způsob, jak zajistit spravedlivé jednání se všemi klienty.

Pokud stanovené postupy k řízení a zjišťování střetu nedokáží spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetů zájmů uvedených v tomto dokumentu na zájmy klienta, sděluje Společnost klientovi informaci o povaze anebo zdroji těchto střetů zájmů dříve, než začne klientovi poskytovat danou investiční službu.

Opatření zajišťující dostatečnost postupů k řízení střetů zájmů

Společnost zavedla a udržuje zejména následující opatření, které zajišťují dostatečnost postupů k zamezení možnému střetu zájmů:

- i. Společnost zajišťuje provádění kontroly přijímání a předávání pokynů,
- ii. Společnost sleduje a vyhodnocuje riziko korupce a brání úplatkům ze strany zaměstnanců, vázaných zástupců, investičních zprostředkovatelů a osob vykonávajících outsourcing,
- iii. Společnost nastavila a udržuje mechanismy kontroly rizika nadměrného obchodování (churningu), a to v podobě poloautomatizovaného systému a prověřování oddělením Compliance,

- iv. Společnost zavedla a udržuje systém produktového řízení, který stanovuje kategorizaci investičních nástrojů a klientů, a to včetně vymezení pozitivního a negativního cílového trhu, a který je pravidelně kontrolován a dále přezkoumáván,
- v. Společnost zavedla a udržuje pravidla pro jednání s klienty, zahrnující i povinnost poskytovat klientům informace v souladu s právními i vnitřními předpisy,
- vi. Společnost zajišťuje provádění pravidelné kontroly komunikace s novými, jakož i stávajícími klienty,
- vii. Společnost zajišťuje provádění pravidelné kontroly vázaných zástupců i investičních zprostředkovatelů,
- viii. činnosti Společnosti podléhají kontrole vnitřního auditora.

Střety zájmů, ke kterým může docházet v souvislosti s jednotlivými investičními službami Společnosti a způsob jejich řízení

Přijímání a předávání, příp. i provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů

Při poskytování investiční služby přijímání a předávání, příp. i provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů může docházet ke střetům zájmů mezi jednotlivými klienty. Společnost tyto střety zájmů eliminuje výše uvedenými obecnými opatřeními, a to konkrétně tím, že přijímá a předává pokyny klientů v souladu se zásadou časové priority a postupuje v souladu se zavedenými pravidly pro provádění pokynů, které Společnost přijala pro zajištění jednání v nejlepším zájmu klientů.

Investiční poradenství týkající se investičních nástrojů

V souvislosti s poskytováním investičního poradenství může docházet ke střetu zájmů klienta a Společnosti v případě, že je Společnost motivována k distribuci investičních nástrojů, které jsou předmětem poradenství. Společnost tyto střety zájmů eliminuje výše uvedenými obecnými opatřeními. Společnost neposkytuje investiční poradenství ve vztahu k investičním nástrojům, jejichž je distributorem. Společnost poskytuje investiční poradenství nezávisle, když je založeno na rozsáhlé analýze velkého počtu různých druhů investičních nástrojů, které jsou na trhu k dispozici a ke kterým poskytuje investiční poradenství. Společnost se při analýze investičních nástrojů neomezuje pouze na investiční nástroje vydané nebo vytvořené Společností, osobami, které s ní mají úzké propojení, nebo jinými osobami, které s ní mají natolik úzké právní nebo ekonomické vztahy, že představují riziko narušení nezávislosti Společnosti poskytovaného investičního poradenství. Společnost nastavila a udržuje mechanismy kontroly rizika nadměrného obchodování (churningu), informuje klienty o výši jejich poplatků a v případě překročení stanovené hranice neumožňuje poskytnutí poradenství ke vstupu do nových obchodů.

Obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (Asset Management)

Při poskytování služby Asset Management může docházet ke střetu zájmů mezi Společností a klientem, pokud je Společnost motivována k nákupu určitých investičních nástrojů do portfolií klientů. Společnost uvedený střet zájmů eliminuje výše uvedenými obecnými opatřeními. Společnost poskytuje službu Asset Management v souladu se stanovenou investiční strategií, o které je klient předem informován, a kterou si klient zvolí. Společnost postupuje při provádění pokynů v rámci služby Asset Management v souladu s pravidly pro provádění pokynů.

Umísťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání a služby spojené s upisováním investičních nástrojů

Při poskytování služby umísťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání může vzniknout střet zájmů mezi klientem (investorem) a emitentem. Tento střet zájmů obsahuje i střet zájmů klienta (investora) a Společnosti, která je motivována umístit investiční nástroj emitenta, kterému poskytuje služby Corporate Finance. Střet zájmů může být dán i personálním či majetkovým propojením emitenta a Společnosti. Společnost tyto střety zájmů eliminuje výše uvedenými obecnými opatřeními. Společnost v souvislosti s řízením předmětných střetů zájmů důrazně dbá na transparentnost a informovanost klientů a dodržování organizačních opatření (čínské zdi, oddělení funkcí). Společnost rovněž klade důraz na kontrolu dodržování nastavených postupů, které mají zajistit, že Společnost na základě scoringu určí vhodné kategorie klientů (investorů, tzv. cílové trhy), kterým může být předmětný investiční nástroj distribuován. Společnost tak zajišťuje, že klienti (investoři), kterým bude investiční nástroj emitenta (kterému Společnosti poskytuje služby Corporate Finance) nabízen, budou investovat do investičních nástrojů, které odpovídají jejich profilu a pokud by se tyto klienti rozhodli investovat do rizikovějších investičních nástrojů, budou na tuto skutečnost předem dostatečně upozorněni.

Úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb

V rámci poskytování této doplňkové investiční služby může docházet ke střetu zájmů mezi klienty. Společnost tento střet zájmů eliminuje výše uvedenými obecnými opatřeními.

Investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji

Při vytváření investičního výzkumu, finančních analýz a obecných doporučení může dojít ke střetu zájmů klientů a Společnosti. Společnost uvedený střet zájmů eliminuje výše uvedenými obecnými opatřeními a dále využíváním objektivních a nezávislých zdrojů pro vytváření analýz a nepřijímáním pobídek v souvislosti s vytvářením analýz.

Devizové služby související s poskytováním investičních služeb

Předmětná služba je poskytována vždy pouze v souvislosti s poskytováním výše uvedených hlavních investičních služeb a v této souvislosti jsou řízeny i případné potenciální střety zájmů.