

# PRAVIDLA PRO PŘÍPAD STŘETU ZÁJMŮ

Společnost Czech Asset Investments, a.s., IČO: 25133454, se sídlem Evropská 2758/11, Dejvice, 160 00 Praha 6, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 4754 (dále jen „**Obchodník**“) při poskytování služeb uplatňuje čestné, spravedlivé a profesionální jednání v souladu s nejlepšími zájmy zákazníků. Obchodník za tímto účelem přijal pravidla pro zjišťování a řízení rizik střetu zájmů s cílem identifikovat a zamezit potenciálnímu střetu zájmů, ke kterému může dojít vzhledem k činnostem, které Obchodník vykonává. Součástí těchto pravidel je:

- i. zjišťování potenciálních situací možného střetu zájmů, které by mohly nastat během poskytování investičních služeb Obchodníkem,
- ii. stanovení postupů a opatření, které Obchodník přijímá s cílem tyto střety zájmů řídit.

Tento dokument souhrnně popisuje pravidla Obchodníka pro ochranu před střetem zájmů.

## 1 OSOBY, MEZI KTERÝMI MŮŽE DOCHÁZET KE STŘETU ZÁJMŮ

Při poskytování investičních služeb Obchodníkem může docházet ke střetu zájmů mezi těmito osobami:

- Obchodníkem, jeho akcionáři a osobami ovládanými těmito akcionáři na straně jedné, a zákazníky na straně druhé;
- zákazníky navzájem,
- vedoucími osobami, zaměstnanci Obchodníka a vázanými zástupci a investičními zprostředkovateli a jejich vázanými zástupci a zákazníky.

## 2 POSTUPY A OPATŘENÍ PŘIJATÁ S CÍLEM ŘÍDIT RIZIKA STŘETU ZÁJMŮ

Obchodník přijímá takové následující postupy a opatření, které považuje za nezbytné a vhodné, aby zajistil, že v souvislosti s každým zjištěným rizikem jedná s nezbytnou mírou nezávislosti a že zjištěný střet zájmů nezpůsobí skutečné riziko poškození zájmů jeho zákazníků.

Pracovníci Obchodníka jsou povinni přistupovat k identifikaci střetu zájmů aktivně a v případě zjištění hrozícího nebo nastalého střetu zájmu musí neprodleně informovat oddělení Compliance a právní. Interní auditor 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 Obchodníka.

Zamezení střetu zájmů mezi Obchodníkem a třetími stranami a dále mezi Obchodníkem a jeho zákazníky a mezi zákazníky navzájem, vymezení informačních bariér a organizačních postupů, je současně řešeno vnitřními předpisy Obchodníka.

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

### 2.1 Informační bariéry („čínské zdi“)

Obecnou povinností pracovníků Obchodníka je dodržovat důvěrnost informací souvisejících se zákazníky, tyto informace dále nepředávat ani je nevhodným způsobem nevyužívat.

V určitých vysoce citlivých případech přijal Obchodník 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 zákazníků.

Osoby uvnitř „čínské zdi“ nesmí předávat informace osobám vně této zdi s výjimkou případů, kdy je to vhodné s ohledem na službu poskytovanou zákazníkovi. 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 Obchodníka či na veřejně přístupných místech. Pracovníci Compliance a právní 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.

## 2.2 Pravidla odměňování

Pravidla odměňování Obchodníka 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 (prémie) pracovníků jsou počítány s ohledem na výsledky Obchodníka a případně v závislosti na objektivně hodnoceném individuálním pracovním nasazení daného pracovníka.

## 2.3 Oddělení funkcí

V určitých případech přijímá Obchodník 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.

## 2.4 Pravidla pro pobídky a informace o pobídkách

Obchodník informuje zákazníky, že pobídkou dle tohoto odstavce se rozumí úplata nebo jiná peněžitá či nepeněžitá výhoda přijatá nebo poskytnutá při poskytování investičních služeb, pokud nebyla přijata od zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet. Obchodník informuje zákazníky o přijímaných a poskytovaných pobídkách zejména z důvodu, že přijímání a poskytování pobídek Obchodníkem může vést ke střetu zájmů a k porušení povinnosti Obchodníka poskytovat investiční služby a produkty s odbornou péčí, tj. kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků.

Obchodník 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 zákazníkovi, umožňují nebo jsou nezbytné pro poskytování investičních služeb a produktů a zároveň nijak nenarušují povinnost Obchodníka jednat s odbornou péčí a v nejlepším zájmu zákazníka. Současně bude zákazník před poskytnutím investiční služby informován o existenci, povaze a výši či hodnotě pobídky.

Obchodník využívá k distribuci investičních nástrojů 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 % z hodnoty poplatku. Obchodník 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 Obchodníkovi poskytovat služby ve vyšší kvalitě, jelikož investiční zprostředkovatelé zajišťují osobní zákaznický servis, jehož povaha a rozsah se liší u jednotlivých investičních zprostředkovatelů. Podrobné informace poskytne Obchodník na vyžádání a v rámci pravidelných informačních povinností.

Obchodník informuje zákazníky, že v souvislosti s výkonem činnosti kontaktní osoby a distributora zahraničního fondu NEMO Fund může přijímat od správce fondu, společnosti Independent Fund Management AG, jednorázovou odměnu zpravidla ve výši vstupních poplatků a pravidelnou odměnu zpravidla ve výši 1,45 % p.a. z hodnoty zprostředkovaných investic. Uvedená úplata umožňuje Obchodníkovi vykonávat funkci kontaktního místa a distributora předmětného zahraničního fondu a plnit s tím související povinnosti.

Obchodník dále informuje zákazníky, že jakožto distributor zahraničního fondu NEMO Fund může přijímat od třetích stran, zejm. od zakladatele fondu, společnosti Českomoravská Nemovitostní a.s. (dále jen „ČMN“), pobídky ve výši vstupních poplatků vyplacených v příslušném kalendářním měsíci všem spolupracujícím investičním zprostředkovatelům, kteří předávají pokyny týkající se fondu NEMO Fund a jednorázové pobídky maximálně ve výši 5,11 % z objemu provedených nákupních pokynů týkajících se cenných papírů fondu NEMO Fund, které Obchodník přijal od zákazníků prostřednictvím svých vlastních zaměstnanců či investičních zprostředkovatelů a jejich vázaných zástupců za příslušný kalendářní měsíc, a to za účelem vyplácení odměny svým zaměstnancům a investičním zprostředkovatelům, a dále pravidelné pobídky v maximální výši 1,276 % p. a. z majetku na majetkovém účtu zákazníka, na němž jsou evidovány cenné papíry fondu NEMO

Fund.

Obchodník informuje zákazníky, že ve vztahu k investiční službě ivy money, ivy balanced a ivy dynamic může přijmout pobídku. Veškeré pobídky přijímané v rámci poskytované investiční služby ivy money, ivy balanced a ivy dynamic je Obchodník povinen bez zbytečného odkladu po jejím přijetí převést na zákazníka, a to v plném rozsahu. Výše těchto pobídek se odvíjí od výše manažerských, resp. servisních poplatků náležejících správcům jednotlivých fondů zařazených do investičních služeb ivy money, ivy balanced a ivy dynamic a může dosáhnout podílu až 50 % z těchto poplatků.

Obchodník dále informuje zákazníky, že v souvislosti s poskytováním investiční služby Dluhopisy přijímá odměnu od emitentů nabízených dluhopisů za poskytování investiční služby umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání dle § 4 odst. 2 písm. i) ZPKT a doplňkové investiční služby související s upisováním investičních nástrojů dle § 4 odst. 3 písm. f) ZPKT (dále jen „**služby Corporate Finance**“) a distribuci předmětných dluhopisů. Odměna za poskytování investiční služby Dluhopisy 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 upisované částky. Tyto odměny jsou nutným předpokladem pro poskytování služeb Corporate Finance emitentům a umožňují Obchodníkovi distribuci předmětných investičních nástrojů zákazníkům, přičemž přispívají ke zlepšení kvality poskytované služby ze strany Obchodníka, který tak může zákazníkům zajistit osobní zákaznický servis na vyšší úrovni po celou dobu trvání investice. Podrobné informace poskytne Obchodník na vyžádání a v rámci pravidelných informačních povinností.

## 2.5 Osobní obchody

Obchodník stanovil 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 Obchodníka dovoleno obchodovat na svůj osobní účet, pokud je to v souladu s těmito pravidly. Ve všech případech je nezbytný buďto předchozí souhlas udělený vedením Obchodníka a oddělením Compliance a právní, nebo následná povinnost pracovníka informovat bez zbytečného odkladu oddělení Compliance a právní o provedeném obchodu, a to v závislosti na pracovním zařazení daného pracovníka Obchodníka.

## 2.6 Pravidla vytváření analýz

Obchodník zavedl pravidla související s vytvářením a šířením analýz investičních příležitostí. Analytici Obchodníka, kteří jsou zapojeni do vytváření analýz, nesmí plnit funkce, ve kterých by se setkávali se zákazníky, a kdykoliv je to možné, je mezi nimi a obchodníky „čínská zeď“. Podstatnými zdroji informací, které jsou používány pro vytváření analýz, 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 nejsou přímo odvozeny od obchodů Obchodníka.

## 2.7 Pravidla nezávislosti

Pracovníci Obchodníka nesmí dávat při poskytování služeb zákazníkovi přednost zájmům Obchodníka a zájmům svým před zájmy zákazníka.

## 2.8 Odmítnutí poskytnutí služby

Obchodník může odmítnout poskytnout požadovanou službu částečně nebo v plném rozsahu, pokud hrozí nedovolený střet zájmu mezi Obchodníkem a zákazníkem nebo mezi zákazníky navzájem a kdy neexistuje žádný jiný proveditelný způsob, jak zajistit spravedlivé jednání se všemi zákazníky.

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

## 2.9 Opatření zajišťující dostatečnost postupů k řízení střetů zájmů

Obchodník zavedl a udržuje zejména následující opatření, která zajišťují dostatečnost postupů k zamezení možnému střetu zájmů:

- i. Obchodník zajišťuje provádění kontroly přijímání a předávání pokynů,
- ii. Obchodník sleduje a vyhodnocuje riziko korupce a brání úplatkům ze strany pracovníků, investičních zprostředkovatelů a osob vykonávajících outsourcing vybraných služeb,

- iii. Obchodník zavedl a udržuje systém produktového řízení, který stanovuje kategorizaci investičních nástrojů a zákazníků, a to včetně vymezení pozitivního a negativního cílového trhu, a který je pravidelně kontrolován a dále přezkoumáván,
- iv. Obchodník zavedl a udržuje pravidla pro jednání se zákazníky, zahrnující i povinnost poskytovat zákazníkům informace v souladu s právními i vnitřními předpisy,
- v. Obchodník zajišťuje provádění pravidelné kontroly komunikace s novými, jakož i stávajícími zákazníky,
- vi. Obchodník zajišťuje provádění pravidelné kontroly investičních zprostředkovatelů,
- vii. činnosti Obchodníka podléhají kontrole vnitřního auditora.

### 3 POTENCIÁLNÍ A ZJIŠTĚNÉ STŘETY ZÁJMŮ

#### 3.1 Potenciální a zjištěné střety zájmů obecně

Při poskytování investičních služeb zákazníkovi může Obchodník:

- 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 Obchodník poskytuje služby Corporate Finance, nebo
- ii. jednat za druhého zákazníka, vůči němuž má povinnosti, které jsou ve střetu zájmů s povinnostmi vůči prvnímu zákazníkovi nebo je zájem druhého zákazníka ve střetu zájmů se zájmem prvního zákazníka.

#### 3.2 Postup při zjišťování střetů zájmů

Při zjišťování a řízení střetů zájmů v souvislosti s poskytováním služeb Obchodník vezme v úvahu, zda Obchodník, resp. jeho pracovník:

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

#### 3.3 Potenciální a zjištěné střety zájmů, ke kterým může docházet či dochází v souvislosti s poskytováním investičních služeb Obchodníkem a způsob jejich řízení

##### 3.3.1 Střety zájmů vyplývající z organizační a vlastnické struktury Obchodníka

Při poskytování investičních služeb Obchodníkem může docházet ke střetům zájmů v důsledku jeho organizační a vlastnické struktury, a to skrze akcionáře Obchodníka Ing. Mgr. Josefa Eima a Ing. et Ing. Radka Stachy, pro které zároveň platí, že

- Ing. Mgr. Josef Eim je členem dozorčí rady Obchodníka a současně akcionářem a místopředsedou představenstva společnosti ČMN, a dále i členem správní rady společností Českomoravská Projektová V a.s. (dále jen „ČMP V“), Českomoravská Projektová VI a.s. (dále jen „ČMP VI“) a Českomoravská Projektová VII a.s. (dále jen „ČMP VII“), pro které Obchodník poskytuje služby Corporate Finance,
- Ing. et Ing. Radek Stacha je členem představenstva Obchodníka a současně akcionářem a předsedou představenstva ČMN, a dále i předsedou správní rady ČMP V, ČMP VI a ČMP VII,
- ČMN je jediným akcionářem ČMP V, ČMP VI a ČMP VII,
- ČMN je jediným společníkem společnosti Českomoravská Poradenská s.r.o., která pro Obchodníka vykonává zprostředkovatelskou činnost,
- ČMN je zakladatelem investičního fondu NEMO Fund, jehož kontaktním místem a distributorem v České republice je Obchodník.

Bližší informace k těmto střetům zájmů a způsobům jejich předcházení jsou uvedeny níže v rámci jednotlivých investičních služeb.

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

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

### 3.3.3 Přijímání a předávání pokynů ve vztahu ke službě Dluhopisy

Při poskytování investiční služby Dluhopisy může vznikat střet zájmů mezi zákazníkem a emitentem. S tímto střetem zájmů souvisí i střet zájmů mezi zákazníkem (investorem) a Obchodníkem, který je motivován umístit investiční nástroj emitenta, kterému poskytuje službu Corporate Finance.

Obchodník upozorňuje zákazníky na střet zájmů vyplývající z personálního a majetkového propojení mezi Obchodníkem a společnostmi ČMP V, ČMP VI a ČMP VII, jak bylo popsáno shora.

Uvedené vede ke střetu zájmů spočívajícímu v existenci možných odlišných majetkových zájmů emitentů od zájmů zákazníka. Obchodník upozorňuje zákazníky, že organizační a administrativní opatření zavedená Obchodníkem k prevenci nebo řízení tohoto střetu zájmů uvedená níže nemusí být dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že rizikům poškození zájmů zákazníka bude zabráněno. Při absenci jakýchkoliv opatření k řízení tohoto střetu zájmů nebo jeho selhání může dojít k získání finančního prospěchu emitenta na úkor zákazníka.

Obchodník uvedeným střetům zájmů předchází, a to výše uvedenými obecnými opatřeními, konkrétně v případě uvedených emitentů dluhopisů prostřednictvím čínských zdí a oddělením funkcí, když výše uvedené osoby, které jsou v uvedeném střetu zájmů, nezajišťují každodenní činnosti spojené s poskytováním služeb emitentům ani poskytováním služeb a produktů zákazníkům. Obchodník zajišťuje, že činnosti ve vztahu k emitentům vykonávají pracovníci odlišní od pracovníků poskytujících služby zákazníkům, přičemž všichni pracovníci Obchodníka se při výkonu svých činností řídí robustní předpisovou základnou a podle nastavených interních postupů, které rizika střetů zájmů adresují a řídí a které byly nastaveny objektivně tak, aby žádným způsobem nezvýhodňovaly emitenty dluhopisů. Jednotlivé smlouvy o poskytování služeb emitentům dále musí projít schvalovacím procesem, v rámci kterého jsou osoby v uvedeném střetu zájmů zapojeny minimálně, a to až v poslední instanci, přičemž nemohou jednostranně prosadit poskytování služeb jakémukoliv emitentovi.

Obchodník rovněž klade důraz na kontrolu dodržování nastavených postupů, které mají zajistit, že Obchodník na základě scoringu určí vhodné kategorie zákazníků (tzv. cílové trhy), kterým může být předmětný dluhopis distribuován. Obchodník tak zajišťuje, že zákazníci, kterým bude dluhopis emitenta (kterému Obchodník poskytuje službu Corporate Finance) nabízen, budou investovat do dluhopisů, které odpovídají jejich investičnímu profilu.

Další informace ohledně emisí dluhopisů uvedených emitentů jsou k dispozici na webových stránkách jednotlivých emitentů, tj. pro jednotlivé emitenty konkrétně na

ČMP V - <https://cmpv.cz/>

ČMP VI - <https://cmpvi.cz/>

ČMP VII - <https://cmpvii.cz/>

### 3.3.4 Přijímání a předávání pokynů ve vztahu k investičnímu fondu NEMO Fund

Obchodník informuje zákazníky, že zakladatelem investičního fondu NEMO Fund je společnost ČMN, jejíž akcionáři a členové představenstva jsou současně akcionáři a členové volených orgánů Obchodníka, jak je uvedeno shora. ČMN má jakožto zakladatel NEMO Fund oprávnění jmenovat a odvolat obhospodařovatele fondu NEMO Fund, který spravuje majetek v tomto fondu. Uvedené vede ke střetu zájmů spočívajícímu v existenci možných odlišných majetkových zájmů zakladatele fondu NEMO Fund od zájmů zákazníka. Obchodník upozorňuje zákazníky, že organizační a administrativní opatření zavedená Obchodníkem k prevenci nebo řízení daného střetu zájmů uvedená níže nemusí být dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že rizikům poškození zájmů zákazníka bude zabráněno. Při absenci jakýchkoliv opatření k řízení tohoto střetu zájmů nebo jeho selhání může dojít k získání finančního prospěchu zakladatele fondu NEMO Fund, potažmo jeho akcionářů na úkor zákazníka.

Obchodník tyto střety zájmů řídí, a to výše uvedenými obecnými opatřeními, konkrétně prostřednictvím čínských zdí a

oddělením funkcí, když výše uvedené osoby nezajišťují každodenní činnosti spojené s poskytováním investiční služby přijímání a předávání pokynů ve vztahu k podílovým listům fondu NEMO Fund. Obhospodařování fondu NEMO Fund je zároveň svěřeno výhradně obhospodařovateli IFM Independent Fund Management AG, který není s Obchodníkem ani se společností ČMN personálně ani jiným způsobem provázán. Obchodník v souvislosti s řízením předmětných střetů zájmů důrazně dbá na transparentnost a informovanost zákazníků a dodržování organizačních opatření. Obchodník rovněž klade důraz na kontrolu dodržování nastavených postupů, které mají zajistit, že Obchodník určí vhodné kategorie zákazníků (tzv. cílové trhy), kterým může být předmětný investiční nástroj distribuován.

### 3.3.5 Obhospodařování majetku Zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (dále jen „Asset Management“)

Při poskytování služby Asset Management může docházet ke střetu zájmů mezi Obchodníkem a zákazníkem, pokud je Obchodník motivován k nákupu určitých investičních nástrojů do portfolií zákazníků. Obchodník uvedený střet zájmů řídí výše uvedenými obecnými opatřeními a dále tím, že poskytuje službu Asset Management v souladu se stanovenou investiční strategií, o které je zákazník předem informován, a kterou si zákazník zvolí. Obchodník postupuje při provádění pokynů v rámci služby Asset Management v souladu s pravidly pro provádění pokynů uvedenými v Základních informacích pro klienty. Obchodník rovněž klade důraz na kontrolu dodržování nastavených postupů, které mají zajistit, že Obchodník určí vhodné kategorie zákazníků (tzv. cílové trhy), kterým mohou být jednotlivé investiční služby v rámci Asset Managementu nabízeny.

Obchodník upozorňuje zákazníka, že cenné papíry vydávané investičním fondem NEMO Fund, pro který Obchodník působí jako kontaktní místo a distributor v České republice, jsou součástí portfolií zákazníků v investičních službách ivy balanced a ivy dynamic. Obchodník tento střet zájmů řídí, a to výše uvedenými opatřeními zavedenými ve vztahu k distribuci investičního fondu NEMO Fund a ke službě Asset Management.

### 3.3.6 Úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb

V rámci poskytování této doplňkové investiční služby může docházet ke střetu zájmů mezi zákazníky. Obchodník tento střet zájmů řídí výše uvedenými obecnými opatřeními, zejména dodržováním pravidel nezávislosti.

### 3.3.7 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 zákazníků a Obchodníka. Obchodník uvedený střet zájmů řídí výše uvedenými obecnými opatřeními, zejména dodržováním pravidel vytváření analýz, využíváním objektivních a nezávislých zdrojů pro vytváření analýz a nepřijímáním pobídek v souvislosti s vytvářením analýz.

### 3.3.8 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.