

INVESTIKA, investiční společnost, a.s.

Politika řízení střetů zájmů

Evidenční číslo	1_3_20230101
Vlastník	Vedoucí útvaru Compliance a Legal
Zpracovatel	Pracovník týmu Compliance
Datum schválení	30.12.2022
Datum účinnosti	01.01.2023
Schválil	Představenstvo
Přílohy	Evidence (seznam) střetů zájmů (včetně pobídek)

PRVNÍ KAPITOLA: OBECNĚ

1. Úvodní ustanovení

- I. Účel a působnost vnitřního předpisu
 - A. Politika řízení střetů zájmů je součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Společnosti a je přijata za účelem zjišťování a řízení Střetů zájmů uvnitř Společnosti, ve vztahu k zákazníkům a ve vztahu k distribuci produktů.
 - B. Řízení Střetů zájmů spočívá zejména v preventivní činnosti a ve vytvoření patřičného prostředí směřujícího k omezení možnosti vzniku a řešení Střetů zájmů.
 - C. Zamezení Střetů zájmů nebo jeho včasná identifikace, eskalace a řešení jsou součástí každé činnosti Společnosti, a proto se tato směrnice vztahuje na všechny Zaměstnance a Členy volených orgánů Společnosti.
 - D. Politika řízení střetů zájmů se skládá z:
 - 1) Obecné části,
 - 2) Řízení korporálních střetů zájmů,
 - 3) Řízení investičních střetů zájmů.

2. Vymezení pojmů

- I. Pojmy používané v tomto vnitřním předpise mají následující význam:
 - A. **Člen voleného orgánu** - osoba spolupracující se Společností na základě smlouvy o výkonu funkce.
 - B. **Skupina INVESTIKA** - právnické osoby přímo nebo nepřímo ovládané Společností.
 - C. **Společnost** – INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
 - D. **Střet zájmů** – situace, kdy osobní zájmy, vztahy nebo aktivity Pracovníka nebo osob se zvláštním vztahem k nim kolidují nebo mohou kolidovat se zájmy, vztahy nebo aktivitami Společnosti nebo její zákazníků včetně rizik udržitelnosti.
 - E. **Třetí strana** - osoba, která na základě smlouvy o poskytování služeb plní úkoly pro některou ze společností Skupiny INVESTIKA (dodavatel, zprostředkovatel).
 - F. **Vedoucí pracovníci** – vedoucí pracovníci dle aktuálně platného organizačního řádu Společnosti.
 - G. **Osoba blízká:**
 - a) příbuzný v řadě přímé, sourozenec a manžel,
 - b) partner dle zákona upravujícího registrované partnerství (dále jen „partner“),
 - c) jiné osoby v poměru rodinném nebo obdobném, pokud by újmu jedné z nich, druhá důvodně pociťovala jako újmu vlastní; za takové osoby se vždy pokládají osoby sešvagřené nebo osoby, které spolu trvale žijí
 - H. **Pracovník** – člen orgánu Společnosti vykonávající činnost pro Společnost, zaměstnanec Společnosti, třetí osoba, včetně jejích pracovníků, zajišťující outsourcing

DRUHÁ KAPITOLA: ŘÍZENÍ KORPORAČNÍCH STŘETŮ ZÁJMU

3. Prevence Střetů zájmů

- I. Obecné povinnosti
 - A. Všichni Pracovníci jsou povinni jednat tak, aby nedocházelo ke Střetu zájmů.
 - B. Vedoucí pracovníci zajišťují organizační oddělení neslučitelných funkcí v jimi řízených útvech v souladu s požadavky tohoto předpisu a dalšími regulatorními požadavky.
 - C. V případě, že vznikne Střet zájmu, který není možné odvrátit, jsou Pracovníci, jenž se o Střetu zájmů dozvěděli, povinni o Střetu zájmu neprodleně informovat příslušného pracovníka teamu Compliance přes e-mailovou adresu compliance@investika.cz.
 - D. V rámci prevence jsou všichni Pracovníci školeni ohledně postupů vztahujících se k identifikaci a řízení Střetu zájmů ve Společnosti vždy při nástupu Pracovníka do zaměstnání či při jmenování Člena voleného orgánu Společnosti a poté pravidelně jednou ročně. Školení zajišťuje útvar Compliance a Legal.

4. Základní povinnosti Pracovníků

- I. Obecné povinnosti
 - A. Pracovníci mohou vedle svého zaměstnání v některé ze společností Skupiny INVESTIKA vykonávat výtěžnou činnost, která je shodná s předmětem činnosti některé ze společností Skupiny INVESTIKA, jen s předchozím písemným souhlasem nadřízeného Pracovníka a vedoucího útvaru Compliance a Legal nebo jím určeného Pracovníka. Toto omezení se nevztahuje na výkon vědecké, pedagogické, publicistické, literární a umělecké činnosti.
 - B. Pracovníci se mohou stát Členem statutárního orgánu jiné právnické osoby, která podniká ve stejném nebo obdobném předmětu činnosti jako některá ze společností Skupiny INVESTIKA, mimo společnosti Skupiny INVESTIKA, jen s předchozím písemným souhlasem nadřízeného Pracovníka a vedoucího útvaru Compliance a Legal nebo jím určeného Pracovníka.
 - C. Pracovníci jsou povinni oznámit příslušnému pracovníkovi útvaru Compliance a Legal e-mailem na compliance@investika.cz:
 1. jsou-li vlastníky podílu nebo mají-li jiné zájmy ve společnosti, která je Třetí stranou nebo o tomto postavení je s některou ze společností Skupiny INVESTIKA jednáno,
 2. je-li osoba Pracovníkovi blízká vlastníkem podílu nebo má jiné zájmy ve společnosti, která je Třetí stranou nebo konkurentem některé ze společností Skupiny INVESTIKA nebo usiluje o to být konkurentem,
 3. působí-li v neziskové organizaci, v pozici člena statutárního orgánu či správní rady, podporované některou ze společností Skupiny INVESTIKA,
 4. jsou-li nebo se stali členem statutárního orgánu, členem správní rady nebo členem dozorčího orgánu jiné právnické osoby,
 5. pokud vedle svého zaměstnání v některé ze společností Skupiny INVESTIKA vykonává výtěžnou činnost se shodným nebo obdobným předmětem činnosti s některou ze společností Skupiny INVESTIKA,
 6. pokud vedle svého zaměstnání v některé ze společností Skupiny INVESTIKA je dále zaměstnán či vykonává práci na základě dohod u společností se shodným nebo obdobným předmětem činnosti s některou ze společností Skupiny INVESTIKA,

7. zahájení exekučního nebo insolvenčního řízení proti nim,
 8. pokud relevantní, osoby blízké, které jsou zaměstnány ve společnostech Skupiny INVESTIKA,
 9. a další skutečnosti, které mohou způsobit nebo způsobují Střet zájmů.
- D. Pracovníci zařazení na pracovních pozicích, do jejichž náplně práce patří sjednávání smluv s Třetími stranami v rámci nákupního procesu Společnosti, jsou dále povinni svoji případnou soukromou (tzn. mimo plnění pracovních povinností pro zaměstnavatele) spolupráci s Třetí stranou některé ze společností Skupiny INVESTIKA předem oznámit příslušnému pracovníkovi útvaru Compliance a Legal prostřednictvím e-mailové schránky compliance@investika.cz.
- E. Příslušný pracovník útvaru Compliance a Legal posoudí, zda je oznamovaná skutečnost Střetem zájmů, a v případě Střetu zájmů příslušný pracovník vyrozumí Pracovníka, nadřízeného Pracovníka oznamujícího Střet zájmů, a vedoucího útvaru Compliance a Legal, a zanese informaci o hlášení a výsledku posouzení do příslušné databáze určené pro Střet zájmů.
- F. Pracovníci jsou v případě existence Střetu zájmů oprávněni pokračovat v jednání, které je dle příslušného pracovníka útvaru Compliance a Legal Střetem zájmů, jen po předchozím podepsání čestného prohlášení o nezneužívání skutečnosti zakládající Střet zájmů ze strany Pracovníka a následném potvrzení ze strany nadřízeného Pracovníka a vedoucího útvaru Compliance a Legal nebo jím určeného Pracovníka.
- G. Střet zájmů, který není možné řešit v součinnosti s nadřízeným Pracovníkem Pracovníka hlásícího Střet zájmů, a příslušným pracovníkem útvaru Compliance a Legal, je eskalován představenstvu Společnosti, které o Střetu zájmu rozhodně.
- H. Příslušný pracovník útvaru Compliance a Legal je povinen vést v příslušné databázi seznam obdržených hlášení o Střetu zájmů a čestných prohlášení dle tohoto článku, a minimálně jednou měsíčně provést kontrolu splnění povinností pracovníků.
- I. Pracovníci jsou povinni v případě, že vznikne Střet zájmu mezi Společností a Pracovníkem při plnění pracovních povinností, který není možné odvrátit, dát vždy přednost zájmu Společnosti.
- J. Pracovníci nesmí ohrozit zájmy společností Skupiny INVESTIKA tím, že využijí svého postavení, pravomoci nebo informací získaných při výkonu svých pracovních povinností ve společnostech Skupiny INVESTIKA k získání majetkového nebo jiného prospěchu nebo výhody pro sebe nebo jinou osobu.
- K. Pracovníci nesmí pro sebe a Osoby blízké využívat obchodních příležitostí, které identifikovali díky své pracovní pozici v některé ze společností Skupiny INVESTIKA ani informace získané při plnění pracovních úkolů.
- L. Pracovníci jsou povinni nejpozději do 3 měsíců ode dne vzniku pracovního poměru ve Společnosti vyplnit hlášení o Střetu zájmů a odeslat na e-mailovou adresu compliance@investika.cz
- M. Pracovníci jsou povinni každých 12 měsíců učinit prohlášení o Střetu zájmů a odeslat na e-mailovou adresu compliance@investika.cz

TŘETÍ KAPITOLA: ŘÍZENÍ INVESTIČNÍCH STŘETŮ ZÁJMŮ

1. Úvodní ustanovení

I. Úvod

A. Představenstvo INVESTIKA, investiční společnost, a.s. (dále jen „**Společnost**“) tímto v souladu s ustanoveními Vyhlášky č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále též jen „**Vyhláška**“) vydává tuto zveřejňovanou část svých postupů pro zjišťování a řízení střetů zájmů a informace o povaze nebo zdroji investičních střetů zájmů (dále též jen „**Politika střetů zájmů**“ nebo „**Politika**“).

B. Tyto zásady jsou společné ve vztahu k

1. vlastníkům cenných papírů vydávaných fondy obhospodařovanými Společností, respektive ve vztahu ke Společností obhospodařovaným fondům.

2. k zákazníkům, jimiž Společnost případně poskytuje investiční služby (dále též jen „**zákazník**“),

(Společností obhospodařované fondy a majetek svěřený zákazníky Společnosti v případě investičních služeb, dále též jen „**obhospodařovaný majetek**“. Vlastník cenného papíru vydávaného fondem obhospodařovaným Společností a zákazník společně dále též jen „**investor**“ neplyne-li z kontextu jinak).

C. Cílem dokumentu Politika střetů zájmů je informovat investory o zásadách a způsobech řízení střetů zájmů uplatňovaných Společností, a to zejména při identifikaci možných střetů zájmů, nastavení mechanismů pro zamezování jejich vzniku a při plnění povinnosti informovat investora o povaze a zdroji střetů zájmů, jehož vzniku nelze spolehlivě zamezit, respektive, který má nepříznivý vliv.

D. V případě, že je relevantní členství Společnosti v podnikatelském seskupení dle příslušných právních předpisů, Společnost zjišťuje a řídí střety zájmů rovněž s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení a předmětu podnikání jeho členů.

II. Kde mohou vznikat střety zájmů

A. Střet zájmů může obecně vznikat mezi:

1. Společností a obhospodařovanými fondy,

2. obhospodařovanými fondy a jejich investory, fondy obhospodařovanými Společností navzájem a mezi investory těchto fondů navzájem anebo mezi zákazníky a potenciálními zákazníky navzájem,

3. Společností nebo obhospodařovanými fondy a jinými zákazníky Společnosti nebo takovými zákazníky navzájem,

4. Společností a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti (ve smyslu příslušných právních předpisů)

5. Společností, jejími vedoucími osobami, vázanými zástupci a jejími zaměstnanci a zákazníky nebo potenciálními zákazníky
6. osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost, jejich vedoucími osobami a vázanými zástupci, a vedoucími osobami Společnosti, investory fondů obhospodařovaných Společností, popřípadě jinými zákazníky Společnosti nebo potenciálními zákazníky
7. investičními zprostředkovateli, pomocí kterých Společnost případně provádí své činnosti, a jejich zákazníky.

III. Co může být pokládáno za střet zájmů

- A. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy osoba uvedená v předchozím odstavci
 1. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor obhospodařovaného fondu anebo zákazníka
 2. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované fondem nebo na výsledku obchodu prováděného jménem fondu anebo jménem zákazníka od zájmu tohoto fondu anebo tohoto zákazníka
 3. má motivaci upřednostnit zájem fondu anebo zákazníka před zájmy jiného fondu anebo zákazníka
 4. podniká ve stejném oboru jako fond anebo zákazník
 5. dostává nebo dostane od jiné osoby, než je fond, poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále jen „pobídka“) v souvislosti se službou fondu anebo zákazníkovi, a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

2. Postupy

I. Opatření předcházející střetu zájmů

- A. Organizační struktura a tzv. čínské zdi
 1. Společnost má nastavenou organizační strukturu včetně outsourcovaných činností a systém tzv. čínských zdí. V rámci organizační struktury je zajištěno, aby informace, které jsou jednotlivým organizačním útvarům k dispozici a případně jsou v těchto útvarech zpracovávány, neposkytovaly prostor pro vznik střetu zájmů. Čínské zdi znamenají personální oddělení a systémové zamezení nežádoucího toku informací mezi jednotlivými organizačními útvary tak, aby nedocházelo k jejich nekorektnímu využití, a tím k případnému vzniku střetu zájmů. Zejména se jedná o oddělení činnosti obhospodařování majetku od jeho vypořádání a od vedení účetnictví či řízení finančních rizik apod.

2. V rámci nastavení organizační struktury Společnost stanoví, že
 - a) pracovník pověřený obhospodařováním majetku investičních fondů nesmí být současně pověřen
 - (i) vypořádáním obchodů na finančních trzích,
 - (ii) kontrolou shody údajů o obchodech sjednaných na finančních trzích se skutečným stavem a odstraněním zjištěných nesrovnalostí (rekoncilie),
 - (iii) řízením rizik,
 - (iv) schvalováním a kontrolou dodržování limitů pro řízení rizik (vyjma kolektivního rozhodování představenstva týkajícího se schvalování vnitřních předpisů Společnosti a statutů investičních fondů),
 - (v) vytvářením kvantitativních a kvalitativních informací o rizicích ohlašovaných dozorčí radě nebo představenstvu Společnosti,
 - b) pracovník pověřený obhospodařováním majetku investičních fondů nesmí být současně pověřen
 - (i) schvalováním postupů pro oceňování majetku a dluhů těchto fondů (vyjma kolektivního rozhodování představenstva týkajícího se schvalování vnitřních předpisů Společnosti),
 - (ii) oceňováním majetku a dluhů těchto fondů,
 - (iii) vypočítáváním aktuální hodnoty podílového listu nebo investiční akcie vydávaných těmito fondy,
 - c) pracovník pověřený řízením rizik nesmí být současně pověřen
 - (i) schvalováním postupů pro oceňování majetku a dluhů obhospodařovaných fondů (vyjma kolektivního rozhodování představenstva týkajícího se schvalování vnitřních předpisů Společnosti),
 - (ii) oceňováním majetku a dluhů obhospodařovaných fondů,
 - (iii) vypočítáváním aktuální hodnoty podílového listu nebo investiční akcie vydávaných obhospodařovanými fondy,
 - d) pracovník pověřený činností compliance nesmí vykonávat jinou činnost, vyjma činnosti spočívající v právním poradenství (legal), nesmí být členem představenstva ani dozorčí rady Společnosti,
 - e) pracovník pověřený vnitřním auditem nesmí vykonávat jinou činnost, nesmí být členem představenstva ani dozorčí rady Společnosti.
3. Představenstvo Společnosti alespoň 1x ročně vyhodnocuje funkčnost a účinnost organizačního uspořádání Společnosti včetně oddělení neslučitelných funkcí a zamezování vzniku možného střetu zájmů.
4. Podezření na možné případy hrozícího střetu zájmů řeší představenstvo

Společnosti.

5. Odpovědnost za zjišťování okolností, které mohou vést ke střetu zájmů, se stanoví všem pracovníkům Společnosti.

6. Všem pracovníkům Společnosti včetně osob se zvláštním vztahem se stanoví informační povinnost ohledně možného případu hrozícího střetu zájmů, včetně zvláštních pravidel pro jejich osobní obchody.

7. Pracovník zajišťující činnost compliance je odpovědný za vedení evidence (seznamu) poskytnutých služeb resp. činností, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů. Seznam střetů zájmů tvoří součást této Politiky.

B. Hrazené poplatky a náklady

1. Statuty Společností obhospodařovaných fondů obsahují popis veškerých možných poplatků a nákladů hrazených příslušným fondem.

2. Žádné jiné poplatky a náklady než ty, které uvádí statuty Společností obhospodařovaných fondů, nesmí tyto fondy hradit.

3. Poplatky a náklady hrazené zákazníky investičních služeb uvádí ceník příslušné investiční služby resp. příslušná část smlouvy uzavřené se zákazníkem.

4. Žádné jiné poplatky a náklady než ty, které uvádí ceník příslušné investiční služby resp. příslušná část smlouvy uzavřené se zákazníkem, není zákazník povinen hradit.

C. Zákaz podnikání vedoucích osob v oblasti, která může konkurovat činnosti při obhospodařování fondu

1. Vedoucí osoba Společnosti, jakožto obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů, nesmí

a) bez přivolení dozorčí rady Společnosti podnikat v předmětu činnosti tohoto fondu, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody fondu pro jiného,

b) bez přivolení dozorčí rady Společnosti nabýt nebo zvýšit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby, která vydala cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, do nichž tento fond investuje, nebo osoby, do jejichž účastí fond investuje,

c) využít informaci o investiční příležitosti, kterou vyhodnotí jako vhodnou pro investici tohoto fondu, tak, aby na základě takové informace předtím, než se příslušná investice fondu uskuteční, na svůj účet nebo na účet jiné osoby

(1) nabyla nebo zcizila majetkovou hodnotu, jíž se investiční příležitost týká, či nabyla nebo zcizila jinou majetkovou hodnotu, jejíž hodnota se vztahuje k majetkové hodnotě, jíž se investiční příležitost týká, nebo

(2) přímo či nepřímo učinila jiné osobě doporučení k nabytí či zcizení majetkové hodnoty, které se investiční příležitost týká, nebo jiné majetkové hodnoty, jejíž hodnota se vztahuje k majetkové hodnotě, jíž se investiční příležitost týká, a

d) bez přivolení dozorčí rady Společnosti přijmout úvěr nebo zápůjčku od tohoto fondu nebo poskytnout jménem fondu úvěr nebo zápůjčku osobě tvořící s členem představenstva Společnosti koncern nebo osobě členovi představenstva blízké.

2. Dozví-li se vedoucí osoba Společnosti obhospodařující fond kvalifikovaných investorů, že způsobem uvedeným v odstavci 1 právně jednala osoba, se kterou tvoří koncern, nebo osoba jí blízká, informuje o tom bez zbytečného odkladu dozorčí radu Společnosti.

II. Závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů

A. Společnost tuto Politikou stanoví zejména následující povinnosti pracovníků Společnosti a upřesňuje závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů:

1. každý pracovník je povinen zjišťovat okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním činnostem, které provádí Společnost nebo jiná osoba jeho jménem, mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů fondu anebo zákazníka (dále jen „**podstatný střet zájmů**“)

2. každý pracovník je povinen neprodleně informovat představenstvo a pracovníka zajišťujícího činnost compliance, pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy fondu anebo zákazníka

3. představenstvo je povinno přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby Společnost za všech okolností jednala v nejlepším zájmu fondu nebo zákazníka, což zahrne zejména i sdělení informace o povaze nebo zdroji předmětného střetu zájmů investorovi v rámci této Politiky střetů zájmů resp. její aktualizace

4. pracovník zajišťující činnost compliance, který vede evidenci (seznam) střetů zájmů je povinen kontrolovat zda je seznam uvedený v této Politice aktuální

B. Společnost zabezpečuje, aby osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na výkonu služeb, se kterými je spojen podstatný střet zájmů, vykonávaly svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností Společnosti (případně podnikatelského seskupení, do kterého by mohla patřit, a závažnosti nebezpečí poškození zájmů fondu anebo zákazníka. Postupy pro řízení

podstatného střetu zájmů, které vedou k zabezpečení nezávislosti, podle okolností konkrétní situace zahrnují zejména:

1. účinné postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy fondu nebo zákazníka – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména pravidla pro systém vnitřní komunikace, kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací, povinnost mlčenlivosti či princip need-to-know
2. nezávislou kontrolu osob se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na provádění služeb pro fond anebo zákazníky, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnost, mohou být ve vzájemném střetu – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména činnost vnitřního auditu, uplatňování zásad a postupů řízení a pravidel pro osobní obchody
3. zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné osoby se zvláštním vztahem k Společnosti vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména uplatňování pravidel odměňování a pravidla pro pobídky
4. opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti zabezpečuje provádění služeb – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou, činnost vnitřního auditu nebo uplatňování zásad a postupů řízení
5. zamezí osobě se zvláštním vztahem ke Společnosti, aby se podílela na poskytování služby, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajistí kontrolu této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla obsažená v odpovídajících kapitolách vnitřních předpisů (zejména v Organizačním řádu a v Pravidlech činností, hospodaření a jednání), která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení.

C. Pracovník zajišťující činnost compliance vede a pravidelně aktualizuje seznam střetů zájmů (evidenci druhů činnosti, při nichž vznikl anebo může vzniknout střet zájmů) a pravidelně 1x ročně předkládá představenstvu Společnosti písemnou zprávu o těchto činnostech.

III. Co jsou to pobídky

A. V souladu a za podmínek stanovených právními předpisy Společnost nesmí při výkonu svých činností přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo

nepeněžitou výhodu (dále též jen „pobídka“), která může vést k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů.

IV. Přípustnost pobídek

A. Pobídka v oblasti obhospodařování investičních fondů je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:

1. je hrazena
 - a) fondem anebo zákazníkem
 - b) za fond anebo zákazníka nebo
 - c) je vyplácena fondu anebo zákazníkovi, nebo
2. je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a
3. fond resp. zákazník byl ještě předtím, než byla příslušná činnost vykonána, informován jasně, srozumitelně a úplně o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud ji nelze zjistit předem,
4. pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti a
5. pobídka není v rozporu s povinností Společnosti jednat v nejlepším zájmu fondu a jeho investorů resp. zákazníka.

B. Pobídka v oblasti poskytování investičních služeb je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:

1. je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni zákazníkovi, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky (např. poskytnutím závislého investičního poradenství, poskytování pomůcek s přidanou hodnotou, např. rozšířenými informacemi, nadstandardními službami pro zákazníka apod.),
2. není přímo prospěšná pro přijímajícího obchodníka s cennými papíry, jeho akcionáře, společníky nebo pracovníky, ledaže by přinášela hmotnou výhodu danému zákazníkovi,
3. je odůvodněná poskytováním průběžné výhody zákazníkovi ve vztahu k průběžné pobídce,
4. poskytování investičních služeb zákazníkovi není v důsledku poskytnutí pobídky zaujaté nebo narušené.

C. Společnost vede evidenci o tom, že pobídka, kterou přijala nebo poskytla, slouží ke zvýšení kvality investiční služby poskytované zákazníkovi tak, že

1. vede vnitřní seznam všech pobídek, které přijala od třetí osoby v souvislosti s poskytováním investičních služeb,

2. zaznamenává, jak pobídky poskytnuté nebo přijaté Společností nebo pobídky, které hodlá využít, zvyšují kvalitu služeb poskytovaných zákazníkům, a
3. vede záznamy o opatřeních přijatých k zajištění, že pobídka není v rozporu s povinností Společnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníka.

D. V případě investiční služby obhospodařování majetku zákazníka a nezávislého investičního poradenství si Společnost případnou obdrženu pobídku nesmí ponechat a musí ji přenést na zákazníka, o čemž jej informuje.

E. Přípustná je pobídka, která umožní vykonání příslušné činnosti nebo která je pro tento účel nutná, a jejíž povaha není v rozporu s povinností Společnosti jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů.

V. *Řízení pobídek a informování investorů*

A. Pobídky mohou představovat možný vznik specifického případu střetu zájmů. Společnost řídí pobídky za shodných podmínek, jako je řízení střet zájmů, včetně identifikace, maximální eliminace nepřijatelných pobídek, a informování investorů o přípustných pobídkách přijímaných či poskytovaných třetím osobám.

VI. *Seznam střetů zájmů (včetně pobídek)*

A. Seznam střetů zájmů (včetně pobídek) podle tohoto článku, je nad rámec případů podle následujících odstavců, uvedený i v příloze tohoto předpisu.

B. Zákaznické střety zájmů a pobídky

1. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou uvedeny v případě Společností obhospodařovaných fondů v jejich statutech, a to v příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se poplatků a nákladů hrazených investorem.

2. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou uvedeny v případě zákazníků investičních služeb v ceníku příslušné investiční služby resp. v příslušné části smlouvy uzavřené se zákazníkem.

C. Provozní střety zájmů a pobídky

1. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou v případě Společností obhospodařovaných fondů uvedeny v jejich statutech, a to v příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se nákladů hrazených z majetku fondu v průběhu roku.

2. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou v případě Společností obhospodařovaných fondů uvedeny v jejich statutech, a to v příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se dalších nákladů hrazených z majetku fondu.

3. Provozní střety zájmů a pobídky, které se týkají samotné Společnosti, jsou dostupné z jí uveřejňovaných informací, jako jsou zejména výroční a pololetní zprávy včetně účetních výkazů, informace o hospodaření a odměňování apod.

D. Ostatní střety zájmů a pobídky

1. Střet zájmů v souvislosti s účastí ve finanční skupině - k možnému střetu zájmů může docházet v případě, kdy pokyny týkající se majetku fondu obhospodařovaného Společností předává Společnost k provedení osobě z finanční skupiny, jejímž členem je osoba vykonávající funkci depozitáře.

2. Dalším případným střetem zájmů může být provádění pokynů týkající se majetku fondu obhospodařovaného Společností ohledně investičních nástrojů emitovaných osobou, která je s osobou vykonávající funkci depozitáře ve skupině (například by se mohlo jednat o hypotéční zástavní listy depozitáře apod.). Dále mohou výše uvedené osoby uspokojit předmětný pokyn na vrub svého vlastního majetku, tj. že prodají investiční nástroj ze svého majetku (v případě pokynu ke koupi) anebo že jej koupí (v případě pokynu k prodeji). Dále může docházet ke střetům zájmů s ohledem na rizika udržitelnosti (např. greenwashing).

3. Dle Společnosti jde ve výše uvedeném o případy střetu zájmů, kterým nelze spolehlivě zamezit, ale současně nutně nevedou k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů. Společnost tento střet zájmů řídí tím způsobem, že:

a) pro provádění těchto pokynů zpracovává, dodržuje a pravidelně přehodnocuje Politiku provádění obchodů;

b) při předávání pokynů zadává pokyny obvykle jako limitní či porovnává kotace více osob;

c) využívá výhradně osob, které mají právní povinnost jednat v nejlepším zájmu svých klientů, aplikovat stejně jako Společnost obdobná pravidla pro střety zájmů a provádění pokynů;

d) investoři jsou o této skutečnosti předem informováni touto Politikou střetu zájmů.

4. Střet zájmů v souvislosti s vyplacením - Společnost v souladu s právními předpisy, pro případ kdy by provedení odkupu významného podílu některým z investorů mohlo poškodit ostatní investory fondu, stanoví přiměřeně dlouhý termín provedení odkupu tak, aby došlo k minimalizaci rizika spojeného s takovým střetem zájmů a k omezení rizika likvidity. Dále Společnost předchází tomuto riziku zavedením systému řízení likvidity a jednotným uplatňováním rovných pravidel pro zpětný odkup vůči všem investorům.

5. Střet zájmů související s oceňováním - společnost uplatňuje v souladu s oceňováním majetku fondu opatření, která zajistí, aby citlivé informace z této oblasti byly známy jen nezbytně úzké skupině pracovníků (zásada „need to know“).

VII. Informační povinnost

A. Společnost s cílem poskytnout investorovi informace o povaze nebo zdroji relevantních střetů zájmů je povinna informovat investora o třetí kapitole této Politiky, aby mu umožnila řádně vzít v úvahu střet zájmů související s činností Společnosti. Aktuální třetí kapitola této Politiky je investorům k dispozici:

1. při sjednání služby (první investici) v papírové podobě
2. v sídle Společnosti v papírové podobě
3. v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti

B. Společnost informuje investory též o případných podstatných změnách této Politiky.

VIII. Přílohy

A. Evidence (seznam) střetů zájmů (včetně pobídek)

Příloha A

Evidence (seznam) střetů zájmů (včetně pobídek)

A. Společnost využívá k distribuci investičních nástrojů emitovaných jí obhospodařovanými investičními fondy investiční zprostředkovatele, jimž vyplácí provize stanovené zpravidla procentem ze vstupních poplatků z jimi zprostředkovaných investic.

B. Společnost využívá k distribuci investičních nástrojů emitovaných jí obhospodařovanými investičními fondy investiční zprostředkovatele, jimž vyplácí provize stanovené zpravidla procentem z úplaty, kterou Společnost přijímá od fondu za výkon činnosti obhospodařování a administraci fondu, a která se vypočítává procentuálně z hodnoty aktiv fondu v alikvotní výši k poslednímu dni kalendářního měsíce a hradí se jedenkrát za kalendářní měsíc.

C. Společnost využívá k distribuci investičních nástrojů emitovaných jí obhospodařovanými investičními fondy investiční zprostředkovatele, jimž vyplácí provize stanovené zpravidla procentem ze vstupních poplatků z jimi zprostředkovaných investic, přičemž investiční zprostředkovatel může svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu poskytovat peněžité či nepeněžité plnění.

D. Společnost přijímá od fondu úplatu za výkon činnosti obhospodařování a administraci fondu, která se vypočítává procentuálně z hodnoty aktiv fondu v alikvotní výši k poslednímu dni kalendářního měsíce a hradí se jedenkrát za kalendářní měsíc.

E. Společnost svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu může poskytnout nepeněžité plnění formou slevy ze vstupních poplatků z investic do jí obhospodařovaných fondů.

F. Vzhledem k tomu, že Společnost obhospodařuje majetek speciálního fondu nemovitostí, a to majetek spočívající zejména v nemovitostech či nemovitostních společnostech, hrozí riziko, že skutečný majitel nebo vedoucí osoba Společnosti bude majetkově nebo personálně propojena ve vztahu k protistraně obchodu s majetkem ve fondu obhospodařovaného Společností a případně i ve vztahu k nemovitostní společnosti, která je předmětem obchodu s majetkem ve fondu obhospodařovaného Společností. Společnost v takovém případě dodržuje následující podmínky: a) k obchodu je zpracován písemný záměr, ve kterém je doložena efektivita uskutečnění tohoto obchodu, b) obchod nelze realizovat za stejných nebo výhodnějších podmínek se třetí osobou, c) obchod je v zájmu ochrany majetku ve fondu kolektivního investování před jeho znehodnocením, obchod je pro fond kolektivního investování prokazatelně výhodný a d) obchod je proveden se souhlasem představenstva společnosti.

Podrobnější informace poskytne Společnost klientovi na požádání.