

Politika střetů zájmů

Vnitřní předpis

RSJ Securities a.s.

Část I.

Údaje o vnitřním předpise

Název vnitřního předpisu:	Politika střetů zájmů
Úroveň vnitřního předpisu:	1
Zkratka vnitřního předpisu:	1_Řídící_orgán_SEC_Politika střetů zájmů
Schválen dne:	29. 4. 2024
Účinnost dne a datum zrušení předchozí verze:	29. 4. 2024
Důvod a základní popis aktualizace:	Pravidelná aktualizace vnitřního předpisu
Základní popis:	Tento vnitřní předpis upravuje pravidla a postupy předcházení střetu zájmů.
Správce vnitřního předpisu:	Řídící orgán

Část II. Obsah

Část I.	Údaje o vnitřním předpise.....	2
Část II.	Obsah.....	3
Část III.	Vnitřní předpis	4
Článek 1.	Úvod	4
Část IV.	Přílohy	5
Část V.	Přehled aktualizací.....	6
Část VI.	Přehled regulatorního souladu.....	7
Příloha:	Politika střetů zájmů.....	8
Příloha:	Seznam střetů zájmů (včetně pobídek) včetně informování o existenci a povaze pobídky	Chyba! Záložka není definována.

Část III. Vnitřní předpis

Článek 1. Úvod

- A. Společnost v souladu s požadavky právních předpisů stanoví pravidla a postupy pro předcházení vzniku škodlivého střetu zájmů a řízení střetů zájmů a pobídek vydává Politiku střetů zájmů a seznam střetů zájmů (včetně pobídek) včetně informování o existenci a povaze pobídky.
- B. Znění Politiky střetů zájmů a seznam střetů zájmů (včetně pobídek) včetně informování o existenci a povaze pobídky jsou uvedeny v přílohách tohoto vnitřního předpisu a jsou takto zveřejňovány na internetových stránkách Společnosti.

Část IV. Přílohy

Příloha 1 - Politika střetů zájmů a seznam střetů zájmů (včetně pobídek)

Část V. Přehled aktualizací

Účinnost dne (a datum zrušení předchozí verze)

1. 7. 2020	První verze, nový systém vnitřních předpisů v souvislosti s vytvořením subholdingu
12. 1. 2022	Druhá verze, aktualizace vnitřního předpisu v souvislosti s ukončením obhospodařování portfolia fondů kolektivního investování RSJ II PowerFunds, Inc. PCC
29. 4. 2024	Třetí verze, pravidelná aktualizace

Část VI.

Přehled regulatorního souladu

Právní předpis

ZPKT

Nařízení č. 2017/565 k MiFID II

vyhláška č. 308/2017 Sb.

Ustanovení vnitřního předpisu

§ 11a, § 12a odst. 3

Čl. 33 až 35

§ 14 a násl.

Politika střetů zájmů a seznam střetů zájmů (včetně pobídek)

Článek 1. Úvod

1. Společnost tímto v souladu s příslušnými právními předpisy vydává tuto zveřejňovanou část svých postupů pro zjišťování a řízení střetů zájmů a informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů (dále též jen „**Politika střetů zájmů**“ nebo „**Politika**“).
2. Pro účely této Politiky se klientem rozumí zákazník ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „**ZPKT**“).
3. Cílem Politiky je informovat klienty 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 klienta o povaze a zdroji střetu zájmů, jehož vzniku nelze spolehlivě zamezit respektive, který má nepříznivý vliv.
4. 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.
5. Pracovník pověřený činností compliance průběžně sleduje, zda opatření a postupy, které mají zamezit střetu zájmů ve Společnosti, jsou v souladu s regulatorními pravidly a požadavky. Pracovník pověřený činností compliance navrhuje řídicímu orgánu změny tohoto vnitřního předpisu

Článek 2. Co může být pokládáno za střet zájmů

1. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy Společnost anebo osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti
 - a. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor klienta
 - b. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované klientovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem klienta od zájmu tohoto klienta
 - c. má motivaci upřednostnit zájem klienta před zájmy jiného klienta
 - d. podniká ve stejném oboru jako klient
 - e. dostává nebo dostane od jiné osoby, než je klient, poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále jen „**pobídka**“) v souvislosti se službou klientovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

2. Při zjišťování a posuzování střetů zájmů se tam, kde je to relevantní, berou v úvahu i klientovy preference týkající se udržitelnosti.

Článek 3. Kde mohou vznikat střety zájmů

1. Střet zájmů může obecně vznikat mezi:
 - a. Společností, jeho vedoucími osobami, vázanými zástupci a jeho zaměstnanci a klienty Společnosti nebo jeho potenciálními klienty
 - b. osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost a jejich vedoucími osobami a vázanými zástupci a Klienty Společnosti nebo jeho potenciálními klienty
 - c. Klienty nebo potenciálními klienty Společnosti navzájem

Článek 4. Postupy

Opatření předcházející střetu zájmů

1. Organizační struktura a tzv. čínské zdi
 - a. 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.
 - b. Řešení podezření na možné případy hrozícího střetu zájmů řeší řídicí orgán Společnosti.
 - c. Odpovědnost za zjišťování okolností, které mohou vést ke střetu zájmů, se stanoví všem pracovníkům Společnosti.
 - d. 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.
 - e. Pracovník pověřený činnostmi compliance je odpovědný za vedení evidence (seznamu) poskytnutých služeb (resp. činností), ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů.
2. Řídicí a kontrolní systém
 - Součástí řídicího a kontrolního systému Společnosti jsou organizační útvary, které se průběžně zabývají problematikou střetu zájmů, vykonávají samostatný a nezávislý dohled nad osobami, které se podílejí na poskytování investičních služeb, jednotlivé možné výskyty střetu zájmů identifikují a navrhují opatření, která takový výskyt střetu zájmů maximálně eliminují či alespoň řídí.

3. Systém odměňování

- Systém odměňování pracovníků Společnosti je průběžně monitorován a nastaven takovým způsobem, aby bylo zamezeno případnému střetu zájmů. Všichni pracovníci Společnosti jsou omezeni ohledně přijímání darů či výhod souvisejících s prováděnou činností.

4. Politika střetu zájmů a informační povinnost vůči klientovi

- Vnitřní předpis politika střetu zájmů je aplikován, zveřejňován a jeho obsah pravidelně vyhodnocován. Případy, kdy není možné střetu zájmů účinně předejít pomocí Společností zavedených mechanismů a identifikovaný střet zájmů není možno z povahy věci či obdobných důvodů vyloučit, informuje Společnost o existenci takového střetu zájmů klienta před poskytnutím investiční služby nebo jiné služby, a to takovým způsobem, že klient může sám o požadované investiční nebo jiné službě, při níž střet zájmů vzniká, učinit informované rozhodnutí.

5. Opatření k řízení a předcházení střetu zájmů

- Společnost vyhodnocuje přijatá opatření k řízení a předcházení střetu zájmů, zejména ve smyslu pravidelných zpráv o střetech zájmů.

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

1. Společnost touto Politikou stanoví zejména následující povinnosti pracovníků Společnosti a upřesňuje závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů:
 - a. 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 klienta (dále jen „**podstatný střet zájmů**“),
 - b. každý pracovník je povinen neprodleně informovat řídicí orgán a pracovníka pověřeného činností compliance, pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy klienta,
 - c. řídicí orgán je povinen přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby Společnost za všech okolností jednala v nejlepším zájmu klienta, což zahrne zejména i sdělení informace o povaze nebo zdroji předmětného střetu zájmů klientovi v rámci této Politiky střetů zájmů resp. její aktualizace,
 - d. pracovník pověřený činností compliance, který vede evidenci (seznam) střetů zájmů, je povinen kontrolovat zde seznam uvedený v této Politice je aktuální.
2. Společnost zabezpečuje, aby osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na činnostech, 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 klienta. Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů, které vedou k zabezpečení nezávislosti, podle okolností konkrétní situace zahrnují zejména:

- 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 klienta – 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
- nezávislou kontrolu osob se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na provádění služeb pro Společnost, 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
- 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 ke 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
- 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 anebo uplatňování zásad a postupů řízení
- 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 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

Článek 5. Co jsou to pobídky

1. 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 klientů nebo povinnosti podle § 11a ZPKT.

Článek 6. Přípustnost pobídek

1. Pobídka je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:
 - a. je hrazena
 - klientem
 - za klienta nebo
 - je vyplácena klientovi, nebo
 - b. je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a

- klient 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,
 - pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti a
 - pobídka není v rozporu s povinností Společnosti jednat v nejlepším zájmu klienta.
2. 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 klientů.

Článek 7. Řízení pobídek a informování klientů

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

Článek 8. Informační povinnost

1. Společnost s cílem poskytnout klientovi informace o povaze nebo zdroji relevantních střetů zájmů je povinna informovat klienta o této Politice, aby mu umožnila řádně vzít v úvahu střet zájmů související s činností Společnosti. Aktuální Politika je klientům k dispozici:
- a. před uzavřením smluvního vztahu v papírové podobě
 - b. v sídle Společnosti v papírové podobě
 - c. v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti
2. Společnost informuje klienty též o případných podstatných změnách této Politiky.

Článek 9. Seznam střetů zájmů (včetně pobídek) včetně informování o existenci a povaze pobídky

Společnost v současnosti v souvislosti s poskytováním svých služeb nepřijímá od žádných třetích stran nebo takovým třetím stranám neposkytuje jakékoli pobídky ve smyslu ustanovení § 15 ZPKT, s výjimkou pobídek uvedených v následujících odstavcích, a případně dále menších nepeněžitých pobídek, které Společnost poskytuje, resp. přijímá, za dodržení podmínek dle § 15 odst. 3, 5 a 7 písm. f) ZPKT ve spojení s § 16 vyhlášky č. 308/2017 Sb.

1. Zákaznické střety zájmů a pobídky
- Tyto střety zájmů (pobídky), pokud jsou relevantní, jsou uvedeny v ceníku služeb Společnosti.
2. Provozní střety zájmů a pobídky

- Provozní střety zájmů a pobídky, které se týkají Společnosti, jsou dostupné v jí uveřejňovaných informacích, jako jsou zejména výroční zprávy včetně účetních výkazů, informace o hospodaření a odměňování, informace o operacích ve skupině, zprávy o vztazích apod. Společnost přijímá provozní pobídky od ostatních společností ve skupině RSJ v souvislosti s poskytováním svých služeb těmto ostatním Společnostem, zejm. služeb back office, účetních služeb, IT služeb a dalších podpůrných služeb.
3. Ostatní střety zájmů a pobídky
- **Přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů** - V souvislosti s investiční službou přijetí a předání pokynu klienta může docházet ke střetu zájmů mezi jednotlivými klienty. Společnost tento střet zájmů eliminuje tím způsobem, že zásadně přijímá a předává pokyny jednotlivých klientů na základě časové priority a jednotlivé pokyny vykonává výhradně v souladu s Politikou provádění pokynů. Dalším případným střetem zájmů může být přijímání a předávání pokynů klienta ohledně investičních nástrojů emitovaných přímo Společností nebo subjektem, který je se Společností ve skupině. Jedná se o střet zájmů, kterému nelze účinně zamezit, a klient je o této skutečnosti předem informován. K možnému střetu zájmů může docházet v případě, kdy pokyny přijaté od klienta předává Společnost k provedení subjektu, který je s ní ve finanční skupině. Jedná se o střet zájmů, kterému nelze účinně zamezit. Způsob předávání pokynů a osoby, kterým je pokyn předáván, je uveden v Politice provádění pokynů, s jejímž obsahem je klient seznámen.
 - **Provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů** - Při poskytování této investiční služby může docházet ke stejným případům střetu zájmů jako při poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů (viz výše). Kromě těchto střetů zájmů, může dojít k dalšímu střetu zájmů, pokud je pokyn klienta uspokojen z vlastního účtu Společnosti. Jedná se o střet zájmů, kterému nelze účinně zamezit. Způsob provádění pokynů na účet klienta je uveden v Politice provádění pokynů a klient je s jejím obsahem seznámen.
 - **Obchodování s investičními nástroji na vlastní účet** - Při obchodování na vlastní účet může dojít ke střetu zájmů Společnosti a klienta, který podává pokyny na transakce shodné s transakcemi, které realizuje Společnost na vlastní účet. Tento střet zájmů je řešen organizačním, personálním a systémovým oddělením obchodování na vlastní účet Společnosti od obchodování na účet klienta.
 - **Obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání** - Při obhospodařování majetku zákazníka (označovaný též jako portfolio management, asset management apod.) může docházet ke střetu zájmů mezi Společností a klientem, pokud je Společnost jako portfolio manažer motivován k nákupu určitých investičních nástrojů do majetku zákazníka, např. investiční nástroje emitované Společností či subjektem ze skupiny Společnosti či jinak se Společností spřízněným. Tento střet zájmů je částečně omezen tím, že Společnost jako portfolio manažer nezískává za umístění prostředků klientského portfolia do těchto investičních nástrojů přímou pobídku. O případném omezení emitentů, jejichž investiční nástroje jsou do majetku klienta Společností jakožto portfolio manažerem nakupovány, je klient před poskytnutím služby informován. Způsob provádění pokynů na účet klienta v rámci obhospodařování majetku je uveden v Politice provádění pokynů a klient je s jejím obsahem seznámen.
 - **Úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb** - Při výkonu této vedlejší služby může docházet ke střetu zájmů mezi klienty. Společnost tomuto možnému střetu předchází nastavením systémů a interních pracovních postupů, které zajišťují rovné zacházení se všemi klienty.
 - **Poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji** - Při poskytování investičních doporučení a analýz může dojít ke střetu zájmu Klienta a Společnosti. Tento střet zájmů je však eliminován organizačním

uspořádáním Společnosti, kdy útvar, který vyhotovuje investiční doporučení a analýzy, dodržuje striktní zásadu nezávislosti, a personálně a informačně je zcela oddělen od obchodních útvarů Společnosti či útvarů jednajících se Klienty. Kromě tohoto opatření k zamezení střetu zájmů jsou ve vnitřních předpisech nastavena pravidla pro vydávání investičních doporučení a analýzy, jejichž dodržování je dalším prvkem zamezujícím střetu zájmů.

- **Provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb** - Možnost vzniku střetu zájmů je zde totožná s možností vzniku střetu zájmu uvedenou u služby poskytování služby přijímání a předávání nebo provádění pokynu Klienta.
- Výše uvedený výčet možných střetů zájmů Společnosti je členěn ve smyslu povolení Společnosti k výkonu předmětných investičních služeb, nicméně nereflakuje konkrétní rozsah aktuálně nabízených služeb ani nárok klienta na jejich poskytnutí.
- **Činnosti outsourcované na společnosti s obdobným předmětem podnikání anebo poskytující služby subjektům s obdobným předmětem podnikání** - Společnost hodlá svěřovat v souladu s podmínkami stanovenými právními předpisy tyto činnosti
 - Účetnictví, IT, back-office a regulatorní reporting - RSJ Custody s.r.o.
 - Vnitřní audit - Complex, s.r.o.
 - Compliance - Complex, s.r.o.

Společnost RSJ Custody s.r.o. disponuje odpovídajícím věcným, technickým i personálním zázemím pro poskytování sjednaných služeb a jedná se o společnost ze skupiny, která rovněž disponuje odpovídajícími povoleními udělenými Českou národní bankou.

Společnost Complex, s.r.o. má nastaveny vnitřní mechanismy pro oddělení výkonu činností vnitřního auditu a compliance, aby nedocházelo k potenciálnímu střetu zájmů v rámci systému vnitřní kontroly.

Společnost průběžně monitoruje a pravidelně vyhodnocuje splnění podmínek pro pověření jiných subjektů výkonem jednotlivých činností včetně zkoumání potenciálního střetu zájmů.

4. Specifické informace o zvláštních případech střetů zájmů a upřesnění pobídek

- **Činnost market-makera/liquidity providera (LP) na regulovaném trhu** - Společnost vykonává činnost market-makera/LP na regulovaných trzích, např. ICE pro kontrakty Three Month Euro (EURIBOR) Interest Rate Future, Three Month Sterling (Short Sterling) Interest Rate Future, CME group pro vybrané expirace kontraktu Eurodollar Futures, Eurex - po dobu „asijských obchodních hodin“ pro vybrané Equity index futures (Eurostoxx50 Index a DAX Index Futures) a pro vybrané Fixed Income futures (Euro-Schatz, Euro-Bobl, Euro-Bund, Euro-Buxl futures). Tuto činnost vykonává Společnost v rámci služby obhospodařování majetku zákazníka na účet příslušných zákaznických portfolií. Důvodem činnosti market-makingu/LP je zájem organizátora regulovaného trhu podpořit tento tržní segment, zejména ve smyslu zejména ve smyslu zvýšení likvidity. Předmětná činnost market-makera/LP nepředstavuje škodlivý střet zájmů zejména ve smyslu přijaté pobídky, neboť činnost market-makera/LP podstatným způsobem umožňuje zlepšit službu obhospodařování majetku zákazníka. Zlepšení spočívá jednak

v možnosti přímé účasti portfolia Klienta v tržním segmentu, kde Společnost provádí market making/LP, a dále v souvisejícím snížení transakčních nákladů díky slevám na poplatcích.

5. Údaje o dalších funkcích členů řídicího orgánu, jež mohou mít význam ve vztahu k činnosti Společnosti
 - Člen představenstva Společnosti, Michal Šaňák, vykonává současně i funkci člena představenstva společnosti RSJ Asset Management investiční společnost a.s.

Článek 10. Opatření předcházející střetu zájmů

1. Společnost aplikuje fyzické oddělení pracovišť pracovníků organizačního útvaru portfolio management a obchodování (pracovníci pověřeni obhospodařováním portfolií klientů resp. provedením pokynu ohledně obhospodařovaných portfolií klientů) a útvaru vypořádání obchodů a účetnictví (pracovníci pověřeni vypořádáním obchodů). Organizační řád uvádí specifika způsobu poskytování investičních služeb včetně organizačního uspořádání zajištění předmětných činností a dále stanoví rozdělení povinností a kontrolních oprávnění pracovníků pověřených obchodováním, obhospodařováním individuálních portfolií klientů a vypořádáním obchodů, jejich vedoucích útvarů a členů statutárního orgánu Společnosti. Oddělení výkonu jednotlivých činností předmětných útvarů je pak zajištěno též v rámci příslušných informačních systémů používaných k výkonu obchodních činností ve Společnosti.
2. Pracovník compliance nesmí v souladu s vymezením jeho pracovní náplně dle vnitřních předpisů Společnosti vykonávat činnosti bezprostředně související s poskytováním investičních služeb Společnosti a pracovník útvaru compliance nemůže být členem statutárního orgánu Společnosti.
3. Interní audit nesmí v souladu s vymezením jeho pracovní náplně dle vnitřních předpisů Společnosti vykonávat činnost bezprostředně související s poskytováním investičních služeb Společnosti a nemůže být současně členem statutárního orgánu Společnosti.
4. Společnost sice disponuje povolením k výkonu poskytování investiční služby obchodování na vlastní účet, nicméně nevykonává Společnost tuto službu přímo ve vztahu k vlastnímu účtu. Tím je tedy současně řízen zásadní střet zájmů, který jinak obchodování s Klienty ve vztahu k vlastnímu účtu představuje.
5. Společnost neprovádí analýzy investičních příležitostí (doporučení) ani žádné analýzy pro účely jejich zveřejňování či jiné sdělení Klientům nepřebírá a nepublikuje. Tím je předcházeno specifickým střetům zájmů, které jsou jinak v případě provádění či zveřejňování těchto analýz relevantní.
6. Klient je ve Smlouvě o obhospodařování portfolia upozorněn, že jeho pokyn může být proveden společně s obchodem jiného klienta (sdružený pokyn). Společnost je takový pokyn oprávněna provést pokud:
 - a. není pravděpodobné, že sdružení pokynů bude pro Klienty, jejichž pokyny mají být sdruženy méně výhodné než samostatné provedení
 - b. Klient byl informován o tom, že sdružení pokynů může být méně výhodné než jeho samostatné provedení, rozvržení plnění a závazků provede v souladu s regulatorními pravidly,
 - c. rozvržení plnění nepoškodí žádného klienta.

Za účelem zajištění splnění uvedených podmínek a eliminace nutnosti řešení případných kolizních případů (potenciálních hrozeb střetu zájmů) Společnost (jmenovitě organizační útvar portfolio management a obchodování) vždy zadává sdružované pokyny s příznakem, že musí být realizován celý obchod.