

Politika provádění pokynů a obchodů

Vnitřní předpis

RSJ Investments investiční společnost a.s.

Účinný ke dni 9. 11. 2020

Článek 1.

Úvodní ustanovení

1. Touto Politikou provádění obchodů zavádí Společnost pravidla a zásady pro provádění obchodů, jejich zpracování a evidenci (dále též „**Politika**“).
2. Pojmy psané s počátečním velkým písmenem mají význam, který jim byl přiřazen v příloze této politiky.
3. Pravidla obsažená v Politice provádění obchodů se vztahují na obchody týkající se majetku Fondu obhospodařovaného Společností (dále též jen „**obhospodařovaný majetek**“). Není-li níže uvedeno jinak, týkají se přiměřeně pravidla obsažená v Politice provádění obchodů též (části) majetku Fondu, jehož obhospodařování Společnost svěřila jiné osobě. V takovém případě pravidla pro provádění obchodů přijatá touto osobou mohou stanovit zvláštní podmínky.
4. Politika provádění obchodů zohledňuje skutečnost, že Společnost obhospodařuje zásadně majetek fondů kvalifikovaných investorů, a to majetek spočívající zejména v investičních cenných papírech, cenných papírech vydaných investičními fondy, majetkových účastech v obchodních společnostech, včetně nemovitostních společností a poskytnutých úvěrech či zápůjčkách. Pravidla dále zohledňují skutečnost, že majetek ve Společnosti obhospodařovaných Fondech představují zpravidla specifická jedinečná aktiva neobchodovaná na (regulovaných) trzích; kromě případu, kdy se jedná o likvidní majetek.

Zásady pro provádění obchodů

5. Zásady obsažené v Politice provádění obchodů jsou společné ve vztahu ke všem typům aktiv, které jsou součástí obhospodařovaného majetku.
6. Statut může pro Fond konkretizovat zvláštní zásady a postupy týkající se jednotlivých typů aktiv obhospodařovaného majetku.
7. Obchody musí být prováděny za nejlepších podmínek a jejich provedení nesmí upřednostňovat zájmy Společnosti nad zájmy Investorů.
8. Společnost při obhospodařování Fondu neprovádí sdružování pokynů.

Způsob provádění obchodů

9. Odpovědnost za provádění obchodů Společnost upravuje vnitřními předpisy vymezujícími jednotlivé organizační útvary, resp. Pracovníky, kteří se na procesu provádění obchodu podílí. Postupy jsou nastaveny tak, aby provádění obchodů bylo efektivní, v zájmu ochrany obhospodařovaného majetku před jeho znehodnocením a aby obchod byl pro Fond výhodný.
10. Společnost se vždy snaží dosáhnout nejlepšího provedení obchodu. Nejlepší provedení obchodu je závislé na faktorech, které Společnost před každým obchodem vyhodnocuje, a mimo jiné znamená, že obchod s daným aktivem nemohl být za lepších podmínek uzavřen s jinou protistranou.
11. Při provádění obchodů Společnost vždy zohledňuje riziko škodlivého střetu zájmu.

Článek 2.

Postupy

Rozhodování o obchodech

1. Představenstvo rozhoduje o Statutu a jeho změnách, včetně vymezení investičních strategií.
2. O obchodech s obhospodařovaným majetkem rozhoduje odpovědný člen představenstva společně s Asset manažerem, Risk manažerem a vedoucím útvaru finančního řízení investic. Návrh na schválení obchodu předkládá Asset manažer; součástí návrhu musí být vždy dostatečné podklady, na nichž se dle potřeby podílí

i další relevantní Pracovníci (typicky se jedná o posouzení ekonomické výhodnosti, případné ocenění nezávislými odborníky, dopady na limity, právní posouzení apod.).

3. Rozhodnutí o obchodech (včetně neprovedených obchodů a podkladů návrhu) jsou řádně archivována.
4. Za obchody se považuje jak pořízení, tak zcizení majetku.

Faktory mající význam pro provádění rozhodnutí o obchodu

5. Při vyhodnocení nejlepšího provedení obchodu Společnost zohledňuje s ohledem na charakter a investiční zaměření obhospodařovaného majetku následující faktory (od nejdůležitějšího k méně důležitým):
 - a. cena;
 - b. související náklady (správní poplatky, právní a poradenské služby atd.);
 - c. rychlost a pravděpodobnost provedení obchodu; a
 - d. další faktory vyplývající z právních předpisů, které jsou relevantní pro jednotlivé typy aktiv.
6. Nejlepší provedení obchodu je posuzováno ve smyslu celkového zohlednění relevantních faktorů (celkově nejvýhodnější provedení obchodu).

Specifika provádění obchodu s majetkem Fondu

7. Způsob provádění obchodu může v případě některých typů majetku ve Fondu odrážet specifickou povahu aktiv, která mohou být v souladu se Statutem v majetku Fondu a mají individuální charakter. Jedná se především o podíly v obchodních společnostech, nemovitosti apod.
8. S ohledem na skutečnost, že jde o aktiva v zásadě jedinečná a nezastupitelná, neexistují pro ně trhy obdobné regulovaným trhům ani jiná obdobná převodní místa, nejsou na žádném trhu kotovaná ani neexistuje zdroj realizovaných cen, není tedy možno specifikovat upřesňující pravidla ve vztahu k tzv. převodním místům.

Pravidla zpracování obchodů

9. Provedení obchodu je vždy zaznamenáno v evidencích, a to ke dni jeho provedení; v případě, kdy Společnost obdrží informaci o provedení obchodu až v následujících dnech (zejména v případě, kdy je pokyn/obchod prováděn prostřednictvím třetích osob, kdy dochází k zápisu do obchodního rejstříku apod.), je oprávněna zaznamenat provedení pokynu zpětně.
10. Srovnatelné obchody se zpracovávají dle zásady časové priority, tj. v pořadí, v jakém byly pokyny k obchodům podány (vyjma případů, kdy to odůvodňuje povaha obchodu, aktuální podmínky na trhu nebo zájem Investorů); u pokynu Investorů se vychází z časového údaje jejich doručení, jak stanoví pravidla ve Statutu, přičemž se obvykle jedná o čas doručení Společnosti.
11. Provedené obchody jsou vypořádány spravedlivě, v souladu s podmínkami této Politiky a Statutu; související poplatky a náklady mohou být účtovány jen dle podmínek právních ujednání (zejm. pravidly regulovaných trhů, pravidly pro provádění obchodů osob zajišťujících provedení obchodů, a především pravidly pro vypořádání pokynů Investorů a Statutem vymezenými pravidly pro poplatky a náklady hrazené z majetku Fondu); při vypořádání je třeba vždy dát přednost Investorům.
12. Společnost vnitřními předpisy stanoví zvláštní organizační požadavky, pravidla oddělení činností, omezené sdílení informací (*Need to know princip*) a zásady pro osobní obchody, aby bylo zamezeno využití informace týkající se neprovedených obchodů.

Průběžné vyhodnocování

13. Společnost průběžně vyhodnocuje účinnost pravidel pro provádění obchodů a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu. Přezkoumání pravidel pro provádění obchodů realizuje Společnost vždy bez zbytečného odkladu po významné změně ovlivňující obhospodařování majetku Fondu, nejméně však 1x ročně.

Informační povinnost

14. Fond je povinen informovat Investory o této Politice. Aktuální Politika je Investorům k dispozici před sjednáním služby (první investicí) a po celou dobu investice:
- v sídle Společnosti v papírové podobě,
 - v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti.
15. Společnost informuje Investory též o případných podstatných změnách této Politiky.

Informace o protistranách, (hlavních) makléřích a převodních místech

16. Společnost provádí pokyny u níže uvedených protistran, převodních míst za případného využití níže uvedených subjektů:

Druh nástroje *)	Protistrana	Převodní místo
Vklady, termínované vklady nebo pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu	Česká spořitelna, a.s.	n/a
Nástroje peněžního trhu	pořizovány a realizovány vždy na primárním trhu, tedy přímo u jejich emitenta	n/a
Investiční cenné papíry obchodované na kapitálovém trhu	pořizovány a realizovány vždy na primárním trhu, tedy přímo u jejich emitenta, leda že jde o případ provádění pokynu prostřednictvím RSJ Securities a.s.	v případě provádění pokynu prostřednictvím RSJ Securities a.s. na základě smlouvy o svěření části portfolia k obhospodařování - viz Politika provádění pokynů RSJ Securities a.s.

Účasti v obchodních společnostech mimo investiční cenné papíry obchodované na kapitálovém trhu	viz odst. 7 a 8 výše	n/a
Ostatní nástroje a aktiva (nemovitosti, pohledávky apod.)	viz odst. 7 a 8 výše	n/a
Finanční deriváty	na základě smlouvy o svěřeni části portfolia k obhospodařování	v případě provádění pokynu prostřednictvím RSJ Securities a.s. na základě smlouvy o svěřeni části portfolia k obhospodařování – viz Politika provádění pokynů RSJ Securities a.s.

*) Výše uvedeným výčtem druhů nástrojů nejsou dotčeny zvláštní další podmínky a požadavky právních předpisů na konkrétní nástroje daného druhu.

17. Výše uvedeným není dotčena možnost *ad hoc* dalších třetích osob či převodních míst ve smyslu ustanovení týkajícího se specifik provádění obchodů některých typů Fondů.
18. Výše uvedené třetí osoby současně vydávají vlastní pravidla pro provádění obchodů. Investoři se s nimi mohou seznámit na jejich webových stránkách.

Článek 3.

Záznamy při provádění obchodů

1. Asset manager zajistí, že u každého obchodu týkajícího se majetku Fondů, jsou neprodleně zaznamenány informace, jež jsou nezbytné k rekonstrukci podrobností o provedeném obchodu.
2. Informace, které jsou zaznamenány dle předchozího bodu zahrnují v případě obchodů s:
 - a. investičními nástroji provedenými na převodním místě:
 - název Fondu a Pracovníka jednajícího na účet Fondu,
 - aktivum, které je předmětem obchodu,
 - množství či počet aktiv, je-li tento údaj relevantní,
 - typ pokynu nebo obchodu,
 - cenu,
 - u pokynů datum a přesný čas předání pokynu a jméno nebo jiné označení osoby, které byl pokyn předán, u obchodů datum a přesný čas rozhodnutí o provedení obchodu a datum a přesný čas provedení obchodu,
 - jméno Pracovníka, který zadal pokyn či provedl obchod,
 - důvody případného odvolání pokynu, je-li tento údaj relevantní,
 - u provedených obchodů totožnost protistrany a převodního místa;
 - b. investičními nástroji provedenými mimo převodní místo (OTC):

- název Fondu a Pracovníka jednajícího na účet Fondu,
 - aktivum, které je předmětem obchodu,
 - množství či hodnotu aktiv, je-li tento údaj relevantní,
 - typ obchodu,
 - cenu,
 - datum a přesný čas rozhodnutí o provedení obchodu a datum a přesný čas provedení obchodu, je-li k dispozici,
 - jméno Pracovníka, který provedl obchod,
 - u provedených obchodů totožnost protistrany,
 - veškerou dokumentaci, která tvoří podklad provedeného obchodu, zahrnující zejména smluvní dokumentaci, na základě které byl proveden obchod, jakož i související analýzy ekonomické výhodnosti a další dokumenty;
- c. jinými aktivy než investičními nástroji (např. podíly v obchodních společnostech, nemovité věci):
- název Fondu a Pracovníka jednajícího na účet Fondu,
 - aktivum, které je předmětem obchodu,
 - typ obchodu,
 - cenu,
 - totožnost protistrany,
 - datum podpisu smluvní dokumentace týkající se obchodu (např. datum podpisu SPA, smlouvy o koupě nemovité věci),
 - veškerou dokumentaci, která tvoří podklad provedeného obchodu, zahrnující zejména smluvní dokumentaci, na základě které byl proveden obchod, jakož i související analýzy ekonomické výhodnosti a další související dokumenty.

Záznamy týkající se pokynů a provedených obchodů uchovává Společnost vždy nejméně po dobu pěti (5) let od okamžiku provedení obchodu či pokynu (to platí i bylo-li odejmuto nebo zaniklo povolení k činnosti Společnosti samotné, jakož i pro právního nástupce).

Příloha 1 Vymezení pojmů vnitřního předpisu

Asset manažer

Pracovník útvaru asset management vykonávající činnost obhospodařování majetku

Fond

Fond kvalifikovaných investorů obhospodařovaný Společností (otevřený podílový fond nebo SICAV). Kde se ve vnitřních předpisech hovoří o Fondu, mají se tím na mysli i jednotlivé Podfondy vytvořené Fondem, nevyplývá-li z povahy věci jinak.

Investor

Vlastník investiční akcie Podfondu nebo podílového listu Fondu

Narizení EK č. 231/2013

Narizení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled

Need to know princip

Princip, v jehož rámci by Pracovníci odpovědní za konkrétní oblasti měli mít přístup pouze k těm informacím, které jsou pro výkon jejich činností nezbytné.

Podfond

Účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu vytvořená na základě rozhodnutí Společnosti

Poskytovatel outsourcingu

Externí dodavatel, jenž se přímo podílí na činnostech, které zahrnuje obhospodařování Fondu, a jejichž výkonem jej Společnost pověřila v souladu se ZISIF a Narižením

Pracovník

Zaměstnanec či osoba, která je se Společností v pracovněprávním nebo obdobném vztahu; osoba, která je členem voleného orgánu Společnosti; a Poskytovatel outsourcingu, včetně jeho pracovníků

Risk manažer

Pracovník útvaru řízení rizik

RSJ Securities a.s.

RSJ Securities a.s., IČO: 008 84 855, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 14743

Společnost nebo RSJ Investments investiční společnost a.s.

RSJ Investments investiční společnost a.s., IČO: 053 57 225, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21826, telefon: +420 226 200 104, e-mail: info@rsj.com, internetové stránky: <http://www.rsj.com/>

Statut

Statut Fondu