

# Politika řízení střetů zájmů

---

Vnitřní předpis

RSJ Investments investiční společnost a.s.

Účinný ke dni 9. 11. 2020

## Článek 1.

### Úvod

1. Společnost tímto vydává zveřejňovanou část svých postupů pro zjišťování a řízení střetů zájmů a informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů (dále jen „**Politika řízení střetů zájmů**“ nebo „**Politika**“).
2. Pojmy psané s počátečním velkým písmenem mají význam, který jim byl přiřazen v příloze této politiky.
3. Cílem Politiky řízení 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 střetu zájmů, jehož vzniku nelze spolehlivě zamezit, resp. který má nepříznivý vliv.
4. V případě, že je relevantní členství Společnosti v podnikatelském seskupení, 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 compliance průběžně sleduje, zda opatření a postupy, které mají zamezit střetu zájmů ve Společnosti, jsou v souladu s regulatorními pravidly a požadavky.

## Článek 2.

### Co může být pokládáno za střet zájmů

1. Společnost za osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti považuje:
  - a. vedoucí osoby Společnosti;
  - b. Pracovníky, kteří se podílejí na činnosti Společnosti; a
  - c. osoby, které Společnost pověřila výkonem činnosti (Poskytovatelé outsourcingu) a které se přímo podílejí na činnostech Společnosti, včetně fyzických osob, jež tyto činnosti vykonávají;(dále společně též jen „**Osoby se zvláštním vztahem**“ nebo samostatně jen „**Osoba se zvláštním vztahem**“).
2. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy Společnost nebo Osoba se zvláštním vztahem:
  - a. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Fondu, resp. Investora;
  - b. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Fondem, resp. Investorovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem nebo na účet Fondu, resp. Investora;
  - c. má motivaci upřednostnit zájem Fondu, resp. Investora před zájmy jiného Fondu, resp. Investora;
  - d. podniká v obdobném oboru jako je obhospodařování Fondu; a/nebo
  - e. dostává nebo dostane od jiné osoby, než je Fond, resp. Investor poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále jen „**Pobídka**“) v souvislosti se službou Fondu, resp. Investorovi a tato Pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

## Článek 3.

### Kde mohou vznikat střety zájmů

1. Střet zájmů může obecně vznikat zejména mezi:
  - a. Fondem a jeho Investory;
  - b. Fondy navzájem, resp. Investory jednotlivých Fondů navzájem;
  - c. Fondem, resp. Investory a Společností, resp. Osobami se zvláštním vztahem;
  - d. Fondem, resp. Investory a osobami propojenými se Společností, zejména osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost.

## Článek 4.

### Postupy

1. **Opatření předcházející střetu zájmů**
  - a. **Organizační struktura a tzv. čínské zdi**
    - 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.
    - Řešení podezření na možné případy hrozícího střetu zájmů řeší představenstvo.
    - Odpovědnost za zjišťování okolností, které mohou vést ke střetu zájmů, se stanoví všem Pracovníkům.
    - Všem Pracovníkům, včetně Osob se zvláštním vztahem, se stanoví informační povinnost ohledně možného případu hrozícího střetu zájmů, včetně zvláštních pravidel pro jejich osobní obchody.
    - Pracovník compliance je odpovědný za **vedení evidence (seznamu) poskytnutých služeb** (resp. činností), ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů.
  - b. **Řídící 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 obhospodařování Fondů, jednotlivé možné výskyty střetu zájmů identifikují a navrhnou opatření, která takový výskyt střetu zájmů maximálně eliminují či alespoň řídí.
  - c. **Systém odměňování**
    - Systém odměňování Pracovníků je průběžně monitorován a nastaven takovým způsobem, aby bylo zamezeno případnému střetu zájmů. Všichni Pracovníci jsou omezeni ohledně přijímání darů či výhod souvisejících s prováděnou činností.
  - d. **Politika řízení střetů zájmů**
    - Vnitřní předpis politika řízení střetů zájmů je aplikován, zveřejňován a jeho obsah pravidelně vyhodnocován.

e. **Opatření k řízení a předcházení střetu zájmů**

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

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

a. Společnost touto Politikou stanoví zejména následující povinnosti Pracovníků a upřesňuje závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů:

- každý Pracovník je povinen zjišťovat okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním činnostem, jež provádí Společnost nebo jiná osoba jejím jménem, mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů Investora (dále jen „**podstatný střet zájmů**“);
- každý Pracovník je povinen neprodleně informovat představenstvo a Pracovníka compliance, pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů se zájmy Investora;
- představenstvo je povinno přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby Společnost za všech okolností jednala v nejlepším zájmu Investora, což zahrne zejména i sdělení informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů Investorovi v rámci této Politiky řízení střetů zájmů, resp. její aktualizace; a
- Pracovník compliance, který vede evidenci (seznam) střetů zájmů, je povinen kontrolovat, zda seznam uvedený v této Politice je aktuální.

b. Společnost zabezpečuje, aby **Osoby se zvláštním vztahem**, 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 Investora, a to včetně zabezpečení nezávislosti Osob se zvláštním vztahem v situacích, kdy jsou osoby se zvláštním vztahem navzájem **osobami blízkými**. **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**, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy Investora - Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména pravidla pro systém vnitřní komunikace, kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací, organizační oddělení činností Společnosti, povinnost mlčenlivosti či *Need to know princip*;
- **nezávislou kontrolu Osob se zvláštním vztahem**, 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 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 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, **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, která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení střetu zájmů.

c. Pracovníci vykonávající činnosti ve více RSJ společnostech, mezi kterými existuje zákaznický vztah, nesmí informace získané v rámci výkonu své činnosti v rámci jedné společnosti zneužít na úkor jiné společnosti.

## Článek 5.

### Zákaz konkurence pro vedoucí osoby

1. Vedoucí osoba Společnosti nesmí:
  - a. bez přivolení dozorčí rady podnikat v předmětu činnosti Fondu, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody Fondu pro jiného;
  - b. bez přivolení dozorčí rady nabýt nebo zvýšit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby, která vydala cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, do nichž Fond investuje, nebo osoby, do jejichž účastí Fond investuje;
  - c. využít informaci o investiční příležitosti, kterou vyhodnotí jako vhodnou pro investici Fondu, tak, aby na základě takové informace předtím, než se investice Fondu uskuteční, na svůj účet nebo na účet jiné osoby:
    - nabyla nebo zcizila věc, již se investiční příležitost týká, či nabyla nebo zcizila jinou věc, jejíž hodnota se vztahuje k věci, již se investiční příležitost týká; nebo
    - přímo či nepřímo učinila jiné osobě doporučení k nabytí či zcizení věci, které se investiční příležitost týká, nebo jiné věci, jejíž hodnota se vztahuje k věci, již se investiční příležitost týká; a
  - d. bez přivolení dozorčí rady přijmout úvěr nebo zápůjčku od Fondu nebo poskytnout jménem Fondu úvěr nebo zápůjčku osobě tvořící s členem představenstva koncern nebo osobě členovi statutárního orgánu blízké.
2. Dozví-li se vedoucí osoba Společnosti, že způsobem uvedeným v odst. 1 právně jednala osoba, se kterou tvoří koncern, nebo osoba jí blízká, informuje o tom bez zbytečného odkladu dozorčí radu.

## Článek 6.

### Pobídky

1. V souladu a za podmínek stanovených právními předpisy Společnost nesmí při výkonu svých činností přijmout, nabídnout nebo poskytnout Pobídku, která by mohla vést k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Investorů.
2. Pobídka je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:
  - a. je hrazena
    - Fondem nebo Investorem,
    - za Fond nebo Investora,
    - je vyplácena Fondu nebo Investorovi; nebo
  - b. je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a

- Investor byl ještě předtím, než byla 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 činnosti, a
  - Pobídka není v rozporu s povinností Společnosti jednat v nejlepším zájmu Investora.
3. Přípustná je Pobídka, která umožní vykonání 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.
4. 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 Investorů o přípustných Pobídkách přijímaných či poskytovaných třetím osobám.

## Článek 7.

### Pravidla pro provádění osobních obchodů

1. Osobním obchodem je obchod s investičním nástrojem uzavřený Osobou se zvláštním vztahem, jedná-li tato osoba nad rámec svých pracovních povinností nebo uzavírá-li obchod:
  - a. na vlastní účet;
  - b. na účet osoby jí blízké podle občanského zákoníku;
  - c. na účet osoby, se kterou je úzce propojena; nebo
  - d. na účet jiné osoby, jestliže Osoba se zvláštním vztahem má přímý nebo nepřímý hmotný zájem na výsledku obchodu, který není poplatkem ani odměnou za provedení obchodu.
2. Společnost ve vztahu k osobním obchodům uplatňuje následující opatření:
  - a. za účelem splnění povinnosti zjistit Osoby se zvláštním vztahem a další osoby, které:
    - vykonávají činnosti, ze kterých může plynout střet zájmů,
    - získaly nebo mohou získat vnitřní informaci, nebo
    - mají přístup k jiným důvěrným informacím o klientech nebo jejich obchodech;
 vede Pracovník compliance **evidenci všech výše uvedených Pracovníků**. Pracovníci jsou pak povinni na žádost Pracovníka compliance předat mu údaje o případných dalších osobách splňující znaky dle výše uvedených odrážek.
  - b. Osoba dle písm. a. **nesmí uzavřít osobní obchod**, pokud by při tom mohla:
    - využít vnitřní nebo jiné důvěrné informace,
    - neoprávněně tyto důvěrné informace uveřejnit, nebo
    - mohlo dojít k porušení jiné povinnosti Společnosti stanovené zákonem.
  - c. Osoba se zvláštním vztahem **nesmí**:
    - **nabádat nebo vyzývat jiného k obchodu** mimo rámec plnění svých pracovních povinností, pokud by:
      - sama nebyla oprávněna osobní obchod uzavřít podle písmene b, nebo
      - při tomto obchodu mohly být využity informace o nevypořádaném obchodu klienta,
      - se osobní obchod týkal osoby, která v souvislosti s výkonem své činnosti vytváří věcný obsah analýzy investičních příležitostí.

- d. Osoba se zvláštním vztahem:
- nad rámec běžného plnění svých pracovních povinností **nesmí poskytnout jiné osobě informace nebo názory**, pokud ví, nebo by za obvyklých okolností měla vědět, že tato osoba může:
    - poskytnuté informace využít k uzavření osobního obchodu podle písm. b a c výše, nebo
    - další osobu navést nebo vyzvat k uzavření obchodu uvedeného v předchozím bodu.
3. Pracovníci mají povinnost **oznámit Pracovníku compliance a v případě Pracovníka compliance předsedovi představenstva, že mají zájem uzavřít osobní obchod s aktivem, do něhož investuje Fond**. Pracovník compliance předá oznámení Pracovníka o zájmu uzavřít osobní obchod s aktivem, do něhož investuje Fond, předsedovi představenstva, který posoudí, zda se jedná o případ, kdy nesmí dojít k uzavření osobního obchodu dle odst. 2 výše; v takovém případě může předseda představenstva Pracovníkům uzavření osobního obchodu zakázat. V případě oznámení o osobním obchodu předsedy představenstva může uzavření osobního obchodu zakázat Risk manažer společně s Pracovníkem compliance.
4. Vedle informování a stanovení pravidel pro osobní obchody a omezení ve vztahu k jejich osobním obchodům se tímto vnitřním předpisem Pracovníci vyzývají ke:
- a. konzultování nejasných případů možných (omezených) osobních obchodů s Pracovníkem compliance;
  - b. poučení osob, vůči nimž mají vztah dle shora uvedeného druhého odstavce této části předpisu o omezeních ve vztahu k osobním obchodům.
5. Osoby se zvláštním vztahem, mimo pracovníky Externího dodavatele (viz níže), jsou povinny oznamovat osobní obchody bez zbytečného odkladu Pracovníkovi compliance.
6. V případě Externího dodavatele je ve smlouvě o spolupráci Externího dodavatele a Společnosti zajištěno, že Externí dodavatel:
- a. vede evidenci osobních obchodů uzavřených Osobou se zvláštním vztahem, a
  - b. na vyžádání poskytne bez zbytečného odkladu tuto evidenci Společnosti.
7. Pracovník compliance vede dále **evidenci**:
- a. oznámených nebo jinak zjištěných osobních obchodů.
8. Výše uvedená pravidla se neuplatní na osobní obchody:
- a. uskutečněné při obhospodařování majetku Osoby se zvláštním vztahem, pokud mezi obhospodařovatelem portfolia a touto osobou neproběhla předchozí komunikace o obchodu;
  - b. s cennými papíry vydávanými standardním fondem nebo jiným fondem, který investuje na srovnatelném principu rozložení rizika a podléhá dohledu v členském státě EU, pokud se ovšem Osoba se zvláštním vztahem nepodílí na obhospodařování majetku takového fondu.

## Článek 8.

### Informační povinnost

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

## Příloha 1 Vymezení pojmů vnitřního předpisu

### **Externí dodavatel**

Osoba, která pro Společnost na základě smluvního vztahu vykonává určité činnosti

### **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

### **Nařízení EK č. 231/2013**

Nařízení 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.

### **Občanský zákoník**

Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění

### **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 Nařízením

### **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

### **Pracovník compliance**

Pracovník útvaru compliance



**Risk manažer**

Pracovník útvaru řízení rizik

**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/>

**Vedoucí osoba**

Vedoucí osoba v souladu s ustanoveními ZISIF, tj. představenstvo, člen představenstva, nebo osoba, která jiným způsobem skutečně řídí činnost Společnosti

**ZISIF**

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění