

Politika řízení střetů zájmů

Vnitřní předpis

RSJ Investments investiční společnost a.s.

Účinný ke dni 16.05.2022

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. 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.
3. 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.
4. Pojem Pracovník, jak je používán ve vnitřních předpisech Společnosti, v sobě zahrnuje všechny osoby vymezené právními předpisy jako osoby se zvláštním vztahem (konkrétně vedoucí osoby, osoby podílející se na činnosti Společnosti v pracovněprávním či jiného vztahu a Externí dodavatele); Politika je závazná pro všechny Pracovníky, není-li níže výslovně uvedeno, že se některý postup uplatní jen pro některé kategorie Pracovníků.
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. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy Společnost nebo Pracovník:
 - 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 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. Pracovníky;
- d. Fondem, resp. Investory a osobami propojenými se Společností, zejména osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost (např. SPV).

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 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 navrhuji 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

- Politika řízení střetů zájmů je aplikována, zveřejňována a její 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 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, pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů se zájmy Investora, je povinen neprodleně informovat Pracovníka compliance, který následně informuje představenstvo;
 - 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 každý Pracovník, který se podílí na činnostech, se kterými je spojen **podstatný střet zájmů**, vykonával 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 Pracovníků v situacích, kdy jsou Pracovníci 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 Pracovníky**, 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 Pracovníků**, kteří 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 blíže upravených ve vnitřním předpise – 1_04_P_Zásady řídicího a kontrolního systému a pravidel pro osobní obchody blíže upravených ve vnitřním předpise – 3_07_P_Pracovní postup k provádění osobních obchodů;
 - **zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou Pracovníka** převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiného Pracovníka ke Společnosti vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která jsou vymezena ve vnitřním předpise – 1_18_P_Právidla odměňování;
 - opatření, která **zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu** na způsob, kterým Pracovník zabezpečuje provádění služeb – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou blíže upravených ve vnitřním předpise – 1_11_P_Politika outsourcingu, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení blíže upravených ve vnitřním předpise – 1_04_P_Zásady řídicího a kontrolního systému;
 - zamezí Pracovníkovi, **aby se podílel 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 blíže upravených ve vnitřním předpise – 1_11_P_Politika outsourcingu, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení střetu zájmů blíže upravených ve vnitřním předpise – 1_04_P_Zásady řídicího a kontrolního systému.
- 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, jíž se investiční příležitost týká, či nabyla nebo zcizila jinou věc, jejíž hodnota se vztahuje k věci, jíž 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, jíž 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 Pracovníkem, jedná-li Pracovník nad rámec svých pracovních povinností nebo uzavírá-li obchod:
 - a. na vlastní účet;
 - b. na účet osoby jemu blízké podle občanského zákoníku;
 - c. na účet osoby, se kterou je úzce propojen; nebo
 - d. na účet jiné osoby, jestliže Pracovník 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 Pracovníky 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 zveřejnit, nebo
 - mohlo dojít k porušení jiné povinnosti Společnosti stanovené zákonem.
 - c. Pracovník **nesmí**:
 - **nabádat nebo vyzývat jiného k obchodu** mimo rámec plnění svých pracovních povinností, pokud by:
 - sám nebyl oprávněn 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. Pracovník:
 - 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, mimo Externí dodavatele, v souvislosti s prováděním osobních obchodů postupují v souladu s vnitřním předpisem – 3_07_P_Pracovní postup k provádění osobních obchodů, který stanovuje podrobná pravidla pro oznamování a provádění osobních obchodů s různými skupinami aktiv:
 - a. osobní obchod s investičním nástrojem, který je na seznamu Watch List,
 - b. osobní obchod s investičním nástrojem, který je na seznamu Restricted List,
 - c. osobní obchod s aktivem, do kterých investují, resp. hodlají investovat obhospodařované Fondy,
 - d. osobní obchod s investičními nástroji, které nejsou uvedeny na Restricted list, Watch List a na seznamu aktiv, do kterých jednotlivé obhospodařované Fondy investují, nebo hodlají investovat,
 - e. osobní obchod do **Motivačních cenných papírů**, jak jsou definovány ve Statutech.
 - f. osobní obchod do cenných papírů vydávaných k jednotlivým Fondům vyjma Motivačních cenných papírů,
4. Pracovníci nesmí provádět osobní obchody, jejichž předmětem je investiční nástroj uvedený na Restricted listu.
5. Pracovníci, mimo Externí dodavatele, jsou povinni oznamovat záměry uzavřít osobní obchod způsobem a ve lhůtách dle vnitřního předpisu – 3_07_P_Pracovní postup k provádění osobních obchodů a 2_11_P_Pravidla pro nabývání motivačních cenných papírů, jedná-li se o nabývání Motivačních cenných papírů.
6. V případě Externího dodavatele je Společnost před uzavřením smlouvy o spolupráci povinna provést písemné posouzení Externího dodavatele, přičemž vedené posouzení zahrnuje také posouzení řízení střetů zájmů mezi Společností, Externím dodavatelem a zájmy Investorů.
7. Vedle informování a stanovení pravidel pro osobní obchody a omezení ve vztahu k jejich osobním obchodům se Politikou 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.
8. Pracovník compliance vede dále **evidenci**:
 - a. oznámených nebo jinak zjištěných osobních obchodů.

Článek 8.

Informační povinnost

1. Společnost s cílem poskytnout Investorovi informace o povaze nebo zdroji relevantních střetů zájmů informuje Investora o této Politice, aby mu umožnila řádně vzít v úvahu střet zájmů související s činností Společnosti.
2. 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.
3. Společnost informuje Investory též o případných podstatných změnách této Politiky.

Příloha 1 Vymezení pojmů vnitřního předpisu

Externí dodavatel

Třetí osoba, která zajišťuje pro Společnost výkon jejich jednotlivých činností, kdy se může jednat jak činnosti zahrnující obhospodařování Fondu, tak i činnosti nezahrnující obhospodařování Fondu

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, nevyplyvá-li z povahy věci jinak.

Investor

Vlastník investiční akcie Podfondu nebo podílového listu Fondu

Nariadení EK č. 231/2013

Nariadení 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

Watch list

Seznam investičních nástrojů nebo emitentů přijatých k obchodování na regulovaném trhu, o kterých se Společnost dozvěděla informaci, která není veřejně známá, týká se investičního nástroje nebo jeho emitenta anebo jiné skutečnosti významné pro vývoj kurzu nástroje nebo jiné jeho ceny, a obsah této informace. Watch list slouží ke sledování obchodování s investičními nástroji, o nichž se Pracovník dozvěděl neveřejné informace, které mohou, ale nemusejí být Vnitřní informací, a to za účelem vyvarování se skutečných nebo potenciálních střetů zájmů.

Vnitřní informace

Informace přesné povahy, která nebyla zveřejněna, týká se přímo nebo nepřímo jednoho nebo několika emitentů nebo jednoho nebo několika investičních nástrojů a která, pokud by byla zveřejněna, by pravděpodobně měla významný dopad na ceny těchto investičních nástrojů nebo na ceny souvisejících derivátových investičních nástrojů.

Restricted list

Seznam investičních nástrojů nebo emitentů přijatých k obchodování na regulovaném trhu, o kterých se Společnost dozvěděla Vnitřní informaci, obsah této informace nebo je zde riziko, že by Společnost z titulu svého postavení takovou informaci mohla získat.

Motivační cenné papíry

Zvláštní druh cenných papírů vydávaných k Fondům s cílem motivovat pracovníky Společnosti, Administrátora (RSJ Custody s.r.o., IČO: 026 03 900, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 220809) či Klíčového dodavatele (třetí osoba zajišťující dlouhodobě pro Společnost ve vztahu k Fondu na základě smluvního vztahu klíčové činnosti), k výkonu činností v souladu s dlouhodobými cíli Fondů a zájmy Investorů.