
Politika střetu zájmů

Účinnost ke dni: 16.2.2017

Politika střetu zájmů a pobídek

1. Úvodní ustanovení

I. Úvod

- A. 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**“).
- B. Tyto zásady jsou platné ve vztahu ke klientům.
- C. Cílem dokumentu Politika střetu zájmů 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.
- 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.
- E. Pracovník pověřený činností compliance průběžně sleduje, zda opatření a postupy, které mají zamezit střetu zájmů ve Společnosti, jsou v souladu s regulačními pravidly a požadavky. Pracovník pověřený činností compliance navrhuje řídicímu orgánu změny tohoto vnitřního předpisu

II. Co může být pokládáno za střet zájmů

- A. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy Společnost anebo osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti
1. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor klienta
 2. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované klientovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem klienta od zájmu tohoto klienta
 3. má motivaci upřednostnit zájem klienta před zájmy jiného klienta
 4. podniká ve stejném oboru jako klient
 5. 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. 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.
 2. Řešení podezření na možné případy hrozícího střetu zájmů řeší řídicí orgán Společnosti.
 3. Odpovědnost za zjišťování okolností, které mohou vést ke střetu zájmů, se stanoví všem pracovníkům Společnosti.
 4. 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.
 5. Pracovník pověřený činností compliance je odpovědný za vedení evidence (seznamu) poskytnutých služeb (resp. činností), ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů.
- B. Řídicí a kontrolní systém
1. 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 navrhnou opatření, která takový výskyt střetu zájmů maximálně eliminují či alespoň řídí.
- C. Systém odměňování
1. 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.
- D. Politika střetu zájmů
1. Vnitřní předpis politika střetu zájmů je aplikován, zveřejňován a jeho obsah pravidelně vyhodnocován.
- E. Opatření k řízení a předcházení střetu zájmů

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

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

A. Společnost touto 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 klienta (dále jen „**podstatný střet zájmů**“)
2. 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
3. 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
4. pracovník pověřený činností compliance, který vede evidenci (seznam) střetů zájmů, je povinen kontrolovat zde seznam uvedený v této Politice je aktuální

B. 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:

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 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
2. 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
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 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

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 anebo 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 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

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 klientů.

IV. Přípustnost pobídek

A. Pobídka je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:

1. je hrazena
 - a) klientem
 - b) za klienta nebo
 - c) je vyplácena klientovi, nebo
2. je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a
3. 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,
4. pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti a
5. pobídka není v rozporu s povinností Společnosti jednat v nejlepším zájmu klienta.

B. 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.

V. Řízení pobídek a informování klientů

A. 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.

VI. Informační povinnost

A. 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:

1. před uzavřením smluvního vztahu v papírové podobě
2. v sídle Společnosti v papírové podobě

v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti

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

Politika střetu zájmů – RSJ Custody

Kde mohou vznikat střety zájmů

- A. V souvislosti s poskytováním investičních služeb může střet zájmů vznikat obecně mezi:
1. Společností, jeho vedoucími osobami, vázanými zástupci a jeho zaměstnanci a Klienty Společnosti nebo jeho potenciálními Klienty
 2. 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
 3. Klienty nebo potenciálními Klienty Společnosti navzájem

Co může být pokládáno za střet zájmů

- A. Střet zájmů se typicky vyskytuje v situaci, kdy
1. Společnost a osoby uvedené v předchozí části, anebo
 2. osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti,
- je v takovém postavení, že Společnost anebo taková osoba
- a) může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor klienta,
 - b) má odlišný zájem od zájmu klienta na výsledku služby poskytované klientovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem 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 anebo naopak poskytne jiné osobě, než je klient, pobídku (viz. níže) v souvislosti se službou klientovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu, a mohla by tak ovlivnit postup při poskytování této služby.

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

- A. Zákaznické střety zájmů a pobídky
1. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou uvedeny v Ceníku Společnosti.

- B. Provozní střety zájmů a pobídky
1. 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, operacích ve skupině apod.
- C. Střety zájmů a pobídky související s poskytováním investičních služeb
1. **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.
 2. **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.
- D. Střety zájmů související s nastavením organizační struktury Společnosti
1. **Potenciální střet zájmů související s výkonem činnosti compliance** – Výkon činnosti compliance v jednotlivých společnostech skupiny RSJ – RSJ a.s., RSJ investmenst SICAV a.s. a RSJ Custody s.r.o., mezi kterými existují zákaznické vztahy, zajišťují zpravidla totožné osoby.
 2. **Potenciální střet zájmů související s výkonem činnosti řízení rizik** – Výkon činnosti řízení rizik ve společnostech skupiny RSJ a.s. a RSJ Custody s.r.o., mezi kterými existují zákaznické vztahy, zajišťuje zpravidla totožná osoba.
- E. Střety zájmů a pobídky z titulu outsourcingu jednotlivé činnosti
1. **Činnosti outsourcované na společnosti s obdobným předmětem podnikání nebo poskytující služby subjektům s obdobným předmětem podnikání** – Společnost hodlá svěřovat v souladu s podmínkami stanovenými právními předpisy tyto činnosti
 - a) Vnitřní audit – Complex, s.r.o.
 - b) Statutární audit – HZ Plzeň, s.r.o.

Opatření předcházející střetu zájmů

- A. Společnost aplikuje fyzické oddělení pracovišť pracovníků organizačního útvaru zajišťujícího poskytování investičních služeb, od ostatních provozních útvarů Společnosti. Oddělení výkonu jednotlivých činností předmětných útvarů je pak zajištěno též v rámci příslušných informačních systémů používaných k výkonu obchodních činností ve Společnosti.
- B. 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.
- C. Vnitřní 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.
- D. Pracovníci compliance a řízení rizik vykonávající předmětné činnosti ve více společnostech skupiny RSJ, mezi kterými existuje zákaznický vztah, nesmí informace získané v rámci výkonu své činnosti v rámci jedné společnosti zneužít na úkor jiné společnosti.