

Informace o pravidlech pro řízení střetů zájmů

EMUN investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) zjišťuje a řídí střety zájmů, k nimž může při výkonu její činnosti jako investiční společnosti docházet a ve svých vnitřních předpisech stanoví postupy k omezení možnosti střetu zájmů při poskytování služeb Společnosti.

1 Zjišťování, sledování a posuzování střetů zájmů

Účelem postupů a opatření přijatých pro předcházení střetům zájmů nebo jejich zvládnutí je zajistit, aby příslušní pracovníci Společnosti (jimiž se míní osoby včetně zaměstnanců, členů představenstva, dozorčí rady a jiných orgánů Společnosti, jakož i osoby vykonávající svou činnost pro Společnost na základě outsourcingu) zapojení do různých činností Společnosti, v nichž je přítomno riziko střetu zájmů, tyto činnosti prováděli s mírou nezávislosti, která je přiměřená velikosti a činností Společnosti, a závažnosti rizika poškození zájmů investičního fondu nebo jeho investorů (tj. podílníků, společníků a obmyslených) a zákazníků, jimž je obhospodařován majetek (dále jen „Zákazníci“).

Společnost zjišťuje, sleduje a posuzuje střet zájmů mezi: Společností, včetně jejích pracovníků, a jí obhospodařovanými a administrovanými (bez ohledu na to, zda jsou vykonávány obě tyto činnosti současně, nebo pouze jedna z nich) investičními fondy nebo investory těchto investičních fondů, Společností, včetně pracovníků Společnosti, a jejími Zákazníky nebo potenciálními Zákazníky, jedním investičním fondem či investory tohoto investičního fondu a jiným investičním fondem či investory tohoto investičního fondu, investičními fondy, u nichž Společnost provádí obhospodařování a administraci současně a investičními fondy, u nichž Společnost provádí pouze obhospodařování nebo pouze administraci, investičními fondy a jejich investory, zejm. u otevřených forem investičních fondů, Zákazníky nebo potenciálními Zákazníky Společnosti navzájem, Společností a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti, jak jsou definovány níže, osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost a vedoucími osobami Společnosti, resp. investory investičních fondů či Zákazníky, resp. potenciálními Zákazníky, a to vždy s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení, ve kterém se Společnost nachází, a předmětu podnikání jeho členů.

Při zjišťování, sledování a posuzování střetu zájmů Společnost bere v úvahu, zda osoba ve střetu zájmů může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor investorů investičního fondu a/nebo Zákazníků, má odlišný zájem na výsledku služby poskytované investičnímu fondu nebo na výsledku obchodu prováděného jménem nebo na účet investičního fondu od zájmů investorů tohoto fondu, má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem nebo na účet tohoto Zákazníka, od zájmu tohoto Zákazníka, má motivaci upřednostnit zájem investorů investičního fondu před zájmy investorů jiného investičního fondu, má motivaci upřednostnit zájem jednoho Zákazníka před zájmy jiného Zákazníka, má motivaci upřednostnit zájem investorů investičního fondu před zájmy Zákazníka a naopak, vykonává činnost

EMUN

obdobnou jako Společnost, dostává nebo dostane od jiného než je investiční fond a/nebo Zákazník pobídku v souvislosti se službou investičnímu fondu a/nebo Zákazníkovi, a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

2 Způsoby řízení střetů zájmů

Společnost zavedla příslušná organizační opatření, jejichž součástí jsou pravidla pro neslučitelnost výkonu některých funkcí stejnou osobou, pravidla pro odměňování pracovníků Společnosti a pravidla provádění osobních obchodů pracovníků Společnosti. Současně jsou zavedena pravidla pro výkon kontroly, a to především prostřednictvím pracovníků compliance a vnitřního auditu. Pracovníci Společnosti mají možnost a současně povinnost hlásit jakékoliv situace týkající se střetu zájmů. Společnost:

- rozděluje práci a nastavuje odměňování tak, aby pracovníci Společnosti nebyli motivováni upřednostňovat zájmy některých investičních fondů nebo Zákazníků;
- stanovila, které funkce a pracovní pozice jsou navzájem neslučitelné;
- stanovila pravidla pro provádění osobních obchodů osob se zvláštním vztahem ke Společnosti;
- zajistí, aby obhospodařováním investičních fondů a individuálních portfolií byl pověřen dostatečný počet portfolio manažerů, aby byla co nejvíce eliminována možnost upřednostnění některého z investičních fondů nebo Zákazníků v případě, že shodnou investici nebude možné učinit pro všechny investiční fondy nebo Zákazníky se zcela totožnou investiční strategií;
- zajišťuje, aby v případě otevřených investičních fondů nedocházelo ke střetu zájmů mezi investory, kteří mají zájem o vyplacení svých investic, a investory, kteří si přejí ponechat své investice v investičním fondu, a to zejména takovým nastavením investiční strategie, investičních limitů, lhůt pro oceňování majetku a dluhů a výpočet aktuální hodnoty cenného papíru vydávaného investičním fondem, lhůt pro odkup cenných papírů vydávaných investičním fondem a dalších parametrů, aby investice do nelikvidních aktiv nenarušily plnění povinností zpětného odkupu cenných papírů vydávaných takovým investičním fondem;
- stanovila, že v případě, že Společnost obhospodařuje dva investiční fondy, u nichž by v majetku prvního investičního fondu byly cenné papíry vydané druhým investičním fondem, nesmí Společnost investovat prostředky v majetku druhého investičního fondu do cenných papírů vydaných jiným investičním fondem, který Společnost také obhospodařuje;
- stanovila, že nesmí započítat do základny pro výpočet odměny za obhospodařování obhospodařovaného investičního fondu, pokud se stanoví z hodnoty fondového kapitálu, aktuální hodnotu investice tohoto investičního fondu do jiného jí obhospodařovaného investičního fondu;
- stanovila, že nesmí uzavírat obchody s majetkovými hodnotami v majetku obhospodařovaných investičních fondů: mezi obhospodařovaným investičním

fondem a jeho investory, ledaže jde o prodej nebo zpětný odkup cenných papírů vydaných tímto investičním fondem, mezi obhospodařovaným investičním fondem a Společností, mezi obhospodařovaným investičním fondem a jiným investičním

- fondem obhospodařovaným Společností, mezi obhospodařovaným investičním fondem a pracovníky Společnosti;
- stanovila, že nesmí zavírat obchody s majetkovými hodnotami v majetku obhospodařovaného investičního fondu s osobou, která se Společností tvoří koncern;
- stanovila, že ustanovení uvedená pod písm. g) a h) neplatí, pokud: k obchodu je zpracován písemný záměr, který zahrnuje zhodnocení efektivity uskutečnění tohoto obchodu, analýzu podmínek obchodu včetně jejich obvyklosti a výhodnosti dle aktuální situace v daném segmentu trhu, analýzu výhodnosti obchodu včetně porovnání s jinými investičními možnostmi dle aktuální situace v daných segmentech trhu dle investiční strategie investičního fondu, a obchod je proveden se souhlasem představenstva Společnosti
- stanovila, že nesmí bez předchozího výslovného souhlasu Zákazníka investovat jeho majetek do podílových listů nebo účastnických cenných papírů vydávaných Společností obhospodařovaným investičním fondem nebo použít tento majetek k tomu, aby se Zákazník stal jinak podílníkem, společníkem, osobou, která zvýšila majetek fondu smlouvou, nebo zakladatelem Společností obhospodařovaného investičního fondu.

Pro případ podstatného střetu zájmů Společnost stanovila, že:

- osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti, která je vedoucí osobou Společnosti, nesmí, nestanoví-li stanovy Společnosti jinak: bez přivolení valné hromady nebo dozorčí rady Společnosti podnikat v předmětu činnosti obhospodařovaného investičního fondu, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody obhospodařovaného investičního fondu pro jiného; bez přivolení valné hromady nebo dozorčí rady Společnosti nabýt nebo zvýšit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby, která vydala cenné papíry, do nichž obhospodařovaný investiční fond investuje, nebo osoby, do jejichž účastí obhospodařovaný investiční fond investuje; bez přivolení valné hromady nebo dozorčí rady Společnosti přijmout úvěr nebo zápůjčku od obhospodařovaného investičního fondu nebo poskytnout jménem obhospodařovaného investičního fondu úvěr nebo zápůjčku osobě tvořící se členem představenstva Společnosti koncern nebo osobě členovi představenstva Společnosti blízké;
- osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti, která je vedoucí osobou Společnosti, nesmí využít informaci o investiční příležitosti, kterou vyhodnotí jako vhodnou pro investici obhospodařovaného investičního fondu, tak, aby na základě takové informace předtím, než se příslušná investice obhospodařovaného investičního 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, již se investiční příležitost týká.

Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů zahrnují:

- 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 investorů investičních fondů,
- nezávislou kontrolu osob se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na provádění služeb pro investiční fondy, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnosti, mohou být ve vzájemném střetu,
- zamezení 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, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů,
- opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti zabezpečuje poskytování služeb,
- opatření, která 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 zajištění kontroly této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo,
- další opatření k zamezení střetu zájmů, pokud výše uvedená opatření nezajistí potřebnou míru nezávislosti.

3 Zásady pro přijímání pobídek

Pobídkou je úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda, včetně výzkumu. Za pobídku se nepovažuje úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda přijatá od Zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá Zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet. Společnost nesmí při poskytování investičních služeb přijmout nebo poskytnout pobídku, která může vést k porušení povinnosti jednat s odbornou péčí, kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků nebo povinnosti týkající se řízení, zamezování a oznamování střetu zájmů. Pobídka je přípustná, jestliže: má přispět ke zlepšení kvality poskytované služby a není v rozporu s povinností Společnosti poskytovat své služby s odbornou péčí, kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků, nebo pokud umožňuje poskytování investičních služeb nebo je pro tento účel nutná a její povaha není v rozporu s povinností Společnosti poskytovat své služby s odbornou péčí, kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků, zejm. jde-li o úplatu za úschovu, úplatu za vypořádání, úplatu převodním místům, správní poplatek nebo úplatu za právní služby.

Pobídka slouží ke zvýšení kvality služby poskytované Zákazníkovi, pokud jsou splněny všechny tyto podmínky:

- a) pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni Zákazníkovi, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky, zejména

- poskytnutím jiného než nezávislého investičního poradenství k široké škále vhodných investičních nástrojů včetně odpovídajícího počtu investičních nástrojů poskytovatelů z řad třetích osob, kteří nemají se Společností úzké propojení, a zajištění přístupu k těmto investičním nástrojům,
 - poskytnutím jiného, než nezávislého investičního poradenství v kombinaci buď s nabídkou Zákazníkovi, že bude alespoň jednou za rok posouzeno, zda jsou investiční nástroje, do nichž Zákazník investoval, nadále vhodné, nebo s jinou průběžnou službou, která je pravděpodobně pro Zákazníka výhodná, zejména poradenstvím k navrhovanému optimálnímu rozdělení majetku Zákazníka, nebo
 - zajištěním přístupu za konkurenční cenu k široké škále investičních nástrojů, které pravděpodobně budou vyhovovat potřebám Zákazníka, včetně odpovídajícího počtu nástrojů poskytovatelů investičních nástrojů z řad třetích osob, kteří nemají se Společností úzké propojení, společně buď s poskytnutím pomůcek s přidanou hodnotou, jako jsou objektivní informační zdroje, které pomáhají Zákazníkovi činit investiční rozhodnutí nebo mu umožňují sledovat, modelovat a upravovat okruh investičních nástrojů, do kterých investoval, nebo s poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí,
- b) pobídka není přímo prospěšná pro Společnost, její akcionáře, společníky nebo pracovníky, ledaže by přinášela hmotnou výhodu danému Zákazníkovi,
- c) pobídka je odůvodněná poskytováním průběžné výhody Zákazníkovi ve vztahu k průběžné pobídce.

Pobídka není přípustná, pokud je v jejím důsledku poskytování investičních služeb Zákazníkovi zaujaté nebo narušené. Pobídky ve formě úplaty nebo jiné peněžité výhody a pobídky ve formě nepeněžité výhody, vztahující se k investičnímu poradenství poskytovanému nezávisle nebo k investiční službě obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, si nesmí Společnost ponechat. Tyto pobídky Společnost přeneše Zákazníkům v plném rozsahu poskytnutém třetí osobou nebo osobou jednající jménem třetí osoby v souvislosti s výše uvedenými službami poskytnutými těmto Zákazníkům, a to bez zbytečného odkladu po jejich přijetí.

Výše uvedené se nevztahuje na menší nepeněžité výhody, jestliže jsou odůvodnitelné a přiměřené a mají takový rozsah, aby bylo pravděpodobné, že neovlivní chování Společnosti způsobem, který by poškozoval zájmy daného Zákazníka, a kterými jsou: informace nebo dokumenty, které se týkají investičního nástroje nebo investiční služby, které mají obecnou povahu nebo jsou přizpůsobeny požadavkům dané osoby a odrážejí situaci daného Zákazníka, dokument od třetí osoby, který byl zadán a zaplacen emitentem, který je právníkou osobou, nebo potenciálním emitentem s cílem propagovat novou emisi tohoto emitenta, nebo v případě, že emitent uzavřel smlouvu a zaplatil třetí osobě, aby takovýto dokument průběžně vytvářela, je-li jejich vztah v dokumentu jednoznačně popsán a je-li dokument současně k dispozici všem obchodníkům s cennými papíry, kteří si přeji jej obdržet, nebo veřejnosti, účast na konferencích, seminářích či jiných školicích akcích zaměřených na výhody a vlastnosti konkrétního investičního nástroje nebo investiční služby, pohoštění malé hodnoty nabízené během obchodního setkání nebo konference, semináře či jiné školicí akce podle písmene c), nebo jiné menší nepeněžité výhody, jejichž přehled uveřejní ČNB na svých internetových stránkách; taková výhoda musí zvýšit kvalitu služby poskytované Zákazníkovi a vzhledem k celkové úrovni výhod

poskytnutých jednou osobou nebo skupinou osob je takového rozsahu a povahy, že pravděpodobně nebude mít nepříznivý vliv na plnění povinnosti Společnosti jednat v nejlepším zájmu Zákazníků.

Společnost sděluje Zákazníkům informace o pobídkách přijatých od třetích osob nebo poskytnutých třetím osobám: v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby (o existenci, povaze a výši pobídky, příp. o způsobu jejího výpočtu, nelze-li její výši určit), pokud před poskytnutím investiční služby nebylo možné sdělit Zákazníkovi částku pobídky, poskytne Společnost následně informace o přesné částce platby nebo výhody, kterou přijala nebo poskytla, pokud Společnost přijímá pobídky průběžně, alespoň 1x ročně informuje každého Zákazníka individuálně (prostřednictvím pravidelného reportu Zákazníkům) o skutečné částce plateb nebo výhod, které ve vztahu k němu přijala.