

Název vnitřního předpisu:

STŘETY ZÁJMŮ

Vlastník dokumentu:	AVANT Capital, a.s.
Určeno:	Všem Pracovníkům
Dokument schválil:	Představenstvo
Verze:	viz změnový protokol
Účinnost:	viz změnový protokol



OBSAH

1.	VYMEZENÍ POJMŮ	3
2.	ÚVOD	4
3.	POSTUPY PRO ZJIŠŤOVÁNÍ A ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ	4
4.	POBÍDKY	6
5.	PRAVIDELNÁ AKTUALIZACE.....	8
6.	ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ.....	8
7.	ZMĚNOVÝ PROTOKOL	9

PŘÍLOHY

1.	KATALOG POTENCIONÁLNÍCH STŘETŮ ZÁJMŮ.....	10
2.	EVIDENCE DODATEČNÝCH SLUŽEB ČI SLUŽEB NA VYŠŠÍ ÚROVNI.....	16

1. VYMEZENÍ POJMŮ

V tomto předpise mají užívané pojmy následující význam:

„**Cílový fond**“ znamená fond kvalifikovaných investorů nebo jeho podfond včetně evropského fondu dlouhodobých investic (ELTIF), ve vztahu k němuž Společnost vykonává činnost depozitáře;

„**Investor**“ znamená podílníka, společníka a obmyšlené Cílových fondů;

„**Nařízení**“ znamená Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 ze dne 25. dubna 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmu pro účely zmíněné směrnice;

„**Outsourcing**“ znamená výkon provozní činnosti Společnosti samostatně prostřednictvím třetí osoby na její účet na základě pověření Společnosti pramenícího z písemné smlouvy uzavřené mezi takovou třetí osobou a Společností;

„**Poskytovatel Outsourcingu**“ znamená třetí osobu vykonávající Outsourcing;

„**Pracovník**“ znamená osoba, která je se Společností v pracovněprávním vztahu nebo jiném obdobném smluvním vztahu nebo osoba, která působí jako vázaný zástupce Společnosti nebo zaměstnanec vázaného zástupce Společnosti; v přiměřeném rozsahu se tím myslí i ostatní zaměstnanci Společnosti a osoby, které jsou členy řídicího a kontrolního orgánu Společnosti;

„**Smlouva o Outsourcingu**“ znamená písemnou smlouvu, jak se o ní hovoří v rámci definice pojmu „Outsourcing“;

„**Společnost**“ znamená společnost AVANT Capital, a.s.;

„**Správce**“ znamená obhospodařovatele nebo administrátora Cílového fondu podle toho, zda plní úkol svěřený právními předpisy do působnosti obhospodařovatele či administrátora Cílového fondu;

„**Zákazník**“ znamená osobu (fyzickou či právnickou) nebo jiné právní uspořádání bez právní osobnosti, které Společnost poskytuje investiční služby; **není-li uvedeno jinak, Zákazníkem je i Cílový fond, Správce nebo Investor;**

„**ZISIF**“ označuje zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech;

„**ZPKT**“ označuje zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu;

Ostatní v tomto předpise užívané pojmy mají význam uvedený níže nebo význam obvyklý na finančním trhu, respektive finančněprávní praxi.

Odkazuje-li se níže na právní předpis jde o právní předpis v účinném znění, v případě, že došlo k nahrazení odkazovaného právního předpisu, pak jej nahrazující právní předpis v účinném znění, a dále takový odkaz zahrnuje i odkaz na aktuální metodickou a výkladovou praxi České národní banky („**ČNB**“) a Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy („**ESMA**“) nebo Evropského orgánu pro bankovníctví („**EBA**“), která se k danému právnímu předpisu váže (www.cnb.cz; www.esma.europa.eu, www.eba.europa.eu).

2. ÚVOD

- 2.1 Tento vnitřní předpis upravuje pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů ve Společnosti. Účelem postupů a opatření přijatých pro předcházení střetům zájmů nebo jejich zvládnání je zajistit, aby Pracovníci 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 Zákazníků, respektive, aby při poskytování služeb nedocházelo k poškození zájmů Zákazníků.
- 2.2 Tento vnitřní předpis vychází zejména z požadavků ustanovení §§ 11a a 12ZPKT a čl. 33 a násl. Nařízení a dále vychází z požadavků ustanovení §§ 64 a 65 ZISIF.

3. POSTUPY PRO ZJIŠŤOVÁNÍ A ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

Případy střetu zájmů spojené s poskytováním služeb

- 3.1 Ve Společnosti mohou nastat následující střety zájmů mezi:
- (a) (i) Společností, jejími Pracovníky a (ii) Zákazníky;
 - (b) (i) osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost a členy jejich vedoucího orgánu a Pracovníky a (ii) Zákazníky; a/nebo
 - (c) Zákazníky navzájem.

Zjišťování a řízení střetu zájmů

- 3.2 Při zjišťování a posuzování střetu zájmů Společnost bere v úvahu, zda Společnost nebo osoba, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo je osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost, člen jejich vedoucího orgánu či Pracovník při poskytování služeb:
- (a) může pravděpodobně získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Zákazníka;
 - (b) má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného pro Zákazníka od zájmu tohoto Zákazníka;
 - (c) má motivaci (finanční či jinou pobídku) upřednostnit zájem jiného Zákazníka nebo skupiny Zákazníků před zájmy daného Zákazníka;
 - (d) podniká ve stejném oboru jako Zákazník;
 - (e) dostává nebo dostane v souvislosti se službou, která je poskytována Zákazníkovi, od osoby, která není tímto Zákazníkem, pobídku v podobě peněžních či nepeněžních výhod nebo služeb.

Základní předpoklady pro efektivní řízení střetu zájmů

- 3.3 V rámci efektivního řízení střetu zájmů Společnost zejména:

- (a) ve vztahu ke službám poskytovaným Společností specifikuje okolnosti, které představují nebo mohou vyvolávat střet zájmů a definuje postupy a opatření, které jsou potřeba pro efektivní předcházení a řízení střetů zájmů;
- (b) má nastavenou takovou organizační strukturu Společnosti, kdy:
 - (i) dochází k personálnímu oddělení jednotlivých organizačních útvarů (čínské zdi a neslučitelnost funkcí), a postupy k zamezení a kontrole výměny informací mezi Pracovníky, které efektivně zamezují nežádoucímu toku informací a jejich případnému zneužití vedoucímu k poškození Zákazníka;
 - (ii) normuje neslučitelnost výkonu působnosti útvarů či funkcí v rámci vlastní organizační struktury, u nichž identifikovala střety zájmů
 - (iii) organizační předpoklady zajišťují efektivní oddělení výkonu jiných činností Společnosti od činnosti depozitáře tak, aby se minimalizoval střet zájmů, zejména zakazuje podílet se na výkonu z hlediska střetu zájmů obtížně říditelných konfliktních činností pro osoby, jimž poskytuje depozitářské služby, typicky valuace majetku Cílového fondu či ocenění jeho podílové jednotky/akcií;
- (c) zajišťuje funkční a organizační nezávislost jednotlivých organizačních útvarů, které mají dostatečné materiální a organizační podmínky pro objektivní výkon své činnosti;
- (d) zamezuje přímé vazbě mezi odměnou Pracovníka a odměnou či příjmy jiného Pracovníka, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů (včetně vymezení pravidel odměňování);
- (e) zamezuje možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým Pracovník zabezpečuje poskytování služeb (včetně vymezení etických pravidel); a
- (f) vnitřní kontrolu zajišťuje:
 - (i) útvar compliance v rámci druhé linie obrany, a
 - (ii) vnitřní audit v rámci třetí linie obrany.

3.4 Společnost zohlední také okolnosti, které mohou vyvolávat střet zájmů v důsledku struktury a podnikatelských činností členů společností se skupinovou vazbou, tj. kdy společností patří do téže skupiny se Společností.

3.5 Společnost se primárně snaží předcházet vzniku střetu zájmů přijetím organizačních a administrativních opatření.

Informování o střetu zájmů

3.6 V případě, že se střetu zájmů nedá efektivně předejít, je Společnost povinna před poskytnutím služby Zákazníkovi o této skutečnosti informovat Zákazníka. Takovéto sdělení jasně uvede, že organizační a administrativní opatření zavedená Společností k předcházení nebo řízení daného střetu zájmů nejsou dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že rizikům poškození zájmů Zákazníka bude zabráněno. Sdělení zahrnují konkrétní popis střetů zájmů, které vznikají při poskytování služeb Společnosti. Popis vysvětlí obecnou povahu a zdroje

střetů zájmů, jakož i rizika, která pro Zákazníka v důsledku střetů zájmů vznikají, a opatření přijatá ke zmírnění uvedených rizik, a to dostatečně podrobně, aby Zákazník mohl o službě, při níž střety zájmů vznikají, učinit informované rozhodnutí. Společnost nesmí nadměrně spoléhat na sdělování střetů zájmů Zákazníkům, namísto přijetí opatření, které budou efektivně předcházet jejich vzniku. Společnost poskytne Zákazníkovi informace na trvalém nosiči informací (písemně, elektronicky) a záznam o této informaci následně uchová.

- 3.7 Všichni Pracovníci jsou povinni se podílet na zjišťování a řízení střetu zájmů a v případě, že hrozí nebo nastal střet zájmů, jsou povinni informovat o této skutečnosti útvar compliance a člena představenstva. V případě, že vznikne střet zájmu, který není možné odvrátit, musí být o existenci střetu zájmů bezodkladně informováni všichni účastníci vztahu, ve kterém došlo ke vzniku střetu zájmu; při výkonu činnosti depozitáře Společnost musí být o existenci střetu zájmů bezodkladně informován Správce příslušného Cílového fondu a/nebo Investoři, bez ohledu na to, zda jej lze odvrátit.

Nadřazenost zájmů

- 3.8 Pokud střet zájmů nelze odvrátit, Společnost a každý Pracovník upřednostní vždy zájmy Zákazníka před zájmy vlastními nebo zájmy osob, které jsou se Společností majetkově nebo jinak propojeny.

Spravedlivé zacházení

- 3.9 Pokud dojde ke střetu zájmů mezi Zákazníky navzájem, zajistí Společnost spravedlivé a rovné řešení pro tyto Zákazníky. V případě, že spravedlivé a rovné řešení nelze zajistit, může Zákazníkovi odmítnout poskytnutí služby.

Hlavní případy střetu zájmů (katalog střetu zájmů) a pravidelná aktualizace

- 3.10 Společnost prostřednictvím útvaru compliance průběžně vede evidenci okolností, ze kterých vznikl nebo může vzniknout střet zájmů, který s sebou nese riziko poškození zájmů jednoho nebo více Zákazníků.
- 3.11 **Tato evidence je vedena prostřednictvím katalogu střetů zájmů a tvoří přílohu označenou jako Příloha 1.**
- 3.12 Útvar compliance průběžně, nejméně však jednou ročně, aktualizuje katalog střetů zájmů a poskytuje představenstvu písemnou zprávu o stavu této evidence.

4. POBÍDKY

Definice pobídky

- 4.1 Pobídkou je úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda. Za pobídku se nepovažuje úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda přijatá od Zákazníka (včetně Správce, respektive Cílového fondu) nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá Zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet. Vnitřní plnění v rámci Společnosti, které zahrnuje např. odměňování Pracovníků, není pobídkou.
- 4.2 Společnost nesmí při poskytování investičních služeb přijmout nebo poskytnout pobídku, která může vést k porušení povinnosti Společnosti nebo Pracovníků jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků včetně povinnosti řádného řízení střetu zájmů.

Kategorie pobídek

- 4.3 Společnost v obecné rovině rozlišuje tyto kategorie přípustných pobídek, které smí přijímat nebo poskytovat:
- (a) provozní pobídky; a
 - (b) ostatní pobídky.
- 4.4 Pobídka se nepovažuje za přípustnou, pokud je v jejím důsledku poskytování služeb Zákazníkovi zaujaté nebo narušené.
- 4.5 Společnost je povinna dodržovat zde uvedené požadavky průběžně po celou dobu, kdy poskytuje nebo přijímá pobídku.

Provozní pobídky

- 4.6 Provozní pobídky jsou pobídky, které umožní poskytování služeb, nebo které jsou pro tento účel nutné a které jsou přípustné v případě, že jejich povaha není v rozporu s povinností jednat s odbornou péčí. Mezi tyto pobídky patří např.: platby za účetnictví, právní a daňové služby; náklady spojené s plněním povinností vůči České národní bance (správní poplatky, náklady na systém pro výkaznictví aj.) a vůči Zákazníkům (tisk informačních sdělení atd.); náklady spojené s asistenčními službami při likvidaci pojistných událostí; náklady na označení kanceláře; náklady spojené se skenováním smluv do obchodního systému; poplatky spojené s využíváním online a porovnávacích kalkulaček; školení předepsaná právními předpisy; příspěvky do garančních fondů; a další.

Ostatní pobídky

- 4.7 Ostatní pobídky jsou pobídky, které nespadají pod provozní pobídky, hrazené třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytované třetí stranou či za třetí stranu, které jsou přípustné v návaznosti na splnění podmínek stanovených právními předpisy, tj. (kumulativně):
- (a) pobídka přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby, tj.:
 - (i) je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni Zákazníkovi, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky; **evidence dodatečných služeb či služeb na vyšší úrovni je v příloze označené jako Příloha 2;**
 - (ii) není přímo prospěšná pro Společnost či investičního zprostředkovatele, jeho akcionáře, společníky nebo Pracovníky, ledaže současně přináší hmotnou výhodu pro Zákazníka;
 - (iii) v případě průběžné pobídky je průběžná rovněž výhoda pro Zákazníka;
 - (b) pobídka není v rozporu s povinností Společnosti poskytovat služby s odbornou péčí, tj. kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků;
 - (c) Zákazník byl před poskytnutím služby jasně, srozumitelně a úplně informován o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud je nelze zjistit předem.

- 4.8 V této souvislosti útvar compliance vede evidenci o tom, že pobídka, kterou Společnost přijala nebo poskytla, slouží ke zvýšení kvality služby poskytované Zákazníkovi tak, že
- (a) vede vnitřní seznam všech pobídek, které Společnost přijala od třetí osoby v souvislosti s poskytováním svých služeb;
 - (b) zaznamenává, jak pobídky poskytnuté nebo přijaté Společností nebo pobídky, které hodlá využít, zvyšují kvalitu služeb poskytovaných Zákazníkům; a
 - (c) vede záznamy o opatřeních přijatých k zajištění, že pobídka není v rozporu s povinnostmi Společnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníka.

Obecná informační povinnost

- 4.9 Společnost sděluje Zákazníkům informace o pobídkách přijatých od třetích osob nebo poskytnutých třetím osobám:
- (a) v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby o existenci, povaze a výši pobídky, příp. o způsobu jejího výpočtu, nelze-li její výši určit;
 - (b) 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;
 - (c) pokud Společnost přijímá pobídky průběžně, alespoň jednou ročně informuje každého Zákazníka individuálně (prostřednictvím pravidelného reportu Zákazníkům) o skutečné částce plateb nebo výhod, které ve vztahu k němu přijala.
- 4.10 Menší nepeněžitě výhody Společnost sdělí před poskytnutím investiční služby Zákazníkovi obecně, jiné nepeněžitě výhody ocení a sdělí samostatně.

Evidence

- 4.11 Společnost vede evidenci konkrétních pobídek, přičemž na žádost Zákazníka sdělí podrobnosti k jednotlivé pobídce.

5. PRAVIDELNÁ AKTUALIZACE

- 5.1 Za správnost tohoto předpisu odpovídá útvar compliance.
- 5.2 Útvar compliance průběžně, nejméně však jednou ročně, přezkoumá tento vnitřní předpis a navrhne vhodná opatření k nápravě zjištěných nedostatků.

6. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 6.1 Tento vnitřní předpis nabývá účinnosti ke dni schválení tohoto předpisu představenstvem Společnosti.
- 6.2 Tento vnitřní předpis může být změněn nebo zrušen představenstvem Společnosti.
- 6.3 Tento vnitřní předpis je dostupný v archivu Společnosti.

7. ZMĚNOVÝ PROTOKOL

Verze	Účinnost	Popis změn	Změnu provedl	Změnu schválil
1.1.	1. 2. 2025	Nahrazení původního vnitřního předpisu v souvislosti se získáním kvalifikované účasti	-	předseda představenstva
1.2.	[●]	Úprava v souvislosti výkonem činnosti depozitáře	útvvar compliance	předseda představenstva

PŘÍLOHA 1

KATALOG POTENCIONÁLNÍCH STŘETŮ ZÁJMŮ

Tato příloha názorně zobrazuje interakci konkrétních funkčních vztahů vznikajících při poskytování služeb, které jsou z hlediska vzniku potenciálního střetu zájmů rizikové, a rámcově upravuje postup k předcházení vzniku škodlivých následků z realizovaného střetu zájmů (tj. postup pro řízení střetu zájmů).

Dojde-li při činnosti Pracovníka k situaci popsané v tomto katalogu, je povinností Pracovníka postupovat v souladu s tímto katalogem, resp. v souladu s tímto vnitřním předpisem, a současně je povinností Pracovníka o skutečnosti, která může vyvolat škodlivý následek realizovaného střetu zájmů, informovat útvar compliance a člena představenstva.

Základní principy řízení střetu zájmů:

1. V případě, že vznikne střet zájmu, který není možné odvrátit, musí být o existenci střetu zájmů informováni všichni účastníci vztahu, ve kterém došlo ke vzniku střetu zájmu; při výkonu činnosti depozitáře Společnost musí být o existenci střetu zájmů bezodkladně informován Správce příslušného Cílového fondu a/nebo Investoři, bez ohledu na to, zda jej lze odvrátit;
2. V případě, že vznikne střet zájmu mezi Společností a jejím Zákazníkem, který není možné odvrátit, Společnost dá vždy přednost zájmu Zákazníka;
3. V případě, že vznikne střet zájmu mezi Zákazníky Společnosti navzájem, který není možné odvrátit, Společnost poskytne dotčeným Zákazníkům spravedlivé a rovné zacházení.

Situace střetu zájmů	Opatření pro řízení střetu zájmů
– propagace produktů distribuovaných Společností zvyhodňuje Společnost nebo vnitroskupinové subjekty	– pravidla produktového řízení – pravidla pro propagaci všech produktů a zákaz distribuce neschválených propagačních materiálů – školení pracovníků – vedení dostatečně zdůvodněných záznamů z jednání se zákazníky a zdůvodňování přiměřenosti či vhodnosti produktů pro zákazníky
– osobní motivace Pracovníka k upřednostnění vlastního zájmu před zájmy Zákazníků (přijetí daru, nedovolené pobídky)	– zákaz přijímání pobídek mimo pobídek nepatrných hodnot a menších nepeněžitých pobídek – školení pracovníků – pracovněprávní/smluvní postih

	<ul style="list-style-type: none"> – pravidelné kontroly
<ul style="list-style-type: none"> – motivace Pracovníka (včetně investičních zprostředkovatelů nebo vázaných zástupců) k získání mimořádných odměn na úkor zájmů Zákazníků (pracovník dostatečně nezohledňuje zájmy Zákazníka) 	<ul style="list-style-type: none"> – důsledné stanovení a dodržování kvalitativních kritérií pro odměňování Pracovníků – důsledné stanovení a dodržování kritérií pro odbornost a důvěryhodnost Pracovníků jednajících se Zákazníky – automatizace investičního procesu – vedení dostatečně zdůvodněných záznamů z jednání se Zákazníky a zdůvodňování přiměřenosti či vhodnosti produktů pro Zákazníky – pravidelné kontroly
<ul style="list-style-type: none"> – motivace Pracovníka doporučit Zákazníkovi, aby prováděl obchody s rizikovými nástroji s vyšší frekvencí, než je pro něj vhodné (agresivní obchodní strategie), přičemž vyšší četnost obchodů generuje vyšší poplatky 	<ul style="list-style-type: none"> – důsledné stanovení a dodržování kvalitativních kritérií pro odměňování Pracovníků – důsledné stanovení a dodržování kritérií pro odbornost a důvěryhodnost Pracovníků jednajících se Zákazníky – automatizace investičního procesu – vedení dostatečně zdůvodněných záznamů z jednání se Zákazníky a zdůvodňování přiměřenosti či vhodnosti produktů pro Zákazníky – pravidelné kontroly
<ul style="list-style-type: none"> – provádění pokynů Zákazníků v jiném pořadí, než jej Společnost obdržela 	<ul style="list-style-type: none"> – důsledné stanovení a dodržování kvalitativních kritérií pro odměňování Pracovníků – pravidla předávání a provádění pokynů a jejich důsledné dodržování – automatizace investičního procesu
<ul style="list-style-type: none"> – provádění pokynů sdružování / alokace pokynů zvýhodňuje jednoho Zákazníka před jiným (upřednostňování zájmů významnějších Zákazníků), nebo provádění pokynů Zákazníka v jiném pořadí než jej obdržel (jednomu “preferenčnímu”) 	<ul style="list-style-type: none"> – důsledné stanovení a dodržování kvalitativních kritérií pro odměňování Pracovníků – pravidla předávání a provádění pokynů a jejich důsledné dodržování

<p>zákazníkovi se umožní, aby obchodoval jako první)</p>	<ul style="list-style-type: none"> – automatizace investičního procesu
<ul style="list-style-type: none"> – nevýhodné sdružování / alokace pokynů pro Zákazníka 	<ul style="list-style-type: none"> – důsledné stanovení a dodržování kvalitativních kritérií pro odměňování Pracovníků – pravidla předávání a provádění pokynů a jejich důsledné dodržování – automatizace investičního procesu
<ul style="list-style-type: none"> – při provádění pokynů Společnost upřednostňuje spřízněné osoby (osoby patřící do téže skupiny se Společností) před Zákazníkem 	<ul style="list-style-type: none"> – důsledné stanovení a dodržování kvalitativních kritérií pro odměňování Pracovníků – pravidla předávání a provádění pokynů a jejich důsledné dodržování – automatizace investičního procesu
<ul style="list-style-type: none"> – Společnost připsá obchod na svůj účet nebo účet spřízněné osoby (osoby patřící do téže skupiny se Společností) namísto účet Zákazníka 	<ul style="list-style-type: none"> – důsledné stanovení a dodržování kvalitativních kritérií pro odměňování Pracovníků – pravidla předávání a provádění pokynů a jejich důsledné dodržování – automatizace investičního procesu
<ul style="list-style-type: none"> – Společnost nebyla schopná identifikovat/opravit obchodní chyby a neuhradí Zákazníkovi příslušnou náhradu 	<ul style="list-style-type: none"> – pravidla předávání a provádění pokynů a jejich důsledné dodržování – automatizace investičního procesu – pravidla pro řešení stížností a reklamací
<ul style="list-style-type: none"> – doporučování k úpisu Zákazníkům nebo upřednostňování investičních nástrojů vytvořených přímo Společností spřízněnou osobou (osoby patřící do téže skupiny se Společností) i přesto, že Zákazníci zaujmuli opačnou pozici, než kterou původně držela Společnost (nebo spřízněné osoby) 	<ul style="list-style-type: none"> – pravidla produktového řízení – důsledné stanovení a dodržování kvalitativních kritérií pro odměňování Pracovníků (odměňování není žádným způsobem vázáno na objem umístěných investičních nástrojů emitovaných nebo distribuovaných v rámci Společnosti nebo jí spřízněných osob) – automatizace investičního procesu – vedení dostatečně zdůvodněných záznamů z jednání se zákazníky a zdůvodňování přiměřenosti či vhodnosti produktů pro

	<p>zákazníky</p> <ul style="list-style-type: none"> – pravidelné kontroly
<ul style="list-style-type: none"> – umíst'ování vlastních nebo spřízněnou osobou (osoby patřící do téže skupiny se Společností) emitovaných investičních nástrojů a jejich doporučování k úpisu Zákazníkům nebo upřednostňování těchto investičních nástrojů při jejich umíst'ování Zákazníkům, které ve svém důsledku nemusí být v souladu se strategií zákazníka 	<ul style="list-style-type: none"> – pravidla produktového řízení – důsledné stanovení a dodržování kvalitativních kritérií pro odměňování Pracovníků (odměňování není žádným způsobem vázáno na objem umístěných investičních nástrojů emitovaných nebo distribuovaných v rámci Společnosti nebo jí spřízněných osob) – automatizace investičního procesu – vedení dostatečně zdůvodněných záznamů z jednání se zákazníky a zdůvodňování přiměřenosti či vhodnosti produktů pro zákazníky – pravidelné kontroly – Společnost v souvislosti s umíst'ováním těchto emisí investičních nástrojů předem informuje Zákazníky, že její názor na předmětný produkt není nestranný, protože je zainteresována na prodeji těchto investičních nástrojů
<ul style="list-style-type: none"> – upřednostňování zájmů Společnosti a Cílových fondů, respektive jejich Správců, se skupinovou vazbou (kdy patří do téže skupiny se Společností) před zájmy Investorů 	<ul style="list-style-type: none"> – pravidla týkající se činnosti depozitáře – vymezení neslučitelných funkcí (funkčně a hierarchicky oddělen výkon činností, u nichž může hrozit střet zájmů), respektive obecný zákaz vedoucích orgánů být členem vedoucího orgánu Společnosti a současně členem vedoucího orgánu a/nebo Pracovníkem Cílových fondů, respektive jejich Správců, se skupinovou vazbou – informování Správce příslušného Cílového fondu a/nebo Investorů o existenci střetu zájmů
<ul style="list-style-type: none"> – upřednostňování zájmů Společnosti při výkonu činnosti depozitáře před zájmy Správce, Cílového fondu a/nebo Investorů (například prodloužení kontrolní činnosti při obchodní činnosti Cílového fondu, protože kontrola je vymezena příliš neurčitě); 	<ul style="list-style-type: none"> – pravidla týkající se činnosti depozitáře – informování Správce příslušného Cílového fondu a/nebo Investorů o existenci střetu zájmů

<ul style="list-style-type: none"> – upřednostňování zájmů Společnosti nebo spřízněné osoby namísto zájmů Správce, Cílového fondu a/nebo Investorů v případě, že Společnost vykonává hlavního podpůrce (prime brokera) Cílového fondu 	<ul style="list-style-type: none"> – pravidla týkající se činnosti depozitáře – vymezení neslučitelných funkcí (funkčně a hierarchicky oddělen výkon činností, u nichž může hrozit střet zájmů), respektive obecný zákaz Společnosti vykonávat činnost depozitáře a hlavního podpůrce (prime broker)
<ul style="list-style-type: none"> – upřednostňování zájmů Cílových fondů obhospodařovaných Správcem s oprávněním přesáhnout rozhodný limit proti Správci bez tohoto oprávnění 	<ul style="list-style-type: none"> – pravidla týkající se činnosti depozitáře (včetně omezení činit rozdíly v závislosti na tom, zda jsou obhospodařovány Správcem s nebo bez oprávnění přesáhnout rozhodný limit) – informování Správce příslušného Cílového fondu a/nebo Investorů o existenci střetu zájmů
<ul style="list-style-type: none"> – využívání majetku Cílového fondu, který má Společnost v opatrování nebo v úschově, pro vlastní účely nebo účely jiné osoby (opětovně poskytnutí finančního kolaterálu) 	<ul style="list-style-type: none"> – pravidla týkající se činnosti depozitáře – obecný zákaz využívání majetku Cílového fondu, který má Společnost v opatrování nebo v úschově, pro vlastní účely nebo účely jiné osoby (opětovně poskytnutí finančního kolaterálu)
<ul style="list-style-type: none"> – ovlivňování Pracovníků zainteresovaných na oceňování majetků a dluhů Cílového fondu a provádění výpočtů aktuální hodnoty jeho podílové jednotky, respektive akcií, výstupů při kontrolní činnosti depozitáře 	<ul style="list-style-type: none"> – pravidla týkající se činnosti depozitáře – vymezení neslučitelných funkcí (funkčně a hierarchicky oddělen výkon činností, u nichž může hrozit střet zájmů), respektive obecný zákaz Společnosti podílet se současně na oceňování majetků a dluhů Cílového fondu nebo na provádění výpočtů aktuální hodnoty jeho podílové jednotky, respektive akcií (ani jako osoba pověřená)
<ul style="list-style-type: none"> – možné zneužití důvěrných informací v rámci organizační struktury Společnosti (neoprávněné nakládání a využívání informací mimo rámec pracovní funkce a činnosti) nebo nedůvodné sdílení informací napříč jednotlivými odděleními (propustnost informačního toku napříč Společností, neopodstatněné předávání informací se spřízněnými osobami) 	<ul style="list-style-type: none"> – nastavení komunikačních pravidel a vedení záznamů o této komunikaci na úrovni Společnosti – povinnost mlčenlivosti podle právních předpisů a smlouvy uzavřené se Společností – fyzické a organizační oddělení uvnitř Společnosti, včetně informačních bariér – vymezení neslučitelných funkcí (funkčně a hierarchicky oddělen výkon činností, u nichž může hrozit střet zájmů)

<ul style="list-style-type: none"> - zneužívání důvěrných informací k osobním obchodům nebo ve prospěch jiných Zákazníků/osob (nekalá podpora zájmů spřízněných osob s Pracovníkem) 	<ul style="list-style-type: none"> - nastavení komunikačních pravidel a vedení záznamů o této komunikaci na úrovni Společnosti - povinnost mlčenlivosti podle právních předpisů a smlouvy uzavřené se Společností - fyzické a organizační oddělení uvnitř Společnosti, včetně informačních bariér - vymezení neslučitelných funkcí (funkčně a hierarchicky oddělen výkon činností, u nichž může hrozit střet zájmů) - pravidla pro ochranu vnitřních informací a uzavírání osobních obchodů
--	--

PŘÍLOHA 2

EVIDENCE DODATEČNÝCH SLUŽEB ČI SLUŽEB NA VYŠŠÍ ÚROVNI

- 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;
- poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí, poskytnutí technické, informační či administrativní podpory Společností Zákazníkovi, na vyšší úrovni;
- průběžné informování Zákazníka o výkonnosti investice, případně srovnání se srovnatelnými investičními nástroji nebo službami;
- uskutečňování pravidelných schůzek se Zákazníkem, vyřizování požadavků Zákazníka mimo pracovní dobu nebo mimo obchodní místa Společnosti.