

ZJIŠŤOVÁNÍ A ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ



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 zvládnutí 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 poškozování 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 Společností. 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 střetů 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 Chyba! Nenalezen zdroj odkazů..**
- 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 nespádají 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 Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.;**
 - (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 povinností 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 Jakékoliv změny pro oblast zjišťování a řízení střetu zájmů budou uveřejněny na webových stránkách AVANT Capital a.s., www.avantcapital.cz, sekce dokumenty ke stažení.