

## ZÁSADY ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

verze 2, platnost od 1. 1. 2012

### 1 ÚVODNÍ USTANOVENÍ

Společnost ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“) je investiční společností ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů a poskytuje služby v rozsahu povolení uděleného rozhodnutím České národní banky.

Společnost patří do finanční skupiny ČSOB/KBC a jako její člen přijala a uplatňuje společné zásady jednat čestně, poctivě, odborně a v souladu s nejlepšími zájmy svých klientů. Za účelem ochránit prostředky klientů před možnou újmou, společnost zavedla pravidla finanční skupiny KBC vedoucí k identifikaci a řízení střetu zájmů, které mohou vznikat v průběhu poskytování investičních služeb.

Opatření k omezení vzniku střetu zájmů jsou vypracována v souladu s právním řádem České republiky a právních předpisů EU. Tato opatření jsou k dispozici na požádání v sídle společnosti nebo na jejich webových stránkách [www.csobam.cz/dokumenty](http://www.csobam.cz/dokumenty).

Společnost si vyhrazuje právo kdykoliv tato opatření pozměnit či doplnit. O významných změnách bude klient předem vyrozuměn.

Obecně mohou vést ke střetům zájmů např. takové situace, kdy poskytovatel investičních služeb, příp. jeho zaměstnanec:

- může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě, a to na úkor klienta,
- má zájem na výsledku služby poskytované klientovi, který je odlišný od klientova zájmu na výsledku této služby,
- má motivaci upřednostnit zájem klienta před zájmy jiného klienta, např. má finanční nebo jinou pobídku zvýhodnit zájmy klienta nebo skupiny klientů nad zájmy jiného klienta,
- provozuje stejnou podnikatelskou činnost jako klient (tzn. klient je konkurentem poskytovatele investičních služeb),
- přijme od třetí osoby pobídku ve vztahu ke službě poskytnuté klientovi, a to jinou formou než je standardní provize nebo poplatek.

Výše uvedené střety zájmů nesmějí nepříznivě ovlivňovat zájmy klientů.

Společnost při poskytování služeb aplikuje čestné, spravedlivé a profesionální jednání v souladu s nejlepšími zájmy svých klientů. Zájem klientů je vždy stavěn před zájem společnosti a jejich zaměstnanců.

### 2 ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

Společnost zjišťuje a řídí střety zájmů s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského uskupení a předmětu podnikání jeho členů. Aby nedocházelo k nepříznivému ovlivňování zájmů klientů, aplikuje společnost odpovídající organizační a administrativní opatření pro předcházení a řízení střetů zájmů při poskytování investičních služeb, a to zejména:

- v rámci podnikatelského seskupení, tj. z důvodu členství společnosti ve finanční skupině KBC;
- mezi společností a jejími klienty;
- mezi klienty navzájem;
- při poskytování investičních služeb.

Základem procesu směřujícímu k omezení možnosti vzniku střetu zájmů je prevence a vytvoření patřičného prostředí, tj. zejména:

- dodržování platné legislativy a zpřesňujících interních pokynů;
- kontrola dodržování nařízených postupů;

## ZÁSADY ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

verze 2, platnost od 1. 1. 2012



- monitorování a evidence možných střetů zájmů,
  - analýzy a rozhodnutí o provedení nápravných opatření, vč. dokumentace jednotlivých případů.
- Specifické příklady střetu zájmů a příslušná opatření jsou uvedeny v příloze tohoto dokumentu.

### 3 POBÍDKY

#### 3.1 Přípustnost pobídek

Pobídka je přípustná, pokud

- a) je hrazena klientem/fondem kolektivního investování, za klienta/fond kolektivního investování nebo je vyplácena klientovi/fondu kolektivního investování,
- b) je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a
  1. klient/fond kolektivního investování byl ještě předtím, než byla příslušná činnost vykonána (před poskytnutím investiční služby) jasně, srozumitelně a úplně informován o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud ji nelze zjistit předem,
  2. pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti (poskytované služby) a
  3. pobídka není v rozporu s povinností společnosti jednat v nejlepším zájmu klienta/fondu kolektivního investování a jeho investorů.

Přípustná je pobídka, která umožní vykonání příslušné činnosti (poskytování investičních služeb) nebo která je pro tento účel nutná, a jejíž povaha není v rozporu s povinností společnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu klienta/fondu kolektivního investování a jeho investorů.

Společnost může přijmout úplatu od třetí strany za umístování emisí investičních nástrojů do portfolií svých klientů pouze, pokud dodrží následující zásady:

- investice budou v souladu kritérii platnými pro obhospodařování portfolií, tj. transakce odpovídá závěrům Investičního výboru a její charakteristika odpovídá investiční strategii klienta a statutu portfolia, nebudou porušeny investiční a zákonné limity, budou dodržena veškerá ujednání s klientem a nebude přestoupena povinnost společnosti jednat v nejlepším zájmu klienta,
- přijetí úplaty od třetí strany neovlivní výši ceny investičního nástroje pro klienta,
- klient bude o této skutečnosti předem informován,
- společnost je schopna prokázat, že pobídka přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby klientovi.

#### 3.2 Přehled pobídek spojených s vykonáním příslušných činností či poskytováním investičních služeb

V rámci povolení uděleného Českou národní bankou společnost vykonává zejména následující činnosti:

##### **Kolektivní investování**

V rámci této činnosti vystupuje společnost jako subjekt, který plně obhospodařuje fondy kolektivního investování nebo se podílí na této činnosti zejména:

- vývojem fondů kolektivního investování,
- zabezpečením obchodní strategie,
- podporou propagace a prodeje fondů kolektivního investování.

Fondy kolektivního investování vyplácejí obhospodařovateli pevně stanovený poplatek (tzv. management fee; konkrétní výše poplatku za obhospodařování je uvedena ve statutu příslušného fondu). Společnost přijímá poplatek za obhospodařování fondů kolektivního investování, resp. příslušný podíl na tomto poplatku s tím, že výše podílu odpovídá rozsahu obhospodařovatelských činností vykonávaných pro konkrétní fond.

Společnost zároveň působí pro obhospodařované fondy jako distributor jimi emitovaných cenných papírů. Společnost využívá pro distribuci cenných papírů kolektivního investování služeb Československé

## ZÁSADY ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

verze 2, platnost od 1. 1. 2012



obchodní banky a.s. (dále jen „ČSOB“) a vyplácí jí za to podíl z inkasovaného management fee. Výše této pobídky se pohybuje v rozpětí 35% až 60% z management fee a stanovuje se individuálně pro konkrétní fond.

### **Obhospodařování majetku zákazníka**

V souvislosti s poskytováním této investiční služby společnost pravidelně hradí ČSOB částku odpovídající podílu na odměně za obhospodařování individuálních portfolií (tzv. management fee), s tím, že tento podíl se stanoví z té části obhospodařovaného majetku klientů – fyzických osob, kteří byli prokazatelně získáni prostřednictvím ČSOB. Výše této pobídky činí 60% z management fee.

V obou uvedených případech pobídka přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby a její poskytnutí není v rozporu s povinností společnosti jednat v nejlepším zájmu klienta.

Pokud o to klient požádá, budou mu sděleny podrobnosti.

## ZÁSADY ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

verze 2, platnost od 1. 1. 2012



### Příloha č. 1 - Specifické příklady střetu zájmů a příslušná opatření

Povaha a zdroj střetu zájmů	Opatření									
	Etický kodex	Pravidlo čtyř očí	Pravidla pro osobní investování	Pravidla pro nepřijímání darů	Pravidla pro přijímání pobídek	Pravidla odměňování	Informační bariéry	Kontrolní principy	Jiná interní úprava	Kontrola klienta
Distribuce investičních nástrojů emitovaných v rámci finanční skupiny	✓				✓	✓	✓	✓		✓
Obchody podílovými listy obhospodařovaných fondů		✓				✓	✓		✓	✓
Obchody s investičními nástroji uzavírané se subjekty v rámci finanční skupiny	✓							✓	✓	
Využívání analýz investičních příležitostí vytvářených v rámci finanční skupiny			✓		✓		✓		✓	
Obchodování na vlastní účet zaměstnanců	✓		✓					✓	✓	
Zneužívání klientských prostředků	✓	✓						✓	✓	✓
Zneužívání důvěrných informací	✓		✓				✓	✓	✓	
Přípustnost pobídek	✓			✓	✓				✓	

## ZÁSADY ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

verze 2, platnost od 1. 1. 2012



Povaha a zdroj střetu zájmů	Opatření									
	Etický kodex	Pravidlo čtyř očí	Pravidla pro osobní investování	Pravidla pro nepřijímání darů	Pravidla pro přijímání pobídek	Pravidla odměňování	Informační bariéry	Kontrolní principy	Jiná interní úprava	Kontrola klienta
Nadměrné obchodování	✓					✓		✓	✓	✓
Analytická činnost	✓							✓		
Funkce vykonávané zaměstnanci společnosti u třetích osob/podnikatelská činnost	✓							✓		
Odměňování zaměstnanců na klíčových pozicích						✓				
Nerovné zacházení s klienty	✓						✓	✓	✓	
Předprodeje mezi klientskými portfolii	✓	✓						✓	✓	
Sdružené nákupy či prodeje investičních nástrojů	✓	✓						✓	✓	