

ZÁSADY ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

verze 4, platnost od 1. 1. 2014

1 ÚVODNÍ USTANOVENÍ

Společnost ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“) je investiční společností ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, 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 ochrany prostředků 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 právními předpisy EU. Tato opatření jsou k dispozici na požádání v sídle společnosti nebo na jejích webových stránkách 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 jejích 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/spravovanými fondy;
- mezi spravovanými fondy navzájem;
- mezi klientem nebo skupinou klientů fondu a spravovaným fondem;
- mezi klienty/investory navzájem;
- při poskytování investičních služeb.

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

- dodržování platné legislativy a zpřesňujících interních pokynů;
- nastavení organizačních a administrativních uspořádání společnosti;
- kontrola dodržování nařízených postupů;
- monitorování a evidence možných střetů zájmů včetně informování Představenstva společnosti na roční bázi;
- analýzy a rozhodnutí o provedení nápravných opatření, vč. dokumentace jednotlivých případů a informování Představenstva společnosti.

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 umístění emisí investičních nástrojů do portfolií svých klientů pouze, pokud dodrží následující zásady:

- investice budou v souladu s 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 investiční fondy nebo se podílí na této činnosti zejména:

- vývojem investičních fondů,
- zabezpečením obchodní strategie,

ZÁSADY ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

verze 4, platnost od 1. 1. 2014



- podporou propagace a prodeje fondů kolektivního investování.

Investiční fondy vyplácejí obhospodařovateli pevně stanovený poplatek (tzv. management fee; konkrétní výše poplatku za obhospodařování je uvedena ve statutu příslušného fondu). Společnost přijímá poplatek za obhospodařování investičních fondů, 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 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 4, platnost od 1. 1. 2014



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 4, platnost od 1. 1. 2014



| 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 | ✓ | ✓ | | | | | | ✓ | ✓ | |