

ZÁSADY ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

verze 5, platnost od 1.1.2018

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 (dále jen „Klienti“). Zájem Klientů je vždy stavěn před zájem Společnosti a jejích zaměstnanců. Za účelem ochrany prostředků Klientů před možnou újmou Společnost zavedla pravidla finanční skupiny KBC vedoucí k identifikaci a řízení střetu zájmů, které mohou vzniknout 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.

2 ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

1.1. Střet zájmů

K zajištění obezřetného výkonu činnosti investiční společnosti je Společnost povinna jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Klientů (dále jen „Klienti“). K tomu, aby Společnost jednala v souladu s touto povinností, identifikuje možné střety zájmů, které mohou při výkonu činnosti investiční společnosti nastat.

Střetem zájmů se rozumí takové situace při výkonu činnosti investiční společnosti, kdy může dojít ke střetům zájmů mezi:

- Společností a obhospodařovanými fondy,
- obhospodařovanými fondy navzájem, obhospodařovanými fondy a podílňiky těchto fondů, podílňiky těchto fondů navzájem (vč. potenciálních podílňiků),
- Společností nebo obhospodařovanými fondy a jinými klienty Společnosti nebo takovými klienty navzájem (vč. potenciálních klientů),
- Společností a jejími vedoucími osobami,
- Společností a entitami v rámci koncernu (tj. z důvodu členství Společnosti ve finanční skupině KBC), jejich vedoucími osobami, podílňiky obhospodařovaných fondů (vč. potenciálních podílňiků) a jinými klienty Společnosti (vč. potenciálních klientů).

Podstatný střet zájmů

Podstatným střetem zájmů se rozumí takový střet zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů klienta Společnosti.

1.2. Obecné principy

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

- dodržování platné legislativní úpravy a monitorování změn, vč. monitorování požadavků regulátora, příp. tržní praxe,
- monitorování a evidence možných střetů zájmů,
- analýzy a rozhodnutí o provedení nápravných opatření, vč. dokumentace jednotlivých případů,
- kontrola dodržování nařízených postupů.

Obecně mohou vést ke střetům zájmů např. takové situace, kdy Společnost služeb, příp. její zaměstnanec (dále jen „Zaměstnanec“):

- o může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě, a to na úkor Klienta,
- o má zájem na výsledku služby poskytované Klientovi, který je odlišný od Klientova zájmu na výsledku této služby,
- o 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,
- o provozuje stejnou podnikatelskou činnost jako Klient (tzn. klient je konkurentem poskytovatele investičních služeb),
- o přijme od třetí osoby pobídku ve vztahu ke službě poskytnuté Klientovi, a to jinou formou než je standardní provize nebo poplatek.

Za monitorování možných střetů zájmů odpovídají, v rámci svých působností, všichni Zaměstnanci.

Dojde-li ke skutečnému střetu zájmů mezi Společností a Klientem, je vedoucí manažer oddělení Správa portfolií Společnosti (dále jen „CIO“) povinen zajistit ve spolupráci s CPL a LORM poskytnutí služby s upřednostněním zájmů Klienta před zájmy Společnosti.

O konečném rozhodnutí jsou informovány všechny zúčastněné osoby a toto konečné rozhodnutí lze zvrátit pouze nařízením předsedy představenstva/generálního ředitele Společnosti (dále jen „CEO“).

Rozhodné skutečnosti o střetech zájmů jsou zaznamenávány v interně vedené evidenci. Předmětem záznamů jsou zejména souvislosti, za kterých vznikl nebo mohl vzniknout střet zájmů a způsob řešení situace. Evidenci střetů zájmů vede CPL. Záznamy jsou uchovávány po dobu minimálně pěti let.

Nadřazenost zájmů

V případě, že se nelze střetu zájmů vyhnout, je zájem Klienta nadřazen zájmům Společnosti. Detailnější úprava problematiky je provedena zejména vnitřním předpisem Společnosti č. SM 9 Etický kodex.

Odborné, rovné a spravedlivé zacházení

Nastavením pravidel obezřetného poskytování investičních služeb je Klientům zajištěna zejména odborná péče a rovné a spravedlivé zacházení. Detailnější úprava problematiky je provedena zejména vnitřním předpisem Společnosti č. SM 4 Obhospodařování portfolií.

Důvěrnost informací

Informace o jednotlivých Klientech a jejich aktivitách a aktivitách v jejich prospěch jsou důvěrné. Detailnější úprava problematiky ochrany informací je provedena příslušnými vnitřními předpisy Společnosti.

2.3. Specifické příklady střetu zájmů a zásady jejich řízení

Níže uvedené příklady střetů zájmů tvoří minimální seznam a nejsou proto komplexním výčtem. To znamená, že případné střety zájmů mohou vzniknout i za jiných okolností.

2.3.1. Střety zájmů vyplývající z členství ve finanční skupině ČSOB, resp KBC

Viz. příloha 1 tohoto dokumentu.

2.3.2. Střety zájmů mezi Společností a jejími klienty

Viz. příloha 1 tohoto dokumentu.

2.3.3. Střety zájmů mezi Klienty navzájem

Viz. příloha 1 tohoto dokumentu.

2.3.4. Střety zájmů mezi Klienty navzájem

V případě, že Společnost deleguje (část) obhospodařování investičních fondů, kritéria k posouzení toho, zda může vzniknout střet zájmů, by měla zahrnovat minimálně:

- o jestliže Společnost a Delegát (subjekt, na které byla nějaká činnost, služba či riziko převedeno) jsou členy stejné skupiny nebo mají nějaký jiný smluvní vztah, ROZSAH, v jakém je Delegát schopen ovlivnit činnost Společnosti,
- o jestliže Delegát a Klient investující do fondů spravovaných Společností jsou členy téže skupiny nebo mají nějaký smluvní vztah, ROZSAH, v němž Klient ovládá Delegáta nebo má schopnost ovlivňovat jeho činnost.

Společnost nebude delegovat (části) obhospodařování investičních fondů na jakýkoli jiný subjekt, jehož zájmy mohou být v rozporu se zájmy Společnosti nebo Klientů investujících do fondů, ledaže by tento subjekt funkčně a hierarchicky oddělil výkony správy portfolií, investičních služeb nebo úkoly řízení rizik z jiných potenciálně konfliktních úkolů a potenciální střety zájmů u tohoto subjektu jsou řádně spravovány, monitorovány a zpřístupněny investorům ve fondech. Toto je splněno pouze za dodržení následujících ustanovení:

- o osoby, které se zabývají úkoly správy portfolií, se nezabývají výkonem potenciálně konfliktních úkolů, jako jsou kontrolní úkoly,
- o osoby zapojené do úkolů řízení rizik nejsou zapojeny do provádění potenciálně konfliktních úkolů, jako jsou provozní úkoly,
- o osoby odpovědné za řízení rizik nesledují osoby odpovědné za plnění provozních úkolů,
- o oddělení je zajištěno v celé hierarchické struktuře Delegáta až po jeho řídicí orgán a je přezkoumáno řídicím orgánem a tam, kde existuje, Dozorčí radou Delegáta.

2.3.5. Střety zájmů mezi Společností a depozitářem

V souladu s níže uvedeným Zákonem, Vyhláškou a Evropskými regulacemi (kap. 3 – Pobídky) musí každý fond jmenovat jednoho depozitáře. Depozitář je povinen bezpečně spravovat majetek fondu, sledovat pohyby hotovosti do fondu a z něj a dohlížet na výkonnost klíčových funkcí ve fondu prováděných Společností.

Depozitář je povinen přijmout veškerá přiměřená opatření k určení, prevenci, řízení, sledování a odhalení případných střetů zájmů, které by mohly v rámci výkonu úkolů Depozitáře vzniknout mezi:

- Depozitářem a Společností, která daný majetek ve fondu obhospodařuje,
- Depozitářem a fondem, ve kterém Depozitář drží majetek,
- Depozitářem a investory do fondu, ve kterém Depozitář drží majetek,
- Fondy společnosti a investory do těchto fondů (Klienty).

Depozitář se proto postará o zvládnutí jakýchkoli střetů zájmů, ke kterým může dojít v důsledku jeho dalších činností, pokud jde o fondy nebo Společnost jednající jménem fondů, např. funkčním a hierarchickým oddělením povinností, použitím principu 4 očí a odpovídajícím dohledem a reportingem.

2.4. Politika umístování skupinových produktů do portfolií obhospodařovaných Společností

Investiční strategii portfolií je možné realizovat využitím skupinových produktů za předpokladu, že o této skutečnosti byli Klienti informováni a vyslovili s tím souhlas. Využití skupinových produktů musí být zároveň vyhodnoceno jako optimální způsob naplnění investičního záměru portfolia ve srovnání s alternativou ve formě investic prostřednictvím přímých akciových či dluhopisových pozic. Výhoda investic prostřednictvím fondových nástrojů se může projevit zejména při zvažování následujících hledisek:

- diverzifikace investic – velikost portfolia zpravidla neumožňuje realizovat požadovanou diverzifikaci prostřednictvím přímých pozic,
- investice na speciálních trzích – některé tržní segmenty vyžadují specializované znalosti, resp. speciální nastavení provozních záležitostí (settlement, custody, FX) a tedy investování prostřednictvím správců aktiv specializovaných na tyto segmenty,
- likvidita (dostupnost) investic – některé tržní segmenty nenabízejí dostatečnou likviditu (dostupnost) odpovídajících investičních nástrojů a investice prostřednictvím (již zainvestovaných) fondů se jeví jako dobrá možnost získat okamžitou expozici na příslušný tržní segment. *Příkladem může být nedostatečná likvidita da trhu podnikových dluhopisů s přijatelným rizikově-výnosovým profilem*

2.5. Zveřejnění nevyřešeného konfliktu zájmů

Jako poslední možné opatření, nebylo-li možno vyřešit jinak, Společnost zveřejní nedořešený konflikt zájmů s popisem jeho povahy a / nebo jeho původu klientovi kroky podniknutými ke zmírnění rizik tohoto střetu zájmů než začne obchodovat Klientovým jménem.

Toto zveřejnění musí splňovat následující podmínky:

- proběhne před poskytnutím služby klientovi (je-li to prakticky možné)
- bude mít písemnou formu,
- bude jasné, spravedlivé a nezavádějící
- bude dostatečně detailní s důrazem na povahu jednotlivých Klientů,
- umožní Klientovi přijmout informované rozhodnutí.

Compliance officer Společnosti (dále jen „CPL“) připraví dopis obsahující co nejrozsáhlejší popis příslušného střetu zájmů, jeho povahy a / nebo jeho původu a kroky podniknuté k zmírnění těchto rizik před zahájením obchodování na Klientův účet. V některých případech, v závislosti na vážnosti situace a zahrnutých rizicích, může CPL zažádat o přijetí dalších opatření. Tato opatření, například, mohou znamenat, že výše zmíněný dopis připravený pro Klienta bude

obsahovat i místo pro jeho podpis, kterým se potvrdí dohoda s Klientem, nebo že se zakáže poskytování dotyčné služby nebo bude přijat příkaz k reverzní transakci, pokud byla služba již poskytnuta.

CPL výše zmíněný dopis následně poskytne příslušnému Liniovému manažerovi dotyčné osoby a tento dopis podepíše, předá Klientovi, kopii uloží do Klientovi složky a zároveň ji pošle pro evidenční účely CPL. Pokud investiční služba byla již poskytnuta a Klient obdrží dopis, popisující příslušný střet zájmů až následně po poskytnutí, může klient podat stížnost. Tato stížnost je dále evidována a zpracována CPL.

Specifické příklady střetu zájmů a příslušná opatření jsou uvedeny v příloze 1 a 2 tohoto dokumentu.

3. POBÍDKY

Evropská legislativa zavedla přísná opatření týkající se pobídek souvisejících s investičními službami. S cílem posílit tuto ochranu investorů a zvýšit transparentnost a jednoznačnost těchto pravidel pro klienty ohledně investičních služeb místní regulátoři ve spolupráci s Evropským regulátorem zavádějí přísný soubor pravidel týkajících se pobídek v kontextu kolektivního investování a poskytování investičních služeb.

V souladu s následující právními předpisy a požadavky Společnosti a skupiny KBC:

- MIFID Directive 2004/39/EC (Level 1),
- MIFID Directive 2006/73/EC (Level 2),
- MIFID II Directive 2014/65/EU,
- European Directive 2010/43 (UCITS IV Level 2),
- European Regulation 2013/231 (AIFMD Level 2),
- KBC Group Compliance Rule n° 18 on Inducements,
- zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláška č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb,
- zákon č. 240/2014 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů,

Společnost stanovuje pravidla týkající se pobídek, která se vztahují na všechny pobídky poskytované nebo přijímané Společností při poskytování investičních nebo doplňkových investičních služeb nebo obhospodařování a administrace investičních fondů.

3.1. Definice a platnost

Podle právních předpisů uvedených výše, je pobídka definována jako:

"Jakýkoli poplatek, provize zaplacená nebo obdržená Společností nebo jakékoli peněžní nebo nepeněžní zvýhodnění poskytnuté nebo poskytované v souvislosti s poskytováním investiční služby, doplňkové služby nebo kolektivním investováním (obhospodařováním a administrací investičních fondů), jakoukoliv protistranou kromě klienta nebo osoby jednající jménem klienta."

Jako peněžní zvýhodnění lze např. označit poplatky, provize, rabaty a slevy a jako nepeněžní zvýhodnění lze uvést např. dary, zábavu, výzkum, přístup k IT softwaru a další.

Služby zahrnuté v aktivitách obhospodařování a administrace investičních fondů jsou:

- obhospodařování investičních fondů,
- administrace (účetnictví a spojené služby, oceňování a stanovení hodnoty cenného papíru fondu, sledování dodržování pravidel a předpisů, vedení registru podílníků a skutečných majitelů, rozdělení výnosů, emise a zpětné odkupy, vypořádání obchodů s cennými papíry fondů, registrace transakcí a vedení evidencí)

- nabízení cenných papírů fondů.
- Služby zahrnuté v investičních službách obecně:
- diskreční správa portfolií.

3.2. Pravidla pro pobídky

3.2.1. Právní požadavky ohledně pobídek

Právní rámec týkající se pobídek jasně rozlišuje mezi pravidly, která se vztahují na investiční služby a doplňkové služby a obhospodařování a administraci investičních fondů, a předpisy, které se vztahují na diskreční řízení portfolií (obhospodařování majetku zákazníka). Co se týče diskrečního řízení portfolií, existují přísnější požadavky ohledně pobídek, stejně jako existují specifické požadavky, které se týkají nákladů a poplatků za výzkum.

3.2.2. Obecné principy

Společnost není považována za osobu jednající čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepším zájmem Klienta, pokud ve vztahu k činnostem obhospodařování a administrace investičních fondů nebo investičním službám a doplňkovým službám obdrží nebo poskytne jakýkoli poplatek, provizi nebo nepeněžní zvýhodnění jiné, než jsou následující:

- a) Platba nebo zvýhodnění zaplacená Klientem nebo obdržená od Klienta nebo osoby jednající jménem Klienta.
- b) Platba nebo zvýhodnění zaplacená třetí stranou nebo obdržená od třetí strany nebo osoby jednající jménem třetí strany, která umožní nebo je nezbytná pro poskytování dotyčné služby a které svou povahou sami o sobě vést ke střetu s povinnostmi Společnosti jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy Klientů Společnosti tzv. „Proper fees“ – dále jen „Poplatky“). To zahrnuje např. i náklady na služby depozitáře, poplatky za vypořádání, správní a právní poplatky a další.
- c) Platba vyplacená třetí straně (nebo osobě jejím jménem jednající) nebo platba od třetí strany (nebo osoby jejím jménem jednající) obdržená, pokud jsou splněny následující podmínky:
 - o Existence, povaha výše platby musí být Klientovi zcela jasně sdělena, a to způsobem, který je komplexní, přesný a srozumitelný, a to ještě před poskytnutím příslušné služby. Pokud částku nelze přesně stanovit, musí být doložen přesný způsob výpočtu této částky.
 - o Platba musí být navržena tak, aby zvýšila kvalitu služby pro Klienta.
 - o Platba nesmí narušit dodržování povinnosti Společnosti jednat v nejlepším zájmu Klienta.

Pobídka musí průběžně splňovat tři podmínky, aby se dala považovat za zvyšující kvalitu služby pro Klienta:

- o Být odůvodněna poskytnutím zvýšené kvality služby pro příslušného Klienta proporcionálně k výši poskytnuté pobídky.
- o Nedodávat zvýhodnění přímo příjemci, jeho akcionáři nebo zaměstnanci bez hmatatelného přínosu pro příslušného Klienta.
- o Být odůvodněna poskytováním stávajícího přínosu pro příslušného Klienta v souvislosti s konkrétní stávající pobídkou.

Principy ve vztahu k diskreční správě portfolií

Podle výše zmíněných právních předpisů Společnost poskytující služby diskreční správy portfolií nesmí přijímat pobídky (poplatky, provize, peněžní či nepeněžní zvýhodnění) od třetích stran ve vztahu k poskytování služby diskreční správy Klientovi. Je odpovědností Společnosti zajistit, aby byla jakákoliv taková platba bezodkladně předána Klientovi.

I přesto je možné přijmout drobná nepeněžitá zvýhodnění, která jsou:

- schopna zvýšit kvalitu služeb Klientovi poskytovaných,
- jsou takového rozsahu a povahy, že nemohou být považovány za narušující soulad s povinnostmi jednat v nejlepším zájmu Klienta,
- předmětem informace poskytnuté Klientovi.

Například následující zvýhodnění mohou být považována za přijatelná nepeněžní zvýhodnění:

- informace nebo dokumentace vztahující se k finančnímu nástroji nebo investiční službě, která je buď obecné povahy, nebo je přizpůsobena požadavkům Klienta tak, že odráží okolnosti daného konkrétního Klienta,
- písemný materiál od třetí strany, který je připraven nebo hrazen emitentem právníkou osobou (nebo potenciálním emitentem) na podporu nové emise ze strany Společnosti nebo smluvně zainteresovaný a hrazený emitentem za účelem přípravy tohoto materiálu průběžně, pokud je tento vztah zřetelně popsán v daném materiálu a tento materiál je současně dostupný jakékoliv jiné investiční společnosti nebo obchodníkovi s cennými papíry, která by si přála ho obdržet nebo je dostupný široké veřejnosti,
- účast na konferencích, seminářích a jiných vzdělávacích akcích o výhodách a vlastnostech konkrétního finančního nástroje nebo investiční služby,
- pohostinnost s rozumnou minimální hodnotou, jako je jídlo a pití během obchodního jednání nebo konference, semináře nebo výše uvedených vzdělávacích akcí.

Principy ve vztahu k výzkumu

Výzkum prováděný třetí stranou pro Společnost je považován za nepeněžité zvýhodnění a je součástí pravidel pro pobídky.

Výzkum v této souvislosti je definován jako materiál nebo služby, které navrhují nebo doporučují investiční strategie, explicitně nebo implicitně, a poskytují odůvodněné stanovisko k současné nebo budoucí hodnotě nebo cena související s:

- o jedním nebo více finančními nástroji nebo jinými aktivy; nebo
- o (potenciálními) emitenty finančních nástrojů; nebo
- o konkrétním odvětvím nebo trhem tak, aby informoval o názorech na finanční nástroje, aktiva nebo emitenty v tomto odvětví.

Výzkum nebude brán jako pobídka, pokud bude obdržen výměnou za:

- o přímé platby od Společnosti mimo její vlastní zdroje (které se může rozhodnout zohlednit ve zvýšení poplatků za obhospodařování portfolií zákazníků) nebo
- o platby z odděleného platebního účtu pro náklady za výzkum kontrolovaného Společností za předpokladu, že jsou splněny zvláštní podmínky týkající se fungování tohoto účtu.

3.2.3. Principy ve vztahu k pobídkám uplatňované ve Společnosti a v rámci skupiny KBC

Za účelem posouzení přípustnosti pobídky musí Společnost identifikovat, klasifikovat a vyhodnocovat všechny platby a zvýhodnění, která poskytuje nebo obdrží v souvislosti s obhospodařováním a administrací investičních fondů a investičními službami Klientům obecně.

Princip 1 – Identifikace všech zvýhodnění ve vztahu ke správě portfolií

Společnost zavádí procesy a postupy pro identifikaci všech výhod plynoucích z poskytování správy portfolia. Compliance officer Společnosti bude udržovat seznam všech zjištěných plateb nebo zvýhodnění v souvislosti s pobídkami.

Všechny stávající i plánované nové produkty a služby, stejně jako obchodní vztahy musí být přezkoumány. Toto posouzení provádí příslušné oddělení Společnosti v přímé spolupráci s Compliance officerem Společnosti a před tím, než se poskytne nebo obdrží jakákoli platba nebo zvýhodnění.

Při uvedení nového produktu nebo služby na trh je zohledněn dopad této Politiky a platby nebo zvýhodnění musí být s touto Politikou v souladu. Jakákoli plánovaná nová platba nebo zvýhodnění musí být zahrnuty do návrhů / přezkoumání předložených příslušnému výboru New and Active Product Process Committee (Produktový výbor Společnosti – dále jen „NAPPC“), kde Compliance officer Společnosti přebírá poradní úlohu podle bodu VII.2.

Současné toky musí být zahrnuty při pravidelných revizích produktů a služeb příslušnými NAPPC.

Princip 2 – Klasifikace pobídek

Poté, co Společnost pobídku identifikuje, musí tyto platby a zvýhodnění klasifikovat. K určení toho, které platby nebo zvýhodnění mohou představovat pobídky, rozlišuje Společnost dvě hlavní kategorie.

A) Bezpodmínečně povolené platby a zvýhodnění:

A1) platby nebo zvýhodnění poskytované Klientovi/obdržené od Klienta nebo osob, které jednají jménem Klienta;

Tyto výše zmíněné platby nebo zvýhodnění nejsou z podstaty definice považovány za pobídky, pokud jsou přímo spojeny s poskytováním služeb těmto Klientům. Proto pro tyto jako takové není vyžadováno žádné další ocenění ani žádné další kroky. Ale může se stát, že některé z těchto plateb mohou spadat do Politiky darů Společnosti, která je popsána samostatným vnitřním předpisem Společnosti – POL4 – Dary a obdobná plnění.

A2) Poplatky: Platby nebo zvýhodnění poskytnuté třetím stranám/obdržené od třetích stran jsou považovány za pobídku a nebudou podléhat ustanovením této Politiky pouze v případě, že

- (i) nemohou vzhledem ke své povaze vyvolat konflikty s povinnostmi Společnosti jednat čestně spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepším zájmem svých Klientů
- ii) umožňují nebo jsou nezbytné pro poskytování investiční služby, jako jsou náklady na služby depozitáře (náklady na úschovu), poplatky za vypořádání, devizové poplatky, správní a právní poplatky a další. Pro tyto platby nebo zvýhodnění není třeba provádět další hodnocení.

B) Platby a zvýhodnění podléhají určitým podmínkám, jak je stanoveno v právních požadavcích.

Pro tuto kategorii je třeba provést další hodnocení, aby se zjistilo, zda jsou splněny příslušné podmínky. (viz princip 3).

Princip 3 – Klasifikace pobídek povolených pouze za určitých podmínek

Pokud je platba nebo zvýhodnění zařazena do kategorie B podle předchozího principu 2, Společnost ověří, zda platba nebo zvýhodnění splňuje požadované podmínky, které jsou uvedeny níže, aby byly tyto platby nebo zvýhodnění přijatelné.

V této kategorii B (viz princip 2) jsou vytvořeny v závislosti na jednotlivých činnostech podkategorie pro jednotlivé pobídky, protože na různé investiční a doplňkové služby, obhospodařování a administraci investičních fondů a na diskreční správu portfolií se vztahují různá pravidla a podmínky dané na základě kategorizace pobídek Společnosti.

A) V případě obhospodařování a administrace investičních fondů nebo investičních služeb a doplňkových služeb je platba nebo zvýhodnění od/pro třetí stranu zařazena do kategorie B (viz princip 2) pouze, pokud splňuje všechny následující kumulativní podmínky:

- o je určena ke zvýšení kvality služby,
- o není v konfliktu s povinností Společnosti jednat v nejlepším zájmu Klienta,
- o Klientům je poskytnuto jasné předběžné vysvětlení.

B) V případě činností spočívajících v diskreční správě portfolií Společnost nepřijme ani neposkytne platby nebo zvýhodnění vyplácené nebo poskytnuté třetí osobou nebo osobou jednající jménem této třetí strany. Všechny přijaté peněžní platby třetích stran musí být vráceny Klientovi. Klient je informován o těchto prostředcích, které jsou mu v této souvislosti zasílány, pomocí pravidelného výpisu z účtu a pravidelných výkazů uveřejňovaných Společností.

Obecně platí, že drobná nepeněžní zvýhodnění mohou být akceptovány a ponechány Společností pouze tehdy, pokud:

- o jsou schopna zvýšit kvalitu služby poskytované Klientovi;
- o jsou v takovém rozsahu (na kumulativním základě, kde je to nutné) a takové povahy, že je nepravděpodobné, že by narušila povinnost Společnosti jednat v nejlepším zájmu Klienta;
- o jsou zřetelně a jasně vysvětlena Klientovi před poskytnutím příslušné služby.

Úkolem Společnosti je zjistit - před provedením nebo přijetím platby – proč a jak jsou platby navrženy tak, aby zlepšovaly kvalitu a neškodily jednání v nejlepším zájmu Klienta. Při určování, zda platba splňuje tyto dvě podmínky, Společnost může zvážit následující faktory:

- o typ poskytované služby;
- o očekávané výhody pro Klienta a Společnost;
- o zda existují podněty, které by mohly pravděpodobně změnit správné chování Společnosti;
- o vztah mezi Společností a subjektem spojeným s tímto zvýhodněním;
- o povahu položky.

3.2.4. Speciální principy uplatňované ohledně plateb a zvýhodnění poskytnutých třetím stranám nebo od třetích stran obdržených skupinou KBC

V rámci skupiny KBC bylo hodnocení některých těchto plateb a zvýhodnění provedeno na úrovni skupiny a výkonný výbor skupiny KBC schválil následující zásady. Společnost se rozhodla zavést a přistoupit k těmto pravidlům, jak je uvedeno dále v této kapitole.

Princip 1 – Poplatky za výzkum

Společnost usiluje o zavedení Commission Sharing Agreements s využívanými protistranami za účelem rozdělení poplatků za zprostředkování a poplatků za výzkum. Poplatky za výzkum jsou (v souladu s MIFID regulací od 1.1.2018) plně oddělené od poplatků za obchodování a jsou hrazeny odděleně na základě smluv s příslušnými protistranami.

Princip 2 – Dvojité poplatky za správu

V případě, že by fondy nebo diskreční Klienti investovali do fondů spravovaných subjekty Společnosti/skupiny KBC AM Group, nebude účtován žádný poplatek za dvojí správu. To nebrání tomu, aby byly účtovány další poplatky, jako jsou např. poplatky za výzkum a vývoj a

další. V případě, že jsou takové typy poplatků účtovány, je třeba zdokumentovat hodnotu pro Klienta, kterému jsou tyto poplatky kompenzovány. Dále by mělo být prokázáno, že výše těchto poplatků je v souladu s běžnými tržními postupy.

Princip 3 – Poplatky za distribuci

Distribuční poplatek, který Společnost vyplácí distributorům skupiny KBC, se pohybuje mezi 35% a 60% poplatku za správu.

Distribuční poplatek, který Společnost vyplácí distributorům mimo skupiny KBC, může být založen na individuálních jednáních a v zásadě se pohybuje mezi 30% a 70% poplatku za správu. Poplatky přijímané Společností od poskytovatelů fondů mimo skupinu KBC mohou být založeny na individuálních jednáních. Mělo by však být definováno minimální a maximální procento poplatku za správu, mezi kterými by se měly pohybovat všechny poplatky obdržené od poskytovatelů fondů mimo skupinu KBC. Poplatek přijatý od poskytovatelů fondů mimo skupinu KBC nemůže být součástí kritérií pro výběr fondů mimo skupinu KBC.

Podíl distribučního poplatku, který Společnost vyplácí segmentu privátního bankovníctví, může být vyšší nebo roven procentu distribučního poplatku placeného retailovému segmentu. Platba vyššího procentuálního podílu pro retailový segment než pro segment privátního bankovníctví v jedné zemi však není povolena.

Podíl distribučního poplatku placeného Společností bude nezávislý na rizikovém profilu fondu.

Poplatky přijaté Společností od poskytovatelů finančních prostředků mimo skupinu KBC nebudou závislé na rizikovém profilu fondu.

Distribuční poplatky placené Společností budou stanoveny ve fixní procentní výši. Postupné navyšování procentní výše v souvislosti s objemem není povoleno.

Poplatky, které Společnost obdrží od poskytovatelů fondů mimo skupinu KBC, budou stanoveny ve fixní procentní výši. Postupné navyšování procentní výše v souvislosti s objemem není povoleno.

Princip 4 – Slevy od třetích stran

Poplatky, které Společnost obdrží od poskytovatelů fondů mimo skupinu KBC, budou vyplaceny příslušnému fondu nebo diskrečnímu Klientovi.

Poplatky, které Společnost obdrží od poskytovatelů fondů ze skupiny KBC jako kompenzaci pro příslušné fondy a diskreční Klienty investující do fondů spravovaných jinými subjekty skupiny KBC, budou proplaceny do dotčených fondů nebo dotčeným diskrečním Klientům. Pokud takový poplatek obdrží fond, příslušný fond tento poplatek drží a nepředá jej Společnosti. Tato zásada platí také pro struktury master-feeder.

Princip 5 – Introduction fees

Pokud Společnost zaplatí zaváděcí poplatek a je-li zaváděn diskreční Klient, bude tento poplatek jednorázovým poplatkem, který není spojen s objemem spravovaných aktiv, které jsou převáděna. V budoucnu nebudou vypláceny žádné distribuční poplatky nad aktivity klienta, která byla převedena pod diskreční správu. To nevylučuje placení poplatků za outsourcované činnosti.

Princip 6 – Poplatky za školení a marketing

Společnost může poskytovat školení distributorům. Metody těchto školení by však měly být rozumné a vyvážené, např. žádné exotické prázdninové lokality. Společnost je oprávněna platit distributorům marketingový rozpočet s cílem kompenzovat jim náklady na inzerci v médiích, propagaci fondu nebo určitých typů fondů. Tento marketingový rozpočet však bude představovat fixní poplatek, který není spojen s prodejem konkrétních fondů Klientům.

Princip 7 – Slevy na poplatcích za služby depozitáře a na transakčních poplatcích

Společnost nebude akceptovat zpětné platby poplatků za služby depozitáře nebo transakčních poplatků, hrazených Klientem, od depozitářů či protistran.

Princip 8 – Zveřejňování

Společnost před poskytnutím příslušné služby doloží Klientovi jasně, úplně, přesně a srozumitelně existenci, povahu a výši dotyčné platby nebo nepeněžitého zisku. Není-li možné zjistit výši těchto plateb, musí být jasně doložen Klientovi způsob výpočtu této částky.

Menší nepeněžní zvýhodnění mohou být popsána pouze obecným způsobem. Ostatní obdržená nepeněžní zvýhodnění budou oceněna a doložena samostatně;

Pokud Společnost nemohla předem zjistit výši jakékoliv platby nebo zvýhodnění, kterou měla obdržet, a místo toho Klientovi doložila způsob výpočtu této částky, poskytne následně svým Klientům informace o přesné výši této přijaté částky ex-post;

Nejméně jednou za rok, pokud jsou přijímány pobídky průběžně, Společnost individuálně informuje své Klienty o skutečné výši přijatých plateb nebo nepeněžitých zvýhodnění. Menší nepeněžní plnění jsou z této povinnosti vyloučeny.

Kdykoli Klient požádá o další informace o těchto platbách, Společnost poskytne tyto informace Klientovi.

4. PŘÍLOHY

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



E- Příloha 1.xlsx

Příloha č. 2 - Specifické příklady střetu zájmů a příslušná opatření



E- Příloha 2.xlsx