Politika střetu zájmů

Účinnost ke dni: 22.7.2014

ZFP Investments, investiční společnost, a.s., se sídlem Antala Staška 2027/79, Krč, 140 00 Praha 4, IČO 242 52 654, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18374
Bezplatná infolinka: 800 111 116, tel.: +420 241 412 221, e-mail: info@zfpinvest.com, www.zfpinvest.com

1. Úvodní ustanovení

I. Úvod

A. Představenstvo ZFP Investments, investiční společnost, a.s. (dále jen „**Společnost**“) tímto v souladu s ustanoveními vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále též jen „**Vyhláška**") vydává tuto zveřejňovanou část svých postupů pro zjišťování a řízení střetů zájmů a informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů (dále též jen „**Politika střetů zájmů**“ nebo „**Politika**“).

B. Tyto zásady jsou společné ve vztahu k

1. vlastníkům cenných papírů vydávaných fondy obhospodařovanými Společností, respektive ve vztahu ke Společností obhospodařovaným fondům
2. k zákazníkům, jimiž Společnost případně poskytuje investiční služby (dále též jen „**zákazník**“), zejména ve vztahu k obhospodařování majetku zákazníka v rámci služeb portfolio managementu.

(Společností obhospodařované fondy a majetek svěřený zákazníky Společnosti v případě investičních služeb (zejména majetek zákazníka obhospodařovaný v rámci služeb portfolio managementu) dále též společně jen „**obhospodařovaný majetek**“. Vlastník cenného papíru vydávaného fondem obhospodařovaným Společností a zákazník společně dále též jen „**investor**“ neplyne-li z kontextu jinak).

C. Cílem dokumentu Politika střetu zájmů je informovat investory o zásadách a způsobech řízení střetů zájmů uplatňovaných Společností, a to zejména při identifikaci možných střetů zájmů, nastavení mechanismů pro zamezování jejich vzniku a při plnění povinnosti informovat investora o povaze a zdroji střetu zájmů, jehož vzniku nelze spolehlivě zamezit respektive, který má nepříznivý vliv.

D. V případě, že je relevantní členství Společnosti v podnikatelském seskupení dle příslušných právních předpisů, Společnost zjišťuje a řídí střety zájmů rovněž s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení a předmětu podnikání jeho členů.

II. Kde mohou vznikat střety zájmů

A. Střet zájmů může obecně vznikat mezi:

1. Společností a obhospodařovanými fondy,
2. Obhospodařovanými fondy a jejich investory, fondy obhospodařovanými Společností navzájem a mezi investory těchto fondů navzájem anebo mezi zákazníky a potenciálními zákazník navzájem,
3. Společností nebo obhospodařovanými fondy a jinými zákazníky Společnosti nebo takovými zákazníky navzájem,
4. Společností a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti ve smyslu příslušných právních předpisů)

5. Společností, jejími vedoucími osobami, vázanými zástupci a jejími zaměstnanci a zákazníky nebo potenciálními zákazníky

6. osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost, jejich vedoucími osobami a vázanými zástupci, a vedoucími osobami Společnosti, investory fondů obhospodařovaných Společností, popřípadě jinými zákazníky Společnosti nebo potenciálními zákazníky

7. investičními zprostředkovateli, pomocí kterých Společnost případně provádí své činnosti, a jejich zákazníky.

III. Co může být pokládáno za střet zájmů

A. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy osoba uvedená v předchozím odstavci

1. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor obhospodařovaného fondu anebo zákazníka

2. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované fondu nebo na výsledku obchodu prováděného jménem fondu anebo jménem zákazníka od zájmu tohoto fondu anebo tohoto zákazníka

3. má motivaci upřednostnit zájem fondu anebo zákazníka před zájmy jiného fondu anebo zákazníka

4. podniká ve stejném oboru jako fond anebo zákazník

5. dostává nebo dostane od jiné osoby, než je fond, poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále jen „**pobídka**“) v souvislosti se službou fondu anebo zákazníkovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

2. Postupy

I. Opatření předcházející střetu zájmů

A. Organizační struktura a tzv. čínské zdi

1. Společnost má nastavenou organizační strukturu včetně outsourcovaných činností a systém tzv. čínských zdí. V rámci organizační struktury je zajištěno, aby informace, které jsou jednotlivým organizačním útvarům k dispozici a případně jsou v těchto útvarech zpracovávány, neposkytovaly prostor pro vznik střetu zájmů. Čínské zdi znamenají personální oddělení a systémové zamezení nežádoucího toku informací mezi jednotlivými organizačními útvary tak, aby nedocházelo k jejich nekorektnímu využití, a tím k případnému vzniku střetu zájmů. Zejména se jedná o oddělení činnosti obhospodařování majetku od jeho vypořádání a od vedení účetnictví či řízení finančních rizik apod.

2. Řešení podezření na možné případy hrozící střetu zájmů řeší představenstvo Společnosti.

3. Odpovědnost za zjišťování okolností, které mohou vést ke střetu zájmů, se stanoví všem pracovníkům Společnosti.

4. Všem pracovníkům Společnosti včetně osob se zvláštním vztahem se stanoví informační povinnost ohledně možného případu hrozícího střetu zájmů, včetně zvláštních pravidel pro jejich osobní obchody.

5. Pracovník zajišťující činnost compliance je odpovědný za vedení evidence (seznamu) poskytnutých služeb resp. činností, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatných střetů zájmů. Seznam střetů zájmů tvoří součást této Politiky.

B. Hrazené poplatky a náklady

1. Statuty Společností obhospodařovaných fondů obsahují popis veškerých možných poplatků a nákladů hrazených příslušným fondem.

2. Žádné jiné poplatky a náklady než ty, které uvádí statuty Společností obhospodařovaných fondů, nesmí tyto fondy hradit.

3. Poplatky a náklady hrazené zákazníky investičních služeb uvádí ceník příslušné investiční služby resp. příslušná část smlouvy uzavřené se zákazníkem.

4. Žádné jiné poplatky a náklady než ty, které uvádí ceník příslušné investiční služby resp. příslušná část smlouvy uzavřené se zákazníkem, není zákazník povinen hradit.

II. Závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů

A. Společnost tuto Politikou stanoví zejména následující povinnosti pracovníků Společnosti a upřesňuje závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů:

1. každý pracovník je povinen zjišťovat okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním činnostem, které provádí Společnost nebo jiná osoba jeho jménem, mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů fondu anebo zákazníka (dále jen „**podstatný střet zájmů**“)

2. každý pracovník je povinen neprodleně informovat představenstvo a pracovníka zajišťujícího činnost compliance, pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy fondu anebo zákazníka

3. představenstvo je povinno přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby Společnost za všech okolností jednala v nejlepším zájmu fondu anebo zákazníka, což zahrne zejména i sdělení informace o povaze nebo zdroji předmětného střetu zájmů investorovi v rámci této Politiky střetů zájmů resp. její aktualizace

4. pracovník zajišťující činnost compliance, který vede evidenci seznam střetů zájmů je povinen kontrolovat seznam uvedený v této Politice je aktuální

B. Společnost zabezpečuje, aby osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na výkonu služeb, se kterými je spojen podstatný střet zájmů, vykonávaly svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností Společnosti (případně podnikatelského seskupení, do kterého by mohla patřit, a závažnosti nebezpečí poškození zájmů fondu anebo zákazníka. Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů, které vedou k zabezpečení nezávislosti, podle okolností konkrétní situace zahrnují zejména:

1. účinné postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy fondu anebo zákazníka – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména pravidla pro systém vnitřní komunikace, kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací, povinnost mlčenlivosti či princip need-to-know

2. nezávislou kontrolu osob se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na provádění služeb pro fond anebo zákazníky, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnost, mohou být ve vzájemném střetu – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména činnost vnitřního auditu, uplatňování zásad a postupů řízení a pravidel pro osobní obchody

3. zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné osoby se zvláštním vztahem k Společnosti vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména uplatňování pravidel odměňování a pravidla pro pobídky

4. opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti zabezpečuje provádění služeb – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení

5. zamezí osobě se zvláštním vztahem ke Společnosti, aby se podílela na poskytování služby, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajistí kontrolu této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla obsažená v odpovídajících kapitolách vnitřních předpisů (zejména v Organizačním řádu a v Pravidlech činností, hospodaření a jednání), která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení

III. Co jsou to pobídky

A. V souladu a za podmínek stanovených právními předpisy Společnost nesmí při výkonu svých činností přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále též jen „**pobídka**"), která může vést k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů.

IV. Přípustnost pobídek

A. Pobídka je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:

1. je hrazena
   a) fondem anebo zákazníkem
   b) za fond anebo zákazníka nebo
   c) je vyplácena fondu anebo zákazníkovi, nebo

2. je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a

3. fond resp. zákazník byl ještě předtím, než byla příslušná činnost vykonána, informován jasně, srozumitelně a úplně o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud ji nelze zjistit předem,

4. pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti a

5. pobídka není v rozporu s povinností Společnosti jednat v nejlepším zájmu fondu a jeho investorů resp. zákazníka.

B. Přípustná je pobídka, která umožní vykonání příslušné činnosti nebo která je pro tento účel nutná, a jejíž povaha není v rozporu s povinností Společnosti jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů.

V. Řízení pobídek a informování investorů

A. Pobídky mohou představovat možný vznik specifického případu střetu zájmů. Společnost řídí pobídky za shodných podmínek, jako je řízen střet zájmů, včetně identifikace, maximální eliminace nepřípustných pobídek, a informování investorů o přípustných pobídkách přijímaných či poskytovaných třetím osobám.

VI. Seznam střetů zájmů (včetně pobídek)

A. Zákaznické střety zájmů a pobídky

1. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou uvedeny v případě Společností obhospodařovaných fondů v jejich statutech, a to příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se poplatků a nákladů hrazených investorem

2. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou uvedeny v případě zákazníků investičních služeb v ceníku příslušné investiční služby, resp. v příslušné části smlouvy uzavřené se zákazníkem.

B. Provozní střety zájmů a pobídky

1. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou v případě Společností obhospodařovaných fondů uvedeny v jejich statutech, a to příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se nákladů hrazených z majetku fondu v průběhu roku

2. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou v případě Společností obhospodařovaných fondů uvedeny v jejich statutech, a to příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se dalších nákladů hrazených z majetku fondu

3. Provozní střety zájmů a pobídky, které se týkají samotné Společnosti, jsou dostupné z jí uveřejňovaných informací, jako jsou zejména výroční a pololetní zprávy včetně účetních výkazů, informace o hospodaření a odměňování apod.

C. Ostatní střety zájmů a pobídky

1. **Střet zájmů v souvislosti s vyplacením** - Společnost v souladu s právními předpisy, pro případ kdy by provedení odkupu významného podílu cenného papíru fondu některým z investorů mohlo poškodit ostatní investory fondu, stanovuje ve statutech fondů, u nichž je riziko takového střetu zájmů relevantní, přiměřeně dlouhý termín provedení odkupu tak, aby došlo k minimalizaci rizika spojeného s takovým střetem zájmů a k omezení rizika likvidity. Dále Společnost předchází tomuto riziku zavedením systému řízení likvidity a jednotným uplatňováním rovných pravidel pro zpětný odkup vůči všem investorům.

2. **Střet zájmů související s oceňováním** - společnost uplatňuje v souladu s oceňováním majetku fondu opatření, která zajistí, aby citlivé informace z této oblasti byly známy jen nezbytně úzké skupině pracovníků (zásada „need to know").

3. **Uzavírané transakce** – Společnost zákazníkům investiční služby portfolio management sestavuje investiční strategii, jejíž součástí jsou obvykle též cenné papíry kolektivního investování vydávané fondy obhospodařovanými Společností anebo společnostmi patřícími do téhož podnikatelského seskupení. Tento postup je odůvodněn zejména detailní znalostí předmětných investic a dále též synergií výkonu činnosti obhospodařování majetku. Tento střet zájmů nutně nepoškozuje fondy či investory Společnost však zajišťuje, aby v takovém případě nedocházelo k zakázanému násobení poplatků zákazníka za tutéž službu (tj. poplatku souvisejícího s provedením pokynu k obstarání vydání cenných papírů kolektivního investování v rámci portfolio managementu a současně (vstupního) poplatku za vydání tohoto cenného papíru v rámci obhospodařování příslušného fondu Společností).

4. **Činnosti outsourcované na společnosti personálně propojené se Společností** – společnosti, na které Společnost outsourcuje některé činnosti, mohou být, respektive jsou, v některých případech personálně propojeny se Společností. Např. se může jednat o situaci, kdy člen představenstva Společnosti je zároveň členem představenstva společnosti poskytující služby fondu. S ohledem na obchodní strategii Společnosti a maximalizaci možných synergií a tedy i v konečném důsledku úspory nákladů tomuto typu střetu zájmů není možné zabránit. Tento střet zájmů nutně nepoškozuje fondy či investory. Tento typ střetu zájmů se v rámci Společnosti řídí přesnými postupy stanovenými odpovídající kapitolou Organizačního řádu pro outsourcing činností (zejména standardizované náležitosti outsourcingové smlouvy), pravidly, která musí společnost poskytující služby pro Společnost dodržovat, a dále se uplatňuje pravidelná kontrola podmínek a kvality služeb poskytovaných v rámci outsourcingu.

   Společnost pověřila v souladu s podmínkami stanovenými právními předpisy

   a) **společnost IAD Investments, správ. spol.**, a. s., se sídlem Malý trh 2/A, Bratislava 811 08, Slovenská Republika, IČ: 17 330 254 výkonem následujících činností:

      (1) správa informačního systému

      (2) řízení rizik

(3) konzultační činnost a spolupráci při (i) řízení všech procesů a odborných činností Investiční společnosti, (ii) výběru, zaškolování a coachingu spolupracovníků a zaměstnanců Investiční společnosti, (iii) všech odborných činnostech souvisejících se zahájením a výkonem obhospodařování Fondů

IAD Investments, správ. spol., a.s. má přímou kvalifikovanou účast na Společnosti.

b) **společnost ZFP akademie, a.s.**, se sídlem Břeclav, 17. listopadu 12, PSČ 690 02, Česká Republika, IČ: 263 04 805 výkonem následujících činností:

(1) nabízení podílových listů nebo akcií fondu

(2) propagace služeb investiční společnosti a nabízených produktů

(3) činnost investičního zprostředkovatele

ZFP akademie, a.s. má přímou kvalifikovanou účast na Společnosti.

5. **Pobídky za činnost investičního zprostředkovatele** – Společnost dále vyplácí ZFP akademii, a.s. za výše uvedenou činnost odměnu, která představuje pobídku.

6. **Činnosti outsourcované na společnosti s obdobným předmětem podnikání anebo poskytující služby subjektům s obdobným předmětem podnikání** – viz výše, společnost IAD Investments, správ. spol., a.s. je investiční společností podle právních předpisů Slovenské republiky.

VII. Informační povinnost

A. Společnost s cílem poskytnout investorovi informace o povaze nebo zdroji relevantních střetů zájmů je povinna informovat investora o této Politice, aby mu umožnila řádně vzít v úvahu střet zájmů související s činností Společnosti. Aktuální Politika je investorům k dispozici:

1. v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti
2. na žádost investora fondu obhospodařovaného Společností v papírové podobě
3. v sídle Společnosti v papírové podobě

B. Společnost informuje investory též o případných podstatných změnách této Politiky.