

Politika řízení střetů zájmů

Vnitřní předpis

RSJ Asset Management investiční společnost a.s.

Část I.

Údaje o vnitřním předpise

Název vnitřního předpisu:	Politika řízení střetů zájmů
Úroveň vnitřního předpisu:	1
Zkratka vnitřního předpisu:	1_14_P_Politika řízení střetů zájmů
Schválen dne:	19.4.2022
Účinnost dne a datum zrušení předchozí verze:	30.4.2022
Důvod a základní popis aktualizace:	První verze po zahájení činnosti.
Základní popis:	Tento vnitřní předpis upravuje pravidla a postupy řízení střetů zájmů.
Komu je předpis určen:	Všichni Pracovníci
Správce vnitřního předpisu:	Představenstvo

Část II. Obsah

Část I.	Údaje o vnitřním předpise	2
Část II.	Obsah	3
Část III.	Vnitřní předpis	4
Článek 1.	Úvod	4
Část IV.	Přehled aktualizací	5
Část V.	Přehled regulatorního souladu	6
Část VI.	Přílohy	7
Příloha 1	Politika řízení střetů zájmů	8
Článek 1.	Úvod	8
Článek 2.	Co může být pokládáno za střet zájmů	8
Článek 3.	Kde mohou vznikat střety zájmů	9
Článek 4.	Postupy	10
Článek 5.	Zákaz konkurence pro vedoucí osoby	14
Článek 6.	Pobídky	15
Článek 7.	Pravidla pro provádění osobních obchodů	15
Článek 8.	Informační povinnost	17

Část III. Vnitřní předpis

Článek 1 Úvod

1. Společnost tímto stanoví pravidla a postupy pro předcházení vzniku škodlivého střetu zájmů, řízení střetů zájmů a pobídek (dále jen „Politika řízení střetů zájmů“).
2. Znění Politiky řízení střetů zájmů je v příloze tohoto vnitřního předpisu.
3. Pojmy používané ve vnitřním předpise s velkým písmenem mají význam uvedený ve vnitřním předpise – 1_Vymezení pojmů vnitřních předpisů.
4. Tento vnitřní předpis je provázán s vnitřními předpisy – i) 1_03_P_Etické a profesní zásady, ii) 1_04_P_Zásady řídicího a kontrolního systému, iii) 1_06_P_Zásady pro činnost a informování představenstva, iv) 1_16_P_Politika provádění pokynů a obchodů, v) 1_24_C_Zásady pravidel jednání a vi) 1_15_P_Pravidla pro osobní obchody.

Část IV. Přehled aktualizací

Účinnost dne (a datum zrušení předchozí verze)

30.4.2022

První verze po zahájení činnosti.

Část V.

Přehled regulatorního souladu

Právní předpis	Ustanovení právního předpisu
ZISIF	§ 20 odst. 2 písm. c) § 22 odst. 2 písm. h) § 22 odst. 3 písm. g) § 22 odst. 3 písm. i)
Vyhláška č. 244/2013	§ 6 odst. 1 a 6 § 9 odst. 1 písm. a) bod 6 § 10 písm. b) obdobně § 26 až 28 § 30 § 41
Nařízení EK č. 231/2013	Čl. 30 až 37 Čl. 40 odst. 4 písm. a) Čl. 43

Část VI.

Přílohy

- Příloha 1 – Politika řízení střetů zájmů

Příloha 1

Politika řízení střetů zájmů

Článek 1.

Úvod

1. Společnost tímto vydává zveřejňovanou část svých postupů pro zjišťování a řízení střetů zájmů a informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů (dále jen „**Politika řízení střetů zájmů**“ nebo „**Politika**“).
5. Cílem Politiky řízení střetů 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.
6. V případě, že je relevantní členství Společnosti v podnikatelském seskupení, 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.
7. Pracovník compliance průběžně sleduje, zda opatření a postupy, které mají zamezit střetu zájmů ve Společnosti, jsou v souladu s regulačními pravidly a požadavky.

Článek 2.

Co může být pokládáno za střet zájmů

1. Společnost za osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti považuje:
 - a. vedoucí osoby Společnosti;
 - b. Pracovníky, kteří se podílejí na činnosti Společnosti;
 - c. osoby, které Společnost pověřila výkonem činnosti (Poskytovatelé outsourcingu) a které se přímo podílejí na činnostech Společnosti, včetně fyzických osob, jež tyto činnosti vykonávají; (dále společně též jen „Osoby se zvláštním vztahem“ nebo samostatně jen „Osoba se zvláštním vztahem“).
2. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy:
 - a. Společnost nebo
 - a. Osoba se zvláštním vztahem:
 - může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Fondu, resp. Investora;
 - má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Fondu, resp. Investorovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem nebo na účet Fondu, resp. Investora;
 - má motivaci upřednostnit zájem Fondu, resp. Investora před zájmy jiného Fondu, resp. Investora;
 - podniká v obdobném oboru jako je obhospodařování Fondu; a/nebo
 - dostává nebo dostane od jiné osoby, než je Fond, resp. Investor poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále jen „**pobídka**“) v souvislosti se službou Fondu, resp. Investorovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

Článek 3.

Kde mohou vznikat střety zájmů

1. Střet zájmů může obecně vznikat zejména mezi:
 - a. Fondem a jeho Investory;
 - b. Fondy navzájem, resp. Investory jednotlivých Fondů navzájem;
 - c. Fondem, resp. Investory a Společností, resp. Osobami se zvláštním vztahem (zejména Poskytovateli outsourcingu);
 - d. Fondem, resp. Investory a osobami propojenými se Společností, zejména osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost.

Článek 4.

Seznam střetů zájmů (včetně pobídek) včetně informování o existenci a povaze pobídky

1. Zákaznické střety zájmů a pobídky
 - a. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou uvedeny v případě Společností obhospodařovaného Fondu či Podfondu v jeho Statutu, a to příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se poplatků a nákladů hrazených investorem
2. Provozní střety zájmů a pobídky
 - a. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou v případě Společností obhospodařovaného Fondu či Podfondu uvedeny v jeho Statutu, a to v příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se dalších nákladů hrazených z majetku Fondu či Podfondu
 - b. Provozní střety zájmů a pobídky, které se týkají Společnosti, jsou dostupné v jí uveřejňovaných informacích, jako jsou zejména výroční zprávy včetně účetních výkazů, informace o hospodaření a odměňování apod.
3. Střety zájmů související s nastavením organizační struktury Společnosti
 - a. **Potenciální střet zájmů související s výkonem činnosti compliance** – Výkon činnosti compliance v jednotlivých společnostech skupiny RSJ – RSJ Securities a.s., RSJ Investments, investiční společnost a.s. a RSJ Custody s.r.o., mezi kterými existují zákaznické vztahy, zajišťují zpravidla totožné osoby.
 - b. **Potenciální střet související s výkonem činnosti člena správní rady** Liborem Winklerem. Libor Winkler je vedoucí osobu Společnosti, přičemž je zároveň také předsedou dozorčí rady RSJ Securities a.s. a PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
4. Střety zájmů a pobídky z titulu outsourcingu jednotlivé činnosti
 - a. Činnosti poskytované společnostmi z finanční skupiny či outsourcované na společnosti z finanční skupiny – Společnost hodlá svěřovat v souladu s podmínkami stanovenými právními předpisy tyto činnosti
 - i. Svěření obhospodařování některých investičních fondů – RSJ Securities a.s.
 - ii. Činnost depozitáře pro investiční fondy Společnosti – RSJ Custody s.r.o.

- iii. Činnost administrace pro investiční fondy Společnosti – RSJ Custody s.r.o.
- b. Činnosti outsourcované na společnosti s obdobným předmětem podnikání anebo poskytující služby subjektům s obdobným předmětem podnikání – Společnost hodlá svěřovat v souladu s podmínkami stanovenými právními předpisy tyto činnosti
 - i. Vnitřní audit – Compllex, s.r.o.
 - ii. Statutární audit – KPMG Česká republika, s.r.o.
 - iii. Vedení evidence zaknihovaných investičních akcií – RSJ Custody s.r.o.
 - iv. Oceňování majetku nezávislými odborníky
- 5. Ostatní střety zájmů a pobídky
 - a. **Střet zájmů v souvislosti s vyplacením** – Společnost v souladu s právními předpisy, pro případ kdy by provedení odkupu významného podílu (cenných papírů kolektivního investování) některým z investorů mohlo poškodit ostatní investory Fondu či Podfondu, stanoví 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.
 - b. **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“).
 - c. **Střet zájmů související s pověřením jiného výkonem činnosti obhospodařování části portfolia Fondů či Podfondů** – Společnost svěřila část majetku Fondů/Podfondů spočívající v investičních nástrojích do obhospodařování RSJ Securities a.s. – společnosti ze skupiny RSJ. Toto pověření, bylo učiněno s ohledem na skutečnost, že RSJ Securities a.s. jako specializovaný obchodník s cennými papíry má oproti Společnosti lepší odborné znalosti a zkušenosti v této oblasti. Specifické potenciální střety zájmů, např. vlastnictví IT infrastruktury využívané k obhospodařování Fondů RSJ Securities a.s., je řešeno příslušnými vnitřními předpisy Společnosti, zejména v rámci předcházení, řízení a omezování souvisejících rizik střetů zájmů, především Pravidla zajištění a dohledu algoritmického obchodování a související řízení rizik,). Konkrétní opatření pro předcházení, řízení a omezování těchto střetů zájmů představují zejména
 - a. kontinuální dohled ze strany Společnosti a kontrola outsourcingu algoritmického obchodování prostřednictvím reportů a dalších nástrojů s detailními informacemi o algoritmickém obchodování,
 - b. hodnocení rizik třetích stran,
 - c. postupy eskalace
 - d. strategické rozhodování Společnosti ve vztahu k investičnímu fondu;popis konkrétních postupů viz následující článek.

Článek 5.

Postupy

- 1. Opatření předcházející střetu zájmů:
 - a. Organizační struktura a tzv. čínské zdi

- 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.
 - Řešení podezření na možné případy hrozícího střetu zájmů řeší představenstvo.
 - Odpovědnost za zjišťování okolností, které mohou vést ke střetu zájmů, se stanoví všem Pracovníkům.
 - Všem Pracovníkům, včetně Osob se zvláštním vztahem, se stanoví informační povinnost ohledně možného případu hrozícího střetu zájmů, včetně zvláštních pravidel pro jejich osobní obchody.
 - Pracovník compliance je odpovědný za vedení evidence (seznamu) poskytnutých služeb (resp. činností), ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů.
- b. Řídicí a kontrolní systém
- Součástí řídicího a kontrolního systému Společnosti jsou organizační útvary, které se průběžně zabývají problematikou střetu zájmů, vykonávají samostatný a nezávislý dohled nad osobami, které se podílejí na obhospodařování Fondů, jednotlivé možné výskyty střetu zájmů identifikují a navrhují opatření, která takový výskyt střetu zájmů maximálně eliminují či alespoň řídí.
 - Člen představenstva pověřený portfolio managementem vykonává kontrolu činnosti útvaru portfolio management, pracovník útvaru portfolio management nevykonává žádnou jinou činnost ve Společnosti.
 - Člen představenstva pověřený řízením rizik vykonává kontrolu útvaru činnosti útvaru řízení rizik s výjimkou kontroly změn algoritmu, který řídí algoritmické obchodování. Kontroly změn algoritmu provádí člen představenstva pověřený portfolio managementem.
- c. Systém odměňování
- Systém odměňování Pracovníků je průběžně monitorován a nastaven takovým způsobem, aby bylo zamezeno případnému střetu zájmů. Všichni Pracovníci jsou omezeni ohledně přijímání darů či výhod souvisejících s prováděnou činností.
- d. Politika řízení střetů zájmů
- Vnitřní předpis politika řízení střetů zájmů je aplikován, zveřejňován a jeho obsah pravidelně vyhodnocován.
- e. Opatření k řízení a předcházení střetu zájmů
- Společnost vyhodnocuje přijatá opatření k řízení a předcházení střetu zájmů, zejména ve smyslu pravidelných hodnotících zpráv.
2. Závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů
- a. Společnost touto Politikou stanoví zejména následující povinnosti Pracovníků a upřesňuje závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů:
- každý Pracovník je povinen zjišťovat okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním činnostem, jež provádí Společnost nebo jiná osoba jejím jménem, mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů Investora (dále jen „**podstatný střet zájmů**“);
 - každý Pracovník je povinen neprodleně informovat představenstvo a Pracovníka compliance, pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů se zájmy Investora;
 - představenstvo je povinno přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby Společnost za všech okolností jednala v nejlepším zájmu Investora, což zahrne zejména i sdělení informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů Investorovi v rámci této Politiky řízení střetů zájmů, resp. její aktualizace; a
 - Pracovník compliance, který vede evidenci (seznam) střetů zájmů, je povinen kontrolovat, zda seznam uvedený v této Politice je aktuální.
- b. Společnost zabezpečuje, aby Osoby se zvláštním vztahem, které se podílejí na činnostech, 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 Investora, a to včetně zabezpečení nezávislosti Osob se zvláštním vztahem v situacích, kdy jsou osoby se zvláštním vztahem navzájem osobami blízkými. Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů, které vedou k zabezpečení nezávislosti, podle okolností konkrétní situace zahrnují zejména:

- účinné postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi Osobami se zvláštním vztahem, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy Investora – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména pravidla pro systém vnitřní komunikace, kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací, organizační oddělení činností Společnosti, povinnost mlčenlivosti či princip *need-to-know*;
 - nezávislou kontrolu Osob se zvláštním vztahem, které se podílejí na provádění služeb pro Společnost, 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;
 - zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou Osoby se zvláštním vztahem převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné osoby se zvláštním vztahem ke 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;
 - opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým Osoba se zvláštním vztahem 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;
 - zamezí Osobě se zvláštním vztahem, 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, která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení střetu zájmů.
- c. Pracovníci vykonávající činnosti ve více RSJ společnostech, mezi kterými existuje zákaznický vztah, nesmí informace získané v rámci výkonu své činnosti v rámci jedné společnosti zneužít na úkor jiné společnosti.
- d. Společnost vytvořila s ohledem na pověřením jiného, a to společnosti RSJ Securities a.s., výkonem činnosti obhospodařování části portfolia Fondů či Podfondů zvláštní vnitřní předpis **Pravidla zajištění a dohledu algoritmického obchodování a související řízení rizik**, kterým stanovila pravidla pro zajištění a dohled nad algoritmickým obchodováním a související řízení rizik; souvisejícími riziky dle tohoto předpisu se míní zejména **rizika spojená s outsourcingem, včetně rizika souvisejících střetů zájmů**. Konkrétní klíčová opatření k předcházení, řízení a omezování souvisejících rizik střetů zájmů jsou zejména:
- kontinuální dohled ze strany Společnosti a kontrola outsourcingu algoritmického obchodování prostřednictvím reportů a dalších nástrojů s detailními informacemi o algoritmickém obchodování
 - Reporty o algoritmickém obchodování RSJ Securities a.s. zajišťují Společnosti detailní přehled nad obchodováním RSJ Securities a.s. s portfoliem Fondů či Podfondů Společnosti na úrovni jednotlivých obchodů, pohybů na účtech, poplatcích a nákladech apod. Tyto reporty jsou generovány a zasílány resp. zpřístupňovány automaticky a elektronicky a zahrnují zejména
 - Performance report
 - Denní sumární report profitů a objemů
 - Haircut Margins report
 - Bankroll report
 - Klientský Report pro investiční fond PROP z backoffice

- Měsíční Report "Ekonomika fondu" pro investiční fond PROP z backoffice
 - Report o vývoji včerejšího trhu
 - Latence systému
- Další opatření představují nástroje ke kontrole nad činností samotných pracovníků resp. útvarů RSJ Securities a.s., kteří zajišťují outsourcované činnosti, jež umožňují Společnosti detailně kontrolovat, zda je činnost poskytována v nejlepším zájmu Společnosti resp. jejích Fondů či Podfondů, co nejefektivněji a nejhospodárněji, jedná se zejména o
 - BI portál
 - Analyses Viewer
 - Zápisy traderů útvaru Portfolio management a obchodování společnosti RSJ Securities a.s. a přístup na TradingDesk kanály v MS Teams
 - Change logy útvaru Vývoj RSJ Securities a.s. – dohled Společnosti nad změnami v algoritmu
- hodnocení rizik třetích stran
- třetími stranami jsou zejména burzy, custodiani, clearři, banky, a osoba na kterou byla delegována činnost obhospodařování portfolia Fondů či Podfondů. Hodnocení vychází z veřejně dostupných informací a dokumentů, jako jsou zejména:
 - Výroční zprávy, včetně informací o vztazích mezi spřízněnými osobami a informacích o střetech zájmů resp. politice střetů zájmů, je-li k dispozici
 - Ratingy
 - Kurzy akcií a vývoj kurzu akcií třetích stran, pokud jsou přijaté k obchodování na regulovaném trhu.
- postupy eskalace
- Společnost zavedla opatření, díky kterým v případě mimořádných situacích, jež by mimo jiné mohly vznikat i z důvodu zneužití střetu zájmů, má právo požadovat přímo řídicí orgán RSJ Securities a.s.
 - požádat o vysvětlení
 - vyžádat si návrh nápravných či prevenčních opatření pro obdobné budoucí případy
 - upravit proces dohledu nad algoritmickým obchodováním apod.
- strategické rozhodování Společnosti ve vztahu k Fondu či Podfondu., jehož portfolio bylo svěřeno k obhospodařování RSJ Securites a.s.
- Společnost zavedla opatření zabraňující RSJ Securities a.s. měnit bez souhlasu Společnosti své produkty (ve smyslu právních předpisů). Pokud RSJ Securities a.s. rozhoduje o změně produktu či o novém produktu a tento produkt souvisí s algoritmickým obchodováním pro Fond či Podfond Společnosti, musí dojít k předložení a odsouhlasení Společností; jedním z klíčových důvodů je i předejití případnému střetu zájmů Produkty jsou vymezeny v širokém slova smyslu a představují zejména:

- Produkty
- Měny
- Činnosti
- Informační systémy pro výkon investičních služeb vč. vypořádání
- Připojení k regulovaným trhům
- Execution venues (místa k provedení pokynu, burzy a veřejné trhy) a případně trading venues)
- Osoby (poskytovatelé investičních služeb, případně emitenti, custodiana či administrátoři), jimž jsou předávány pokyny k provedení
- Banky – peněžní prostředky na vlastním účtu Společnosti
- Banky – peněžní prostředky zákazníků
- Nebankovní custodiani – majetek (investiční nástroje) Společnosti
- Nebankovní custodiani – majetek (investiční nástroje) zákazníků

Článek 6.

Zákaz konkurence pro vedoucí osoby

1. Vedoucí osoba Společnosti nesmí
 - bez přivolení dozorčí rady podnikat v předmětu činnosti Fondu, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody Fondu pro jiného;
 - bez přivolení dozorčí rady nabyt nebo zvýšit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby, která vydala cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, do nichž Fond investuje, nebo osoby, do jejichž účastí Fond investuje;
 - využít informaci o investiční příležitosti, kterou vyhodnotí jako vhodnou pro investici Fondu, tak, aby na základě takové informace předtím, než se investice Fondu uskuteční, na svůj účet nebo na účet jiné osoby:
 - nabyla nebo zcizila věc, jíž se investiční příležitost týká, či nabyla nebo zcizila jinou věc, jejíž hodnota se vztahuje k věci, jíž se investiční příležitost týká; nebo
 - přímo či nepřímo učinila jiné osobě doporučení k nabytí či zcizení věci, které se investiční příležitost týká, nebo jiné věci, jejíž hodnota se vztahuje k věci, jíž se investiční příležitost týká; a
 - bez přivolení dozorčí rady přijmout úvěr nebo zápůjčku od Fondu nebo poskytnout jménem Fondu úvěr nebo zápůjčku osobě tvořící s členem představenstva koncernu nebo osobě členovi statutárního orgánu blízké.
8. Dozví-li se vedoucí osoba Společnosti, že způsobem uvedeným v odst. 1 právně jednala osoba, se kterou tvoří koncern, nebo osoba jí blízká, informuje o tom bez zbytečného odkladu dozorčí radu.

Článek 7. Pobídky

1. V souladu a za podmínek stanovených právními předpisy Společnost nesmí při výkonu svých činností přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo peněžitou nebo nepeněžitou výhodu (dále též jen „**pobídka**“), která může vést k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Investorů.
2. Pobídka je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:
 - a. je hrazena
 - Fondem nebo Investorem,
 - za Fond nebo Investora, anebo
 - je vyplácena Fondu nebo Investorovi, nebo
 - b. je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a
 - Investor byl ještě předtím, než byla 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),
 - pobídka přispívá ke zlepšení kvality činnosti, a
 - pobídka není v rozporu s povinností Společnosti jednat v nejlepším zájmu Investora.
3. Přípustná je pobídka, která umožní vykonání 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.
4. Pobídky mohou představovat možný vznik specifického případu střetu zájmů. Společnost řídí pobídky za shodných podmínek, jako je řízen střet zájmů, včetně identifikace, maximální eliminace nepřipustných pobídek a informování Investorů o přípustných pobídkách přijímaných či poskytovaných třetím osobám.

Článek 8.

Pravidla pro provádění osobních obchodů

1. Osobním obchodem je obchod s investičním nástrojem uzavřený Osobou se zvláštním vztahem, jedná-li tato osoba nad rámec svých pracovních povinností nebo uzavírá-li obchod:
 - na vlastní účet,
 - na účet osoby jí blízké podle občanského zákoníku,
 - na účet osoby, se kterou je úzce propojena, nebo
 - na účet jiné osoby, jestliže Osoba se zvláštním vztahem má přímý nebo nepřímý hmotný zájem na výsledku obchodu, který není poplatkem ani odměnou za provedení obchodu.
9. Společnost ve vztahu k osobním obchodům uplatňuje následující opatření:
 - a. za účelem splnění povinnosti zjistit Osoby se zvláštním vztahem a další osoby, které:

- vykonávají činnosti, ze kterých může plynout střet zájmů,
- získaly nebo mohou získat vnitřní informace, nebo
- mají přístup k jiným důvěrným informacím o klientech nebo jejich obchodech;

Pracovník compliance vede evidenci všech výše uvedených Pracovníků. Pracovníci jsou pak povinni na žádost Pracovníka compliance předat mu údaje o případných dalších osobách splňující znaky dle výše uvedených odrážek.

b. Osoba dle písm. a. nesmí uzavřít osobní obchod, pokud by při tom mohla:

- využít vnitřní nebo jiné důvěrné informace,
- neoprávněně tyto důvěrné informace uveřejnit, nebo
- mohlo dojít k porušení jiné povinnosti Společnosti stanovené zákonem.

c. Osoba se zvláštním vztahem nesmí:

- nabádat nebo vyzývat jiného k obchodu mimo rámec plnění svých pracovních povinností, pokud by:
 - sama nebyla oprávněna osobní obchod uzavřít podle písmene b., nebo
 - při tomto obchodu mohly být využity informace o nevypořádaném obchodu klienta,
 - se osobní obchod týkal osoby, která v souvislosti s výkonem své činnosti vytváří věcný obsah analýzy investičních příležitostí.

d. Osoba se zvláštním vztahem:

- nad rámec běžného plnění svých pracovních povinností nesmí poskytnout jiné osobě informace nebo názory, pokud ví, nebo by za obvyklých okolností měla vědět, že tato osoba může:
 - poskytnuté informace využít k uzavření osobního obchodu podle odst. 2 písm. b. a c. výše, nebo
 - další osobu navést nebo vyzvat k uzavření obchodu uvedeného v předchozím bodu.

10. Pracovníci mají povinnost oznámit Pracovníku compliance a v případě Pracovníka compliance předsedovi představenstva, že mají zájem uzavřít osobní obchod s aktivem, do něhož investuje Fond. Pracovník compliance předá oznámení Pracovníka o zájmu uzavřít osobní obchod s aktivem, do něhož investuje Fond, předsedovi představenstva, který posoudí, zda se jedná o případ, kdy nesmí dojít k uzavření osobního obchodu dle předchozího odstavce tohoto vnitřního předpisu a v takovém případě může předseda představenstva Pracovníkům uzavření osobního obchodu zakázat. V případě oznámení o osobním obchodu předsedy představenstva může uzavření osobního obchodu zakázat Risk manažer společně s Pracovníkem compliance.

11. Vedle informování a stanovení pravidel pro osobní obchody a omezení ve vztahu k jejich osobním obchodům se tímto vnitřním předpisem Pracovníci vyzývají ke:

- a. konzultování nejasných případů možných (omezených) osobních obchodů s Pracovníkem compliance
- b. poučení osob, vůči nimž mají vztah dle shora uvedeného druhého odstavce této části předpisu o omezeních ve vztahu k osobním obchodům,

12. Osoby se zvláštním vztahem, mimo pracovníky externího dodavatele (viz níže), jsou povinny oznamovat osobní obchody bez zbytečného odkladu Pracovníkovi compliance.

13. V případě externího dodavatele je ve smlouvě o spolupráci externího dodavatele a Společnosti zajištěno, že externí dodavatel:

- a. vede evidenci osobních obchodů uzavřených Osobou se zvláštním vztahem, a
- b. na vyžádání poskytne bez zbytečného odkladu tuto evidenci Společnosti.

14. Pracovník compliance vede dále evidenci:

- oznámených nebo jinak zjištěných osobních obchodů.

15. Výše uvedená pravidla se neuplatní na osobní obchody:

- a. uskutečněné při obhospodařování majetku Osoby se zvláštním vztahem, pokud mezi obhospodařovatelem portfolia a touto osobou neproběhla předchozí komunikace o obchodu;
- b. s cennými papíry vydávanými standardním fondem nebo jiným fondem, který investuje na srovnatelném principu rozložení rizika a podléhá dohledu v členském státě EU, pokud se ovšem Osoba se zvláštním vztahem nepodílí na obhospodařování majetku takového fondu.

Článek 9.

Informační povinnost

1. 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 před uzavřením a podobu smluvních vztahu:
 - a. v sídle Společnosti v papírové podobě; a/nebo
 - b. v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti.
2. Společnost informuje Investory též o případných podstatných změnách této Politiky.