

# POLITIKA STŘETU ZÁJMŮ

## 1. Úvod

Společnost Patria Finance, a.s. (dále jen „**Společnost**“) je investiční společnost regulovaná Českou národní bankou (dále jen „**ČNB**“) s licenčním číslem Č. j.: 2001/052364/CNB/570.

Politika střetu zájmů (dále jen „Politika“) je vydána v souladu se zákonem o investičních službách a činnostech a o regulovaných trzích z roku 2017 – zákon č. 87(I)/2017 (dále jen „Zákon“) a s jeho směrnici a oběžníky.

Tato Politika doplňuje obecnou povinnost Společnosti jednat čestně, spravedlivě a profesionálně a v nejlepším zájmu svých Klientů a dodržovat zejména zásady stanovené výše uvedeným právním předpisem při poskytování investičních a vedlejších služeb.

## 2. Co je střet zájmů

Střet zájmů nastává, když existuje důvod v rámci činnosti Společnosti, který jí brání upřednostnit zájmy svých Klientů před zájmy Společnosti a jejích zaměstnanců nebo zájmy jednoho Klienta či skupiny Klientů před zájmy jiného Klienta. V takové situaci musí Společnost věnovat náležitou pozornost zájmům každého Klienta a řídit všechny potenciální střety zájmů odpovídajícím způsobem.

Základní zásadou, kterou je třeba vždy dodržovat, je, že zájmy Klienta musí být vždy upřednostněny před zájmy Společnosti a/nebo jejích zaměstnanců. Střet může existovat nebo být vnímán, pokud činnost zaměstnance je nebo se může jevit jako činnost, která není v souladu s nejlepšími zájmy Klientů Společnosti.

## 3. Kritéria pro identifikaci střetů zájmů

Společnost podniká veškeré přiměřené kroky k identifikaci situací střetu zájmů mezi Společností a jejími zaměstnanci/příslušnými osobami (definice viz Příloha), mezi Společností a jejími Klienty nebo mezi jejími Klienty v průběhu poskytování investičních a vedlejších služeb.

Je povinností Pověřence pro dodržování předpisů (Compliance Officer) řídit se následujícími zásadami a jednat tak, že průběžně rozvíjí, navrhuje a přepracovává vhodné postupy Společnosti, aby předcházela a řešila potenciální střety zájmů.

Vedoucí každého oddělení/funkce Společnosti je rovněž odpovědný za identifikaci, prevenci a řízení střetů zájmů ve svém oddělení/funkci a za řádné hlášení podrobností identifikovaných střetů zájmů Pověřenci pro dodržování předpisů.

Pro účely identifikace typů střetů zájmů, které vznikají při poskytování investičních a vedlejších služeb nebo jejich kombinací a jejichž existence může poškodit zájmy Klienta, bere Společnost minimálně v úvahu otázku, zda se Společnost sama, příslušná osoba nebo osoba přímo či nepřímo propojená se Společností řízením nachází v některé z následujících situací v důsledku poskytování investičních nebo vedlejších služeb či jinak:



- Společnost může dosáhnout finančního zisku nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Klienta.
- Společnost nebo daná osoba má zájem na výsledku služby poskytované Klientovi nebo transakce uskutečněné jménem Klienta, který je odlišný od zájmu Klienta.
- Společnost nebo daná osoba má finanční či jinou motivaci upřednostnit zájmy jednoho Klienta před jiným.
- Společnost nebo daná osoba vykonává stejnou činnost jako Klient.
- Společnost nebo daná osoba obdrží od jiné osoby než Klienta pobídku související se službou poskytovanou Klientovi ve formě peněz, zboží nebo služeb, jiných než standardní provize či poplatek za tuto službu.

#### **4. Identifikace možných rizik střetu zájmů**

Politika Společnosti obecně spočívá v tom, že s ohledem na investiční a vedlejší služby prováděné Společností identifikuje okolnosti, které představují nebo mohou vyvolat střet zájmů s významným rizikem újmy na zájmech jednoho nebo více Klientů, a specifikuje níže uvedené postupy a opatření přijaté k řízení takových střetů.

Když Společnost jedná s Klientem, může mít Společnost, přidružená osoba nebo jiná osoba spojená se Společností zájem, vztah nebo ujednání, které je významné ve vztahu k dotčené Transakci, nebo které je v rozporu se zájmem Klienta. Ačkoli není možné přesně definovat nebo vytvořit vyčerpávající seznam všech relevantních střetů zájmů, které mohou vzniknout, s ohledem na současnou povahu, rozsah a složitost podnikání Společnosti následující seznam zahrnuje okolnosti, které představují nebo mohou vyvolat střet zájmů s významným rizikem újmy na zájmech jednoho nebo více Klientů v důsledku poskytování investičních služeb:

- (a) Společnost může přijímat nebo vyplácet pobídky třetím stranám v důsledku doporučení nových Klientů nebo obchodování Klientů.
- (b) Možné použití nebo šíření důvěrných informací pocházejících z oddělení Přijímání a přenosu pokynů, Provádění pokynů, nebo ze Správy portfolia či jiných obchodních jednotek Společnosti (např. front running).
- (c) Současná nebo postupná účast příslušné osoby na samostatných investičních nebo vedlejších službách či činnostech, kde taková účast může narušit řádné řízení střetů zájmů.
- (d) Zájem příslušných osob, akcionářů, členů představenstva nebo zástupců Společnosti na Klientech a naopak.
- (e) Zájem na maximalizaci obchodních objemů Společnosti za účelem zvýšení jejích příjmů z provizí, který je v rozporu s osobním cílem Klienta minimalizovat transakční náklady.
- (f) Odměňovací schéma zaměstnanců/příslušných osob, které může být založeno na objemech obchodů Klientů nebo hodnotě obchodů uskutečněných retailovými klienty.
- (g) Odměňování třetích stran, kdy zájem Klienta je v rozporu se zájmem třetí strany.



(h) Osoby vytvářející investiční výzkum/marketingovou komunikaci a jiné příslušné osoby, jejichž odpovědnosti vůči obchodním zájmům mohou být v konfliktu se zájmy osob, jimž je investiční výzkum/marketingová komunikace šířena.

Pro účely identifikace typů střetu zájmů, které vznikají v rámci poskytování investičních a vedlejších služeb nebo jejich kombinace a jejichž existence může poškodit zájmy Klienta, bere Společnost v úvahu, zda se Společnost nebo příslušná osoba nachází v některé z následujících situací, ať už v důsledku poskytování investičních nebo vedlejších služeb či investičních činností, nebo jinak:

(a) Společnost nebo příslušná osoba může dosáhnout finančního zisku nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Klienta.

(b) Společnost nebo příslušná osoba má zájem na výsledku služby poskytované Klientovi nebo transakce prováděné jménem Klienta, který je odlišný od zájmu Klienta na takovém výsledku.

(c) Společnost nebo příslušná osoba má finanční nebo jinou motivaci upřednostnit zájem jednoho Klienta na úkor jiného.

(d) Společnost nebo příslušná osoba vykonává činnosti ve stejném oboru podnikání jako Klient.

(e) Společnost nebo příslušná osoba přijímá nebo přijme od jiné osoby než Klienta pobídku ve vztahu ke službě poskytované Klientovi ve formě peněžních nebo nepeněžních plnění či služeb.

(f) Společnost nebo příslušná osoba má k dispozici informace získané v rámci běžné podnikatelské činnosti, které by mohly být ku prospěchu Společnosti, příslušné osoby nebo Klienta, avšak takové informace nejsou veřejně známé.

Je třeba poznamenat, že výše uvedené okolnosti, které představují nebo mohou vyvolat střet zájmů, nejsou konečné. Aby byly konečné, Společnost každou z výše uvedených okolností výslovně přezkoumá a dále prošetří případ od případu a provede dodatečná opatření náležitě péče, aby měla pevné důkazy o tom, že daný případ představuje střet zájmů, a tudíž je nezbytné podle toho jednat.

## **5. Řízení střetů zájmů**

Společnost udržuje a provozuje účinná organizační a administrativní opatření s cílem učinit veškeré přiměřené kroky navržené tak, aby zabránily tomu, aby střety zájmů nepříznivě ovlivnily zájmy jejích Klientů.

Pokud organizační nebo administrativní opatření přijatá Společností k řízení střetů zájmů nejsou dostatečná k zajištění s rozumnou mírou jistoty, že bude zabráněno rizikům újmy na



zájmech Klientů, Společnost jasně zveřejní obecnou povahu a/nebo zdroje střetů zájmů Klientovi předtím, než bude jeho jménem podnikat.

Pověřenec pro dodržování předpisů zajišťuje prostřednictvím vhodných postupů a opatření, aby příslušné osoby zapojené do různých obchodních činností, které mohou zahrnovat střet zájmů, vykonávaly tyto činnosti s úrovní nezávislosti odpovídající velikosti a činností Společnosti a Skupiny a významnosti rizika újmy na zájmech jejích Klientů.

Obecně platí, že postupy a kontroly, které Společnost uplatňuje k řízení identifikovaných střetů zájmů, zahrnují zejména tato opatření (seznam není vyčerpávající):

- (a) Účinné postupy k zabránění nebo kontrole výměny informací mezi příslušnými osobami zapojenými do činností zahrnujících riziko střetu zájmů, kde by výměna takových informací mohla poškodit zájmy jednoho nebo více Klientů.
- (b) Odměňovací praktiky jsou navrženy tak, aby nevytvářely střet zájmů nebo pobídku pro zaměstnance upřednostnit své vlastní či zájmy Společnosti na potenciální újmu jakéhokoli Klienta.
- (c) Oddělení povinností, které mohou vést ke střetu zájmů.
- (d) Představenstvo Společnosti stanoví uspořádání Společnosti tak, aby její systém odměňování nezakládal střet zájmů mezi Společností, jejími příslušnými osobami, zaměstnanci a Klienty.
- (e) Společnost má zavedena informační bariérová opatření („čínské zdi“): Žádné informace a data nejsou šířeny/oznamovány mezi různými obchodními jednotkami Společnosti a žádní vedoucí ani zaměstnanci nemají přístup k údajům, k nimž nemají oprávnění. Společnost navíc zajišťuje fyzické oddělení oddělení.
- (f) Opatření k zabránění nebo omezení jakékoli osoby v uplatňování nevhodného vlivu na způsob, jakým příslušná osoba vykonává investiční nebo vedlejší služby či činnosti.
- (g) Zaměstnanci Společnosti se zdrží projednávání důvěrných informací na veřejných místech, jako jsou chodby, toalety či společenská setkání.
- (h) Postupy upravující přístup k elektronickým a/nebo listinným údajům a informacím. Společnost zajišťuje, aby dokumenty obsahující důvěrné informace nebyly přístupné neoprávněným osobám.
- (i) Zákaz externích podnikatelských zájmů, které jsou v konfliktu se zájmy Společnosti, pokud jde o vedoucí pracovníky a zaměstnance Společnosti, ledaže je poskytnuto schválení představenstvem.
- (j) Přísné dodržování Politiky náhrady zaměstnanců Společnosti.
- (k) Zřízení interní funkce Compliance za účelem monitorování a podávání zpráv o výše uvedeném představenstvu Společnosti.



(l) Pověřenec pro dodržování předpisů zajišťuje, aby výkonní ředitelé nebo jiní hierarchičtí vedoucí nevykonávali nevhodný vliv na způsob, jakým příslušná osoba poskytuje investiční a vedlejší služby. To je ověřováno častými osobními rozhovory se všemi vedoucími relevantních oddělení.

(m) Pověřenec pro dodržování předpisů alespoň jednou ročně ověří, že všichni zaměstnanci (včetně nově příchozích) jsou seznámeni se vším výše uvedeným.

(n) Všichni certifikovaní pracovníci Společnosti jsou seznámeni s Popisem/Pokyny Interního předpisu Společnosti a touto Politikou.

(o) Jmenování interního auditora k zajištění udržování vhodných systémů a kontrol a k podávání zpráv představenstvu Společnosti.

(p) Zavedení zásady „čtyř očí“ při dohledu nad činnostmi Společnosti.

(q) Osoby poskytující investiční služby vlastní veškeré nezbytné certifikáty odborné způsobilosti požadované pro poskytování příslušných služeb od ČNB.

(r) Společnost přijímá veškeré nezbytné kroky k zaměstnávání osob s nejvyššími standardy vzdělání, etiky a profesní zdvořilosti, v souladu rovněž s pokyny a oběžníky ČNB.

(s) Společnost rovněž provádí průběžné sledování obchodních činností, aby zajistila, že interní kontroly jsou přiměřené.

(t) Společnost zajišťuje přísnou implementaci Posouzení přiměřenosti (Assessment of Appropriateness) za účelem odpovídajícího monitorování slučitelnosti poskytování makléřských služeb Klientům, pokud je to použitelné.

(u) Společnost zajišťuje přísnou implementaci Posouzení vhodnosti (Assessment of Suitability) za účelem odpovídajícího monitorování slučitelnosti poskytování služeb správy portfolia Klientům, pokud je to použitelné.

(v) V případě, že transakce může být v ohrožení, že nebude považována za uskutečněnou za běžných podmínek (arm's length) z důvodu zapojení jiných Klientů, příslušných osob nebo členů skupiny jako protistran, zástupců nebo poskytovatelů služeb, má vrcholový management zvážit možnost získání externího stanoviska od nezávislého odborníka.

(w) Společnost uplatňuje pravidla a organizační opatření k řízení střetů zájmů, které mohou vzniknout z vytváření a/nebo šíření investičního výzkumu Klientům Společností.

(x) Společnost stanoví pravidla použitelná na příslušné osoby zapojené do vytváření a/nebo šíření investičního výzkumu a na jiné příslušné osoby, jejichž odpovědnosti nebo obchodní zájmy mohou být v konfliktu se zájmem osob, jimž je investiční výzkum šířen.

(y) Společnost zakazuje příslušným osobám, které se podílejí na vytváření a/nebo šíření investičního výzkumu, slibovat jakémukoli emitentovi finančních nástrojů, že jeho jménem zveřejní příznivý výzkum.



Pokud jde o pobídky a v souladu s příslušnou legislativou, investiční společnost v České republice nebude považována za jednající čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepším zájmem Klienta, pokud (ve vztahu k poskytování investiční nebo vedlejší služby Klientovi) platí nebo je jí placen jakýkoli poplatek či provize, nebo poskytuje či je jí poskytována jakákoli nepeněžní výhoda, jiné než následující:

a) poplatek, provize nebo nepeněžní výhoda placená nebo poskytovaná Klientovi nebo jiné osobě jménem Klienta;

b) poplatek, provize nebo nepeněžní výhoda placená nebo poskytovaná třetí straně nebo osobě jednající jménem třetí strany, pokud jsou splněny následující podmínky:

i. existence, povaha a výše poplatku, provize nebo výhody, nebo pokud nelze výši zjistit, způsob výpočtu této výše, musí být Klientovi jasně zveřejněny způsobem, který je komplexní, přesný a srozumitelný, před poskytnutím příslušné investiční nebo vedlejší služby. Platí, že investiční společnost může zveřejnit základní podmínky ujednání týkajících se poplatků, provizí nebo nepeněžních výhod v souhrnné podobě za předpokladu, že se zaváže zveřejnit na žádost Klienta další podrobnosti a tento závazek splní.

ii. úhrada poplatku nebo provize či poskytnutí nepeněžní výhody musí být navrženy tak, aby zvýšily kvalitu příslušné služby pro Klienta a nenarušily plnění povinnosti investiční společnosti jednat v nejlepším zájmu Klienta.

c) řádné poplatky, které umožňují nebo jsou nezbytné pro poskytování investičních služeb, jako jsou náklady úschovy, vypořádací a směnné poplatky, regulační odvody nebo právní poplatky, a které svou povahou nemohou zakládat střet s povinnostmi investiční společnosti jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepším zájmem svých Klientů. Jako takové jakékoli provize placené nebo poskytované třetí straně nebo osobě jednající jménem třetí strany (tj. jiné osoby než Klienta) jsou v souladu s ustanoveními bodu (b) výše, pokud je to použitelné.

## 6. Zveřejnění informací

Tato Politika je dostupná prostřednictvím webových stránek Společnosti a Klient si je vědom její existence a souhlasí se shrnutím této Politiky před podpisem smlouvy o poskytování služeb se Společností.

Pokud v průběhu obchodního vztahu s Klientem nebo skupinou Klientů nejsou organizační nebo administrativní opatření/zajištění uvedená v celé této Politice dostatečná k tomu, aby se předešlo nebo řídil střet zájmů vztahující se k tomuto Klientovi nebo skupině Klientů, Společnost zveřejní střet zájmů před dalším jednáním s Klientem nebo skupinou. Za provedení/dohled nad takovou komunikací odpovídá Pověřenec pro dodržování předpisů.



## 7. Záznamy

Společnost vede a pravidelně aktualizuje záznamy o druzích investičních nebo vedlejších služeb prováděných Společností, u nichž vznikl střet zájmů s významným rizikem újmy na zájmech jednoho nebo více Klientů, nebo v případě probíhající služby či činnosti může vzniknout, pokud je to použitelné. Pověřenec pro dodržování předpisů s pomocí oddělení Back Office odpovídá za vedení příslušných záznamů v tomto ohledu.

## 8. Příloha

„Příslušná osoba“ ve vztahu ke Společnosti znamená kteroukoli z následujících:

- člena představenstva, partnera nebo ekvivalent, vedoucího nebo vázaného zástupce Společnosti;
- člena představenstva, partnera nebo ekvivalent, nebo vedoucího jakéhokoli vázaného zástupce Společnosti;
- zaměstnance Společnosti nebo vázaného zástupce Společnosti, jakož i jakoukoli jinou fyzickou osobu, jejíž služby jsou dány k dispozici a pod kontrolu Společnosti a která je zapojena do poskytování investičních služeb Společností a/nebo do výkonu investičních činností;
- fyzickou osobu, která je přímo zapojena do poskytování služeb Společnosti nebo jejímu vázanému zástupci na základě ujednání o outsourcingu za účelem poskytování investičních služeb Společností a/nebo výkonu investičních činností.

## 9. Souhlas Klienta

Uzavřením Smlouvy s Klientem o poskytování investičních a/nebo vedlejších služeb Klient souhlasí s uplatněním této Politiky na sebe. Dále Klient souhlasí a zmocňuje Společnost, aby jednala s Klientem jakýmkoli způsobem, který Společnost považuje za vhodný, bez ohledu na jakýkoli střet zájmů nebo existenci jakéhokoli podstatného zájmu v Transakci, bez předchozího upozornění Klienta. V případě, že Společnost nebude schopna vyřešit situaci střetu zájmů, obrátí se na Klienta.

