

POSTUPY K OMEZENÍ MOŽNOSTI VZNIKU STŘETU ZÁJMŮ A PRAVIDLA VÝKONU HLASOVACÍCH PRÁV

společnosti Patria investiční společnost, a.s.

Tento dokument obsahuje

- popis postupů k omezení možnosti vzniku střetu zájmů, které přijala Patria investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) včetně pravidel pro výkon hlasovacích práv spojených s investičními nástroji či majetkovými účastmi v majetku obhospodařovaných fondů;
- v souladu s požadavky regulace¹ základní informace o povaze a/nebo zdroji střetu zájmu, kterému nelze i přes přijatá opatření spolehlivě zamezit.

1 IDENTIFIKACE STŘETŮ ZÁJMŮ

1.1 Kde může vznikat střet zájmů

Střet zájmů může obecně vznikat mezi

- ♦ Společností, členy představenstva Společnosti či jinými pracovníky a obhospodařovanými fondy,
- ♦ obhospodařovanými fondy a jejich investory, fondy navzájem a mezi investory (či potenciálními investory) těchto fondů navzájem,
- ♦ Společností nebo obhospodařovanými fondy a jinými klienty Společnosti nebo takovými klienty navzájem,
- ♦ Společností a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti (ve smyslu příslušných právních předpisů)
- ♦ dalšími členy skupiny ČSOB/KBC a investory (či potenciálními investory) obhospodařovaných fondů, popřípadě jinými klienty nebo potenciálními klienty Společnosti.

¹ Ustanovení § 30 vyhlášky č. 244/2013 Sb. a čl. 36 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice EP a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled

1.2 Co může být pokládáno za střet zájmů

1.2.1 Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy Společnost nebo pracovník Společnosti

- i. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor obhospodařovaného fondu anebo klienta;
- ii. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované fondu nebo klientům nebo na výsledku obchodu prováděného jménem fondu od zájmu tohoto fondu;
- iii. má finanční nebo jinou motivaci upřednostnit zájem fondu anebo klienta/klientů před zájmy jiného fondu anebo klienta/klientů;
- iv. má finanční nebo jinou motivaci upřednostňovat některého s outsourcingových partnerů při konání výběrového řízení,
- v. do výběrového řízení zahrnuje ty třetí strany, ve kterých má majetkovou účast,
- vi. podniká ve stejném oboru jako fond anebo klient;
- vii. provádí stejnou činnost pro více fondů;
- viii. dostává nebo dostane od jiné osoby, než je fond nebo klient, poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu v podobě zboží nebo služeb (dále jen „pobídka“) v souvislosti se službou fondu anebo klientovi, a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

1.2.2 V případě pověření jiné osoby výkonem určitých činností (outsourcing) jsou dále zohledňovány následující situace

1. jsou-li Společnost a pověřená osoba součástí stejné skupiny nebo mají jakýkoli jiný smluvní vztah, míra, do jaké pověřená osoba z takového titulu kontroluje Společnost nebo je schopna ovlivnit jeho jednání;
2. jsou-li pověřená osoba a investor obhospodařovaného fondu součástí stejné skupiny nebo mají jakýkoli jiný smluvní vztah, míra, do jaké tento investor kontroluje pověřenou osobu nebo je schopen ovlivnit její jednání;
3. v případě pověření jiných činností v rámci obhospodařování portfolií nebo řízení rizik, funkční a hierarchické oddělení těchto funkcí od dalších činností, u nichž by mohlo dojít ke střetu zájmů, zejména
 - i. zda osoby, které vykonávají činnosti v rámci obhospodařování portfolia, nejsou zapojeny do výkonu činností, u nichž by mohlo dojít ke střetu zájmů, například do činností kontroly;
 - ii. zda osoby, které vykonávají činnosti v rámci řízení rizik, nejsou zapojeny do výkonu činností, u nichž by mohlo dojít ke střetu zájmů, například do provozní činnosti;
 - iii. zda nad osobami, které vykonávají řízení rizik, nevykonávají dohled osoby zodpovědné za provádění provozních činností;
 - iv. zda toto oddělení funkcí je zajištěno v celé hierarchické struktuře pověřené osoby až po řídicí orgán a je kontrolováno řídicím orgánem a kontrolním orgánem, pokud ze zřízení.

2 POSTUPY K OMEZENÍ MOŽNOSTI VZNIKU STŘETU ZÁJMŮ A METODY ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

2.1.1 Základem procesu směřujícím 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.

2.1.2 Dojde-li ke skutečnému střetu zájmů mezi Společností a klientem, kterému nelze předejít, je zaměstnanec Společnosti povinen zajistit poskytnutí služby s upřednostněním zájmů klienta před zájmy Společnosti.

2.1.3 Společnost zabezpečuje, aby pracovníci, kteří se podílejí na výkonu služeb nebo na činnostech, se kterými je spojeno riziko podstatného střetu zájmů, vykonávaly svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností Společnosti (resp. skupiny ČSOB/KBC), a závažnosti nebezpečí poškození zájmů obhospodařovaného fondu anebo klienta.

Postupy a opatření pro řízení podstatného střetu zájmů, které vedou k zabezpečení této nezávislosti, podle okolností konkrétní situace zahrnují zejména:

- i) postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi pracovníky Společnosti, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy fondu anebo klienta – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména pravidla pro klasifikaci a ochranu informací, řízení přístupových práv do systémů, princip need-to-know a pravidla pro osobní obchody;
- ii) nezávislou kontrolu pracovníků Společnosti, kteří se podílejí na provádění služeb pro fond anebo klienty, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnost, mohou být ve vzájemném střetu – Společnost pro tyto účely uplatňuje pravidla, která představují zejména pravidla organizačního uspořádání a vnitřní kontrolní systém;
- iii) zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou pracovníka převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiného pracovníka vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla pro odměňování;
- iv) opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým pracovník zabezpečuje provádění služeb – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, které představuje zejména organizační uspořádání, systém vnitřní kontroly, mechanismus pro tzv. whistleblowing a Etický kodex;
- v) pravidla zamezující, aby se pracovník podílel na poskytování služby, nebo vykonával souběžně nebo postupně více činností, pokud by přítom mohlo

dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů– Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, zejména principy vymezení odpovědností, zásady neslučitelnosti a nezávislosti funkcí a činností a zákazu konkurence a systém vnitřní kontroly;

- vi) další vhodná opatření, pokud výše uvedená opatření nezajišťují potřebnou míru nezávislosti.

3 SEZNAM STŘETŮ ZÁJMŮ A MITIGAČNÍCH OPATŘENÍ

3.1.1 Společnost vypracovává přehled konkrétních aktuálně identifikovaných situací, k nimž může v rámci její činnosti dojít a které by byly zdrojem podstatného střetu zájmů, a mitigačních postupů a opatření k jejich předcházení a zvládnutí. Pokud ani přes opatření přijatá Společností nelze spolehlivě vyloučit nepříznivý vliv střetu zájmů na zájmy investorů, Společnost oznámí informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů investorům dle konkrétní situace předtím, než provede obchod na účet obhospodařovaného fondu, provede určitou činnost, nebo předtím, než danému investorovi poskytne službu.

3.1.2 Výše uvedené informace, a informace o jejich podstatných změnách, jsou poskytovány:

- v případě střetů zájmů obecně platných pro činnost společnosti prostřednictvím tohoto dokumentu,
- v případě střetů zájmů souvisejících s konkrétním obhospodařovaným investičním fondem prostřednictvím statutu tohoto fondu,
- v případě jiných střetů zájmů prostřednictvím zvláštního informačního dokumentu.

Všechny uvedené dokumenty jsou (potenciálním) investorům poskytovány v elektronické podobě na internetových stránkách Společnosti (příčemž odkaz na tyto stránky a umístění, kde lze informace nalézt, je (potenciálním) investorům poskytován v rámci statutu obhospodařovaného fondu a/nebo v rámci dalších dokumentů předávaných (potenciálním) investorům v rámci nabídky investice a dále na vyžádání v listinné podobě v sídle Společnosti.

4 INFORMACE O POVAZE A/NEBO ZDROJI STŘETU ZÁJMŮ, KTERÉMU NELZE SPOLEHLIVĚ ZAMEZIT

A. POSKYTOVÁNÍ POBÍDKY DISTRIBUTOROVĚ

Za distribuci a některé další činnosti související s distribucí podílových listů obhospodařovaných fondů poskytuje Společnost odměnu ve výši 35 % z poplatku za obhospodařování fondu (výše tohoto poplatku je vždy uvedena ve statutu příslušného fondu) distributorovi, tedy Československé obchodní bankce, a.s. (dále jen „ČSOB“). Tento střet zájmů je významně mitigován tím, že ČSOB jakožto kvalifikovaný licencovaný obchodník s cennými papíry ze zákona uplatňuje vlastní politiku střetů zájmů včetně striktních pravidel pro přijatelnost pobídek od třetích stran, které jsou regulovány zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a prováděcí vyhláškou ČNB. Dle této regulace je pobídka pro ČSOB přijatelná pouze, pokud nevyvolává střet zájmů, zvyšuje kvalitu služby pro klienta a klient je o ní před investicí

náležitě informován. Střet zájmů je dále mitigován tím, že podílové listy obhospodařovaných fondů jsou ze strany ČSOB nabízeny investorům výlučně v režimu investiční služby investiční poradenství, tedy ČSOB vždy vyhodnocuje vhodnost takové investice pro konkrétního investora a upozorňuje ho v souladu s požadavky regulace, zda a z jakého důvodu je pro něj investice vhodná či nevhodná, a distribuci provádí v souladu s cílovým trhem definovaným Společností. Distribuce prováděná ČSOB je předmětem kontroly ze strany Společnosti.

B. POTENCIÁLNÍ STŘETY ZÁJMŮ VYPLÝVAJÍCÍ Z ÚČASTI SPOLEČNOSTI VE SKUPINĚ ČSOB A SOUBĚHU NĚKTERÝCH ČINNOSTÍ

I. ČSOB jakožto depozitář fondů je současně distributorem podílových listů vydávaných fondy, provádí některé činnosti v rámci administrace fondů a je jediným akcionářem Společnosti.

Depozitářem fondů obhospodařovaných Společností je ČSOB, která je současně výhradním distributorem, provádí v rámci outsourcingu některé činnosti administrace a je také jediným akcionářem Společnosti. Potenciální střety zájmů vyplývající z tohoto souběhu činností a funkcí je výrazně mitigován povinným nastavením řídicího a kontrolního systému na úrovni ČSOB jakožto banky resp. obchodníka s cennými papíry, zejména pravidly řízení střetu zájmů, která zahrnují náležité oddělení činnosti útvaru depozitáře od činností prováděných jinými útvary, pravidly odměňování a nezávislou kontrolou v rámci systému vnitřní kontroly.

II. Do majetku fondů lze nakupovat finanční aktiva emitovaná entitami ze skupiny ČSOB/KBC a uzavírat s nimi na účet fondu smlouvy o produktech finančního trhu

Do portfolií fondů obhospodařovaných Společností mohou být nakupovány investiční nástroje emitované společnostmi ze skupiny ČSOB/KBC, ČSOB jakožto protistrana pro obchodování s investičními nástroji využívaná Společností může uspokojit pokyn k nákupu či prodeji investičních nástrojů z nebo do vlastního majetku, případně mohou být se skupinovými entitami na účet fondů či nemovitostních společností v majetku fondů uzavírány smlouvy o jiných produktech finančního trhu (např. běžné účty, termínované vklady, úvěry). Tyto potenciální střety zájmů jsou výrazně mitigovány uplatňováním pravidel *due diligence* na straně Společnosti při rozhodování o realizaci investičních rozhodnutí týkajících se majetku fondu - Společnost v případě obchodu s investičními nástroji v majetku obhospodařovaných fondů provádí v rámci vlastních pravidel provádění pokynů srovnání cen investičních nástrojů, resp. podmínek nabízených jednotlivými možnými protistranami obchodu. V případě dalších produktů finančního trhu je vždy uplatňován princip *arms' length*, tedy ve všech případech je kontrolován soulad s tržními podmínkami. Potenciální střety jsou dále mitigovány tím, že u ostatních skupinových subjektů jde vesměs o regulované finanční instituce (obchodníky s cennými papíry, banky), které uplatňují vlastní politiku střetu zájmů, včetně řízení střetů zájmů v rámci skupiny, a jsou v případě investičních nástrojů povinny provádět obchody za nejlepších podmínek a toto provedení na žádost doložit.

5 PRAVIDLA VÝKONU HLASOVACÍCH PRÁV

5.1.1 Představenstvo Společnosti odpovídá za to, že jsou hlasovací práva spojená s investičními nástroji či majetkovými účastmi v majetku obhospodařovaných fondů vždy vykonávána v souladu s investičními cíli a politikou daného fondu a obecně výlučně ve prospěch daného fondu a jeho investorů, zejména tak, aby jejich realizace nevedla ke zvýšení rizika pro fond, ke známému nebo očekávatelnému snížení hodnoty majetku fondu či vymahatelnosti práv vyplývajících z daných cenných papírů nebo majetkových účastí, zhoršení postavení nebo snížení ochrany fondu.

5.1.2 Při rozhodování o způsobu výkonu hlasovacích práv spojených s aktivy v obhospodařovaných fondech bere představenstvo v potaz možné střety zájmů, zejména skutečnost, že

- některý ze členů představenstva vlastní přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby, která vydala cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, s nimiž je hlasovací právo spojeno, nebo s majetkovou účastí v níž je hlasovací právo spojeno;
- některý ze členů představenstva je současně členem statutárního orgánu osoby, která vydala cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, s nimiž je hlasovací právo spojeno, nebo s majetkovou účastí v níž je hlasovací právo spojeno;
- některý ze členů představenstva bude vykonávat při téže korporátní akci hlasovací práva i jménem a na účet sebe nebo jiné osoby, než je obhospodařovaný fond.
- Společnost má vztah k emitentovi daných cenných papírů, zejména je s ním úzce propojena.

V případě, že je identifikován hrozící střet zájmů při rozhodování o výkonu hlasovacího práva, musí představenstvo přijmout přiměřené mitigační opatření, aby zajistilo, že hlasovací práva budou vykonána výlučně ve prospěch fondu a jeho investorů.

5.1.3 Investorům se na jejich žádost zpřístupní podrobnější popis těchto pravidel a podrobnosti o opatřeních přijatých na jejich základě, včetně podrobností o způsobu výkonu hlasovacích práv v konkrétním případě.