

# ZÁSADY PROVÁDĚNÍ OBCHODŮ

společnosti Patria investiční společnost, a.s.

**Patria investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)** stanovila v souladu s požadavky zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled **pravidla provádění obchodů týkajících se portfolií obhospodařovaných fondů**, včetně pravidel pro předávání obchodů k provedení jinému subjektu. Tento dokument poskytuje investorům a potenciálním investorům informace o základních zásadách těchto pravidel.

Tyto zásady se vztahují na obchody týkající se majetku fondů obhospodařovaného Společností i v případě, že Společnost svěřila některé úkony v rámci této činnosti jiné osobě. V takovém případě tyto osoby mohou stanovit doplňující pravidla.

## Obecné zásady pro investiční rozhodnutí a provádění obchodů

- ♦ Společnost uplatňuje ve svých vnitřních procesech a postupech pravidla zajišťující, aby veškerá investiční rozhodnutí jménem obhospodařovaných fondů byla prováděna v souladu s cíli, investiční strategií a rizikovými limity každého fondu a při výběru a průběžném sledování investic uplatňuje vysoký standard opatrnosti (**due diligence**). Představenstvo rozhoduje o statutech fondů a jejich změnách, včetně vymezení investičních strategií. Rozhodnutí o obchodech (včetně neprovedených obchodů a podkladů návrhu) jsou řádně archivována. Podkladem pro provedení obchodu je vždy analýza ekonomické výhodnosti.
- ♦ Při provádění rozhodnutí o obchodu jménem fondu Společnost jedná v nejlepším zájmu fondu a investorů do tohoto fondu. Provádění obchodů nesmí upřednostňovat zájmy Společnosti nad zájmy investorů, pro tyto účely má Společnost vypracovány zásady řízení střetu zájmů. Obchody musí být prováděny za nejlepších podmínek.
- ♦ Pravidla provádění obchodů zohledňují skutečnost, že Společnost obhospodařuje výhradně majetek fondů kvalifikovaných investorů, a to majetek spočívající zejména v nemovitostech nebo účastech v nemovitostních společnostech, jde tedy o specifická jedinečná aktiva neobchodovaná na (regulovaných) trzích či jiných převodních místech. Doplnkovými aktivy pak mohou být některé vybrané druhy investičních nástrojů, které jsou specifikovány ve statutu každého fondu, a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně u bank.

## Nejlepší provedení obchodů

Kdykoli Společnost kupuje nebo prodává investiční nástroje nebo jiná aktiva, pro něž je relevantní nejlepší způsob provedení (**best execution**), jedná tak, aby dosáhla nejlepšího možného výsledku. To platí jak v případě, kdy investiční rozhodnutí provádí Společnost sama, tak v případě, kdy obchod předává k provedení jinému subjektu.

Pokud existuje volba různých převodních míst pro realizaci obchodu, při vyhodnocení nejlepšího provedení obchodu Společnost zohledňuje s ohledem na charakter a investiční zaměření fondu následující faktory (od nejdůležitějšího k méně důležitým):

- ♦ cena
- ♦ související náklady (správní poplatky, právní a poradenské služby atd.)
- ♦ rychlost a pravděpodobnost provedení obchodu
- ♦ další faktory vyplývající z právních předpisů relevantní pro jednotlivé typy aktiv.

Nejlepší provedení obchodu je posuzováno ve smyslu celkového zohlednění relevantních faktorů (celkově nejvýhodnější provedení obchodu).

## Výběr přípustných protistran a makléřů

Společnost při výběru protistran transakcí v portfoliích obhospodařovaných fondů a subjektů, které využívá pro provádění pokynů, i v průběhu obchodních vztahů s nimi, jedná s patřičnou dovedností, péčí a opatrností.

Společnost má ve svých pravidlech pro jednotlivé druhy aktiv určeny subjekty, jimž je možné zadávat pokyny k provedení. V zásadě se jedná pouze o licencované obchodníky s cennými papíry působící v rámci EU; pravidla pak stanovují další podmínky výběru a kontroly takových subjektů. V případě některých specifických aktiv či transakcí (zejména mimoburzovních derivátových transakcí, přijímání úvěrů a ukládání peněžních prostředků) jsou stanoveny subjekty, které mohou být protistranou transakce. V zásadě se jedná pouze o banky působící v rámci EU; pravidla pak mohou stanovit některé další podmínky výběru a kontroly takových subjektů.

## Nefinanční (nemovitostní) aktiva

### A. Nemovitosti nebo majetkové účasti v nemovitostních společnostech

Způsob provádění obchodu v případě těchto aktiv odráží jejich specifickou povahu. S ohledem na skutečnost, že se jedná o aktiva v zásadě jedinečná a nezastupitelná, neexistují pro ně trhy obdobné regulovaným trhům ani jiná obdobná převodní místa, nejsou na žádném trhu kotovaná ani neexistuje zdroj realizovaných cen, není tedy možno specifikovat upřesňující pravidla ve vztahu k tzv. převodním místům.

Představenstvo v případě těchto aktiv sestavuje pro každý fond obchodní plán, který je pravidelně aktualizován a představenstvem Společnosti zpětně vyhodnocován a porovnáván se skutečnými výsledky fondu. Pracovníci Společnosti před provedením transakce provádějí nebo zajišťují provedení due diligence externími dodavateli dle charakteru daného aktiva (právní, technická, finanční *due diligence*, zajištění expertního ocenění apod.)

## **B. Investiční nástroje, jejichž podkladovým aktivem jsou nemovitosti či účasti v nemovitostních společnostech**

Společnost obchody s těmito aktivy sama neprovádí, ale předává k provedení obchodníkům s cennými papíry, kteří mají zákonnou povinnost poskytovat zákazníkům nejlepší způsob provedení pokynů (*best execution*), a kteří splňují požadavky pro zařazení na seznam přípustných protistran a makléřů. Způsob provedení pak závisí na charakteru konkrétního aktiva, zejména na tom, jestli se jedná o investiční nástroj obchodovaný na převodních místech, nebo mimo převodní místo (*OTC*).

## **Finanční aktiva**

**A. Investiční nástroje s jiným než nemovitostním podkladovým aktivem, které mohou být dle statutů jednotlivých obhospodařovaných fondů součástí jejich portfolií jako doplňkové aktivum (zejména dluhopisy, nástroje peněžního trhu a finanční deriváty pro účely zajištění rizik)**

### **B. Pohledávky na výplatu peněžních prostředků na účtu u bank**

Činnostmi v rámci obhospodařování finančních aktiv byla smluvně pověřena společnost **ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**, patřící do téže finanční skupiny jako Společnost (dále jen „ČSOB AM“).

ČSOB AM jakožto investiční společnost podléhající téže regulaci jako Společnost postupuje při obhospodařování finančních aktiv podle svých pravidel provádění obchodů, která jsou v souladu s požadavky regulace a se zásadami stanovenými Společností. Soulad těchto pravidel i postup ČSOB AM v souladu s těmito pravidly je Společností ověřován v rámci kontroly outsourcovaných činností.

Informace pro investory o těchto pravidlech jsou k dispozici zde: [https://www.csobam.cz/portal/documents/10732/313510/Pravidla\\_pro\\_provedeni\\_pokynu\\_zakazniku.pdf](https://www.csobam.cz/portal/documents/10732/313510/Pravidla_pro_provedeni_pokynu_zakazniku.pdf)

## **Průběžné vyhodnocování**

Společnost průběžně vyhodnocuje účinnost pravidel pro provádění obchodů, včetně kvality provádění pokynů předaných jiným osobám, a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu.

Přezkoumání pravidel pro provádění obchodů provádí Společnost vždy bez zbytečného odkladu po významné změně mající vliv na provádění obchodů s aktivy, která jsou v portfoliích obhospodařovaných fondů, nejméně však jednou ročně.

## **Informační povinnost**

Aktuální informace o zásadách provádění obchodů jsou investorům k dispozici v sídle Společnosti v papírové podobě a současně v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti.