

PŘÍLOHA V SEZNAM STŘETŮ ZÁJMŮ

Touto přílohou plní společnost povinnost vést seznam střetů zájmů, tedy evidenci druhů činností, při nichž vznikl anebo může vzniknout střet zájmů.

1. Seznam střetu zájmů

1. Společnost využívá k distribuci investičních nástrojů emitovaných jí obhospodařovanými investičními fondy investiční zprostředkovatele, jimž vyplácí provize stanovené zpravidla:
 - a) procentem z úplaty, kterou společnost přijímá od investičního fondu za výkon činnosti obhospodařování a administrátora investičního fondu, a která se vypočítává procentuálně z hodnoty aktiv investičního fondu v alikvotní výši k poslednímu dni kalendářního měsíce a hradí se jedenkrát za kalendářní měsíc,
 - b) procentem ze vstupních poplatků z jimi zprostředkovaných investic, přičemž investiční zprostředkovatel může svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu poskytovat peněžité či nepeněžité plnění.
Uvedený střet zájmů se týká i situací, kdy jeden obhospodařovaný investiční fond investuje do jiného obhospodařovaného investičního fondu, kdy v takovém případě společnost předmětný střet zájmů řídí, přičemž může rozhodnout o neaplikování poplatků na úrovni jednoho z investičních fondů.
2. Společnost přijímá od investičního fondu úplatu za výkon činnosti obhospodařování a administrace investičního fondu, která se vypočítává procentuálně z hodnoty aktiv investičního fondu v alikvotní výši k poslednímu dni kalendářního měsíce a hradí se jedenkrát za kalendářní měsíc.
3. Vzhledem k tomu, že společnost obhospodařuje majetek speciálního fondu nemovitostí, a to majetek spočívající zejména v nemovitostech či nemovitostních společnostech, hrozí riziko, že skutečný majitel nebo vedoucí osoba společnosti bude majetkově nebo personálně propojena ve vztahu k protistraně obchodu s majetkem v investičním fondu obhospodařovaného společností a případně i ve vztahu k nemovitostní společnosti, která je předmětem obchodu s majetkem v investičním fondu obhospodařovaném společností. Společnost v takovém případě dodržuje následující podmínky:
 - a) k obchodu je zpracován písemný záměr, ve kterém je doložena efektivita uskutečnění tohoto obchodu;
 - b) obchod nelze realizovat za stejných nebo výhodnějších podmínek se třetí osobou;
 - c) obchod je v zájmu ochrany majetku ve fondu kolektivního investování před jeho znehodnocením;
 - d) obchod je pro fond kolektivního investování prokazatelně výhodný, a
 - e) obchod je proveden se souhlasem představenstva společnosti.Uvedený střet zájmů je relevantní i pro fondy kvalifikovaných investorů.
4. V případě obhospodařování majetku zahraničního investičního fondu, jehož majetek spočívá v nemovitostech či zahraničních nemovitostních společnostech (SPV), hrozí riziko, že dojde ke střetu zájmů mezi společností nebo jejími vedoucími osobami a místními partnery, developery, asset nebo property manažery nebo jinými protistranami. Společnost v takovém případě:
 - a) ověřuje majetková a personální propojení mezi příslušnými osobami a protistranou obchodu;
 - b) zajišťuje, že transakce se zahraničním SPV je uzavřena za tržních podmínek doložených nezávislým znaleckým posudkem;

- c) dokumentuje soulad transakce se zásadami ochrany majetku fondu a informuje investory o povaze střetu zájmů, a aplikuje zvláštní režim rozhodování (např. vyjmutí zainteresované osoby z rozhodovacího procesu).
5. Společnost je obhospodařovatelem investičních fondů a zároveň je oprávněná obhospodařovat majetek klienta, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management). Společnost investuje majetek klienta do podílových listů nebo účastnických cenných papírů vydávaných jí obhospodařovaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem nebo použije tento majetek k tomu, aby se klient stal jinak podílníkem, společníkem, osobou, která zvýšila majetek investičního fondu smlouvou, nebo zakladatelem jí obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu pouze na základě výslovného souhlasu tohoto klienta s takovým jednáním.
6. Při poskytování služeb podle § 11 odst. 1 písm. d) až f) ZISIF může dojít ke střetu zájmů, zejména pokud společnost nebo její pracovník:
- a) doporučí klientovi zahraniční investiční nástroj, jehož emitent nebo distributor je majetkově nebo jinak propojen se společností, aniž by byl klient o této skutečnosti informován;
 - b) obdrží pobídku od třetí osoby za distribuci nebo zprostředkování investice, která není transparentně oznámena klientovi ani vyhodnocena z hlediska přiměřenosti;
 - c) využije neveřejné informace získané v jiné roli (např. z činností řízení rizik, obhospodařování investičních fondů nebo skupinového reportingu) k podpoře konkrétní investice;
 - d) doporučuje zahraniční investiční nástroj, aniž by byla provedena řádná analýza vhodnosti a přiměřenosti, zejména pokud jde o nástroje neregulované v EU.
7. Společnost svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu může poskytnout nepeněžitě plnění formou slevy ze vstupních poplatků z investic do jí obhospodařovaných investičních fondů.
8. Společnost může investovat vlastní peněžní prostředky do cenných papírů vydávaných investičním fondem, který sama obhospodařuje. V takovém případě vzniká střet zájmů mezi společností na straně jedné a investičním fondem, potažmo ostatními investory tohoto fondu, na straně druhé. Riziko spočívá v možném upřednostnění zájmů společnosti před zájmy investorů, zejména v přístupu k důvěrným informacím o aktuálním stavu a likviditě portfolia fondu, které by mohly být společností zneužity při načasování vydávání nebo odkupování vlastních investičních cenných papírů na úkor ostatních investorů. Společnost tento střet zájmů řídí a zmírňuje uplatňováním následujících opatření:
- a) veškeré investice společnosti do obhospodařovaného fondu (vydávání a odkupování podílových listů) probíhají za standardních podmínek definovaných ve statutu investičního fondu. Společnost důsledně dodržuje povinnost jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu podílníků; a
 - b) veškeré investice společnosti do obhospodařovaného fondu podléhají nezávislé kontrole a předchozímu schválení útvaru compliance a útvaru řízení rizik s ohledem na možný dopad na likviditu fondu a zamezení zneužití vnitřních informací.

2. Ostatní střety zájmů

1. Ke střetu zájmů může docházet v případě, kdy pokyny týkající se majetku investičního fondu obhospodařovaného společností předává společnost k provedení osobě z finanční skupiny, jejímž členem je osoba vykonávající funkci depozitáře.
2. Střetem zájmů může být provádění pokynů týkající se majetku investičního fondu obhospodařovaného společností ohledně investičních nástrojů emitovaných osobou, která

je s osobou vykonávající funkci depozitáře ve skupině (například by se mohlo jednat o hypotéční zástavní listy depozitáře apod.). Dále mohou výše uvedené osoby uspokojit předmětný pokyn na vrub svého vlastního majetku, tj. že prodají investiční nástroj ze svého majetku (v případě pokynu ke koupi) anebo že jej koupí (v případě pokynu k prodeji).

3. Ke střetu zájmu může docházet, pokud investiční fond nebo zahraniční investiční fond obhospodařovaný společností emituje dluhopisy, které nabývá jiný investiční fond nebo zahraniční investiční fond obhospodařovaný společností.
4. Střet zájmů může nastat s ohledem na rizika udržitelnosti (např. greenwashing).
5. Střet zájmů v souvislosti s vyplacením:
 - a) společnost v souladu s právními předpisy pro případ, kdy by provedení odkupu významného podílu některým z klientů mohlo poškodit ostatní klienty investičního fondu, stanoví přiměřeně dlouhý termín provedení odkupu tak, aby došlo k minimalizaci rizika spojeného s takovým střetem zájmů a k omezení rizika likvidity,
 - b) společnost předchází tomuto riziku zavedením systému řízení likvidity a jednotným uplatňováním rovných pravidel pro zpětný odkup vůči všem investorům.
6. Střet zájmů související s oceňováním:
 - a) společnost uplatňuje v souladu s oceňováním majetku investičního fondu opatření, která zajistí, aby citlivé informace z této oblasti byly známy jen nezbytně úzké skupině pracovníků (zásada „need-to-know“).
7. Ke střetu zájmů může rovněž dojít při spolupráci se zahraničními poskytovateli služeb, kteří vykonávají činnosti, ke kterým je společnost pověřila v souvislosti s obhospodařováním (outsourcingované činnosti, např. administrace, oceňování, technická správa nemovitostí). V takovém případě společnost:
 - a) ověřuje organizační nezávislost těchto osob od své vlastnické nebo řídicí struktury;
 - b) uzavírá smlouvy obsahující doložky o předcházení střetům zájmů; a
 - c) provádí pravidelné přezkumy souladu s pravidly řízení střetů zájmů a compliance v hostitelské jurisdikci.
8. Podrobnější informace poskytne společnost klientovi na požádání.