



Politika střetu zájmů

Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Obsah

1. Úvodní ustanovení	3
1.1 Kde mohou vznikat střety zájmů.....	3
1.2 Co může být pokládáno za střet zájmů	3
2. Řízení střetů zájmů	4
2.1 Organizační struktura a tzv. Čínské zdi.....	4
2.2 Organizační systém	4
2.3 Informování klienta.....	5
2.4 Třetí osoby jednající za investory	5
3. Pobídky	5
3.1 Co jsou to pobídky	5
3.2 Řízení pobídek a informování investorů.....	6
4. Přehled střetů zájmů	6
4.1 Provádění pokynů investorů	6
4.2 Provádění pokynů ohledně majetku fondů	6
4.3 Distribuce	7
4.4 Seed money	7

1. Úvodní ustanovení

Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále jen „Pobočka“) tímto v souladu s ustanoveními zákona č. 240/2013 Sb. Zákon o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších přepisů (dále též jen „Zákon“) vydává tuto zveřejňovanou část svých postupů pro zjišťování a řízení střetů zájmů a informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů (dále též jen „Politika střetů zájmů“).

Tyto zásady jsou společné pro všechny fondy obhospodařované prostřednictvím Pobočky a ve vztahu ke všem jednotlivým typům investičních nástrojů, které jsou součástí majetku obhospodařovaných fondů nebo individuálních portfolií.

Cílem dokumentu Politika střetů zájmů je informovat vlastníka cenných papírů vydávaných fondem (dále též jen „investor“) obhospodařovaným prostřednictvím Pobočky o zásadách a způsobech řízení střetů zájmů uplatňovaných v rámci Erste Asset Management GmbH, a to zejména při identifikaci možných střetů zájmů, nastavení mechanismů pro zamezování jejich vzniku a při plnění povinnosti Pobočky informovat investora o povaze a zdroji střetu zájmů, jehož vzniku nelze spolehlivě zamezit resp. který má nepříznivý vlivu.

Tato Politika je zveřejněna na internetových stránkách Pobočky na adrese: <http://www.erste-am.cz>

1.1 Kde mohou vznikat střety zájmů

Střet zájmů může obecně vznikat mezi:

- zájmy klientů na jedné straně a zájmy Pobočky, jeho zaměstnanců, členů vedení a dalších členů Pobočky na straně druhé nebo,
- zájmy vyplývající z toho, že Pobočka je součástí Erste Group. Závazků Pobočky vůči investičním fondům, které spravuje, nebo závazky Pobočky s ohledem na služby individuální správy portfolia (DPM).
- zájmy klientů Pobočky mezi sebou
- zájmy jí obhospodařovaných investičních fondů mezi sebou navzájem.
- zájmy investičních fondů, které Pobočka obhospodařuje, a zájmy týkající se služby individuální správy portfolia (DPM)

1.2 Co může být pokládáno za střet zájmů

Při zjišťování a posuzování střetů zájmů v souvislosti s poskytováním služeb Erste Asset Management GmbH zejména vezme v úvahu situaci, kdy Erste Asset Management GmbH a osoby uvedené v předchozím odstavci

- může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor fondu,
- má odlišný zájem na výsledku služby poskytované fondu nebo na výsledku obchodu prováděného jménem fondu od zájmu tohoto fondu,
- má motivaci upřednostnit zájem fondu před zájmy jiného fondu,
- vykonává činnost obdobnou jako investiční fond,
- dostává nebo dostane od jiné osoby, než je fond pobídku (viz níže) v souvislosti se službou fondu a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

2. Řízení střetů zájmů

2.1 Organizační struktura a tzv. Čínské zdi

Pobočka 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 střetů 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 střetů zájmů.

Zejména se jedná o oddělení činností obhospodařování majetku ve fondech (úsek Správa fondů) od obchodů na vlastní účet Erste Asset Management GmbH či portfolio managementu (úsek Správa majetku zákazníků), od jeho vypořádání a vedení účetnictví či řízení finančních rizik apod.

Všem pracovníkům Pobočky včetně osob se zvláštním vztahem k Pobočce a osob zajišťujícím outsourcované činnosti se stanoví informační povinnost ohledně jakéhokoli podezření na riziko vzniku střetů zájmů.

Investoři se výslovně upozorňují, že vedle činnosti kolektivního investování je Pobočka oprávněna též k výkonu individuálního portfolio managementu (Discretionary Investment Management – DPM). Obě tyto činnosti jsou odděleny na základě technicko-organizačních opatření (tzv. čínské zdi), a to jednak existencí oddělených specializovaných vnitřních útvarů Pobočky a dále i odlišných přístupových práv do informačních systémů. Dále je třeba zdůraznit, že Pobočka poskytuje investiční službu portfolio management na bázi outsourcingu pro Českou spořitelnu, a.s., a jedná se tedy o klienty této banky a nikoli přímé zákazníky Pobočky.

Střety zájmů jsou dále řízeny na úrovni Erste Group, již je Pobočka členem.

2.2 Organizační systém

Součástí organizačního systému Pobočky je organizační útvar Legal & Compliance, který se průběžně zabývá problematikou řízení střetů zájmů, vykonává samostatný a nezávislý dohled nad osobami, které se podílejí na poskytování investičních služeb, jednotlivé možné výskyty střetů zájmů identifikuje a navrhuje opatření, která takový výskyt střetů zájmů a nepříznivý vliv maximálně eliminuje či alespoň řídí.

Pobočka v rámci organizačního systému zejména

- ukládá povinnost všem zaměstnancům Pobočky hlásit své osobní obchody s relevantními investičními nástroji,
- udržuje seznamy investičních nástrojů, s kterými je zakázáno obchodovat v souvislosti se střety zájmů, ESG principy nebo vnitřními informacemi,
- zajišťuje průběžné školení zaměstnanců Pobočky s ohledem na střety zájmů,
- stanovuje závazná pravidla pro přijímání a poskytování darů a pozvání,
- zjišťuje okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním službám a činnostem, které poskytuje Pobočka nebo jiná osoba jejím jménem,
- mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů fondu (dále jen „podstatný střet zájmů“),

- v rámci vnitřních předpisů (zejména POP – Pravidla obhospodařování portfolií) upřesňuje závazné postupy a opatření k řízení podstatných střetů zájmů a
- vede evidenci poskytnutých služeb, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů,
- zavádí informační povinnost vůči vedení Pobočky a vedení Erste Asset Management GmbH pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetů zájmů na zájmy fondu; vedení přijímá nezbytná opatření, kterými zajišťuje, aby Erste Asset Management GmbH za všech okolností jednala v nejlepším zájmu fondu, a to zejména informováním o povaze nebo zdroji předmětného střetu zájmů v rámci této Politiky střetů zájmů,
- stanoví zvláštní postupy týkající se pravidel pro tzv. osoby se zvláštním vztahem k Pobočce a jejich nezávislé kontroly a opatření k zabránění možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoby se zvláštním vztahem k Pobočce zabezpečují provádění služeb.
- zamezuje jakékoliv přímé vazbě mezi odměnou osoby se zvláštním vztahem k Pobočce a odměnou či příjmy jiné takové osoby, pokud ve vztahu jimi vykonávaných činností může vzniknout střet zájmů,
- přijímá opatření, která zamezí osobám se zvláštním vztahem k Pobočce, aby se podílely na poskytování služby, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetů zájmů, nebo zajistí kontrolu této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetů zájmů nedocházelo,
- přijímá další vhodná opatření zajišťující potřebnou míru nezávislosti.

2.3 Informování klienta

V případech, kdy není možné střetu zájmů účinně předejít pomocí mechanismů uvedených výše a identifikovaný střet zájmů není možno z povahy věci či obdobných důvodů vyloučit, eviduje Pobočka takový střet zájmů a vždy investorovi sdělí informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů s tím, že investor se sám může rozhodnout, zda požadovanou službu poskytovanou Pobočkou za těchto podmínek využije či nikoliv.

2.4 Třetí osoby jednající za investory

Pobočka využívá pro vydávání, upisování a případné odkupování cenných papírů obhospodařovaných fondů výhradně osoby, které jsou dle právních předpisů povinny zpracovávat a informovat investory o vlastních zásadách a způsobech řízení střetů a zejména jim sdělovat informace o povaze nebo zdroji případného střetu zájmů včetně pobídek (viz níže).

3. Pobídky

3.1 Co jsou to pobídky

V souladu a za podmínek stanovených právními předpisy Pobočka nesmí při výkonu svých činností přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále též jen „pobídka“), která může vést k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu vlastníků cenných papírů vydávaných fondem.

Pobídka je přípustná, pouze pokud

- je hrazena fondem, za fond nebo je vyplácena fondu, nebo
- je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a

- fond byl ještě předtím, než byla příslušná 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 příslušné činnosti a
- pobídka není v rozporu s povinnostmi Pobočky jednat v nejlepším zájmu fondu a jeho investorů.

Přípustná je pobídka, která umožní vykonání příslušné činnosti nebo která je pro tento účel nutná, a jejíž povaha není v rozporu s povinnostmi Pobočky jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu fondu a jeho investorů.

3.2 Řízení pobídek a informování investorů

Pobídky mohou představovat možný vznik specifického případu střetu zájmů. Pobočka řídí pobídky za shodných podmínek, jako je řízení střet zájmů, včetně identifikace, eliminace nepřipustných pobídek, a informování investorů o přípustných pobídkách přijímaných či poskytovaných třetím osobám.

4. Přehled střetů zájmů

4.1 Provádění pokynů investorů

V souvislosti s realizací pokynu investora pro vydávání (upisování) a případné odkupování cenných papírů obhospodařovaných fondů může docházet ke střetu zájmů mezi jednotlivými investory.

Dle Pobočky jde o případ střetu zájmů, kterému nelze spolehlivě zamezit, ale současně nutně nevede k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů. Pobočka tento střet zájmů řídí tím způsobem, že zásadně realizuje pokyny jednotlivých investorů na základě časové priority.

4.2 Provádění pokynů ohledně majetku fondů

K možnému střetu zájmů může docházet v případě, kdy pokyny týkající se majetku fondu obhospodařovaného Pobočkou předává Pobočka k provedení osobě, který je s ní ve finanční skupině.

Dalším případným střetem zájmů může být provádění pokynů týkajících se majetku fondu obhospodařovaného prostřednictvím Pobočky ohledně investičních nástrojů emitovaných osobou, která je s Erste Asset Management GmbH ve skupině (například by se mohlo jednat o hypoteční zástavní listy České spořitelny, a.s. apod.).

Souvisejícím střetem zájmů je, že výše uvedená osoba je oprávněna k uspokojení předmětného pokynu na vrub svého vlastního majetku, tj. že prodá investiční nástroj ze svého majetku (v případě pokynu ke koupi) anebo že jej koupí (v případě pokynu k prodeji).

Dle Pobočky jde ve výše uvedeném o případy střetu zájmů, kterým nelze spolehlivě zamezit, ale současně nutně nevedou k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů. Pobočka tento střet zájmů řídí tím způsobem, že:

- pro provádění těchto pokynů zpracovává, dodržuje a pravidelně přehodnocuje Politiku provádění pokynů a obchodů,
- při předávání pokynů zadává pokyny obvykle jako limitní či porovnává kotace více osob,
- využívá výhradně osob, které mají právní povinnost jednat v nejlepším zájmu svých klientů, aplikovat stejně jako Pobočka obdobná pravidla pro střety zájmů a provádění pokynů,

- investoři jsou o této skutečnosti předem informováni.

4.3 Distribuce

Relevantní jsou dále střety zájmů, kdy osoby, které Pobočka pověřila k zajištění propagace a nabízení podilových fondů a s tím souvisejících činností a přijímají za tuto činnost pobídku. Pověřené osoby jsou povinné informovat investory před a po poskytnutí investiční služby o přijatých pobídkách od Pobočky. Investor je o podrobnostech stanovení pobídky informován na vždy vyžádání.

4.4 Seed money

V případě vytvoření nových fondů obhospodařovaných Pobočkou je při jejich vytvoření používán v některých případech institut tzv. „seed money“. To znamená, že Pobočka či člen stejné finanční skupiny investuje do vytvořeného předmětného fondu na přechodnou dobu od jeho vytvoření do doby, než dojde k vytvoření dostatečného objemu majetku ve fondu s ohledem na požadovanou diverzifikaci aktiv. V každém případě platí, že ve vztahu k „seed money“ nejsou aplikovány, žádné preferenční poplatky či pobídky.

Politika střetu zájmů ver. 10.4

Vlastník a výrobce média:

Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Budějovická 1518/13a
140 00, Praha 4 – Michle

Místo vydání: Praha