

OPATŘENÍ K MOŽNOSTI STŘETU ZÁJMŮ

V Praze dne 30. května 2014

Shrnutí

Tento dokument stanoví opatření a pracovní postupy spojené se správou aktiv v návaznosti na pravidla jednání investiční společnosti, upravená v zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen "**Zákon**") a na vyhlášku č. 244/2013Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Čl. 1

Úvodní ustanovení

Společnost WOOD & Company investiční společnost, a.s (dále jen "**společnost**") zjišťuje a řídí střety zájmů mezi:

- společností a obhospodařovanými investičními fondy (dále jen "**fondy**"),
- fondy a investory, fondy obhospodařovanými společností navzájem a mezi investory těchto fondů navzájem,
- v případě otevřených investičních fondů mezi investory, kteří mají zájem o vyplacení svých investic, a investory, kteří si přejí ponechat své investice v investičním fondu, nebo mezi motivací správce investovat do nelikvidních aktiv a pravidly investičního fondu pro zpětný odkup účastnických cenných papírů,
- společností nebo obhospodařovanými fondy a jinými zákazníky společnosti nebo takovými zákazníky navzájem,
- společností a osobami se zvláštním vztahem ke společnosti,
- osobou, která ovládá společnost, je ovládána společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako společnost a vedoucími osobami společnosti, investory fondů obhospodařovaných společností, popřípadě jinými zákazníky společnosti.

Osobou se zvláštním vztahem ke společnosti se rozumí: a) vedoucí osoba, b) zaměstnanec společnosti, c) jiná fyzická osoba, která se podílí na obhospodařování majetku fondu podle příkazů společnosti nebo investičního fondu, nebo d) fyzická osoba, která se přímo podílí na činnostech, jejichž výkonem společnost pověřila jinou osobu v souvislostech s obhospodařováním majetku fondu.

Osoby, které vykonávají odborné činnosti pro více společností ve skupině, dbají při výkonu svých činností obzvláště na možnost vzniku nepříznivého vlivu střetu zájmů na zájmy fondu nebo zákazníka. Osoby, které mají přístup k vnitřním informacím společnosti, nesmí navíc tyto informace zneužít ani šířit v rámci své činnosti v jiné společnosti ve skupině. Přístupová práva těchto osob do jednotlivých systémů jsou nastavena tak, aby přístup k datům byl omezen pouze na okruh činností, které tato osoba vykonává.

Čl. 2

Zjišťování střetu zájmů

Při zjišťování střetu zájmů společnost zejména zjišťuje, zda společnost sama, fond, osoba se zvláštním vztahem ke společnosti nebo jiná osoba uvedená v čl. 1:

- může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor fondu nebo zákazníka,
- má odlišný zájem na výsledku poskytnuté služby nebo obchodu než má fond nebo zákazník,
- má motivaci upřednostnit zájem fondu nebo zákazníka před zájmy jiného fondu nebo zákazníka,
- podniká ve stejném oboru jako fond nebo zákazník,
- dostane od jiné osoby, než je fond, poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (podle § 75 odst. 2 Zákona) v souvislosti se službou fondu (dále jen "**pobídka**") a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úhradu za poskytovanou službu,
- společnost vždy zjišťuje okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním službám a činnostem, které poskytuje, mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů fondu nebo zákazníka (dále jen "**podstatný střet zájmů**"),
- společnost vede aktuální evidenci poskytnutých služeb, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů.

Čl. 3

Postupy k omezení možnosti střetu zájmů při poskytování služeb

Společnost a osoby se zvláštním vztahem ke společnosti jsou zavázány se řídit interními předpisy Společnosti a ustanoveními dalších navazujících dokumentů.

Společnost neobchoduje na vlastní účet, výjimky mohou být učiněny pouze se souhlasem představenstva a dozorčí rady společnosti.

Společnost uplatňuje informační a organizační bariéry, které zabezpečují jak informační a organizační, tak personální a technické oddělení činností vykonávaných společností.

I. Obhospodařování majetku

Společnost při obhospodařování majetku fondu obhospodařuje majetek fondu s odbornou péčí a dává přednost zájmům fondu před svými vlastními zájmy, zájmy osob v rámci WOOD Group a zájmy třetích osob.

Společnost může uzavírat obchody s investičními nástroji nebo jinými majetkovými hodnotami se společnostmi, které jsou součástí WOOD Group, pokud uzavření takového obchodu nelze realizovat za výhodnějších podmínek se třetí osobou. Při uzavírání obchodů se společnostmi ve skupině jsou důsledně dodržovány podmínky vnitřního předpisu Pravidla provádění obchodů za nejlepších podmínek a uzavírání takových obchodů podléhá kontrole compliance. Zaměstnanec společnosti na pozici Compliance Officer při kontrole obchodů uzavřených se společnostmi ve skupině kontroluje parametry obchodu před každou validací.

II. Vymezení a oddělení pravomocí

Společnost používá k vypořádání obchodů automatizovaný obchodní systém WebPortfolio. WebPortfolio zajišťuje soulad mezi vedením účetnictví a vypořádáním obchodů.

Zaměstnanec pověřený obchodováním:

- provádí pokyny k obchodům týkajícím se investičních nástrojů,
- odpovídá za dodržování stanovených limitů a dodržování stanovených postupů k omezení přijímaného rizika,
- eviduje přijaté pokyny a obchody uzavřené na základě těchto pokynů, a předává je zaměstnanci pověřenému vypořádáním, a to i neuskutečněné nebo stornované,
- nesmí současně vypořádávat obchody,
- nesmí současně uzavírat obchody na svůj účet s investičními nástroji nebo majetkovými hodnotami, které mají být předmětem obchodu na regulovaném nebo obdobném trhu pro investiční fond nebo zákazníka.

Zaměstnanec pověřený vypořádáním obchodů:

- zpracovává a odesílá vyznění o uzavřených obchodech,
- vypořádává obchody s investičními nástroji a provádí administraci portfolií
- zajišťuje časový soulad převodu finančních prostředků a investičních nástrojů, vede evidenci o případných rozdílech,
- kontroluje soulad evidencí a skutečného stavu,
- nevykonává současně činnost obchodování.

Zaměstnanec pověřený řízením finančních rizik:

- nesmí uzavírat obchody,
- nesmí současně vypořádávat obchody,
- nesmí obhospodařovat individuální portfolia klientů.

Zaměstnanec pověřený vedením účetnictví:

- nesmí obhospodařovat individuální portfolia klientů,
- nesmí vypořádávat obchody,
- nesmí obchodovat.

Zaměstnanec pověřený vedením evidence smluv s klienty:

- nesmí obchodovat,
- nesmí obhospodařovat individuální portfolia klientů,

Compliance officer a interní auditor

- nesmí vykonávat činnosti bezprostředně související s obchodováním,
- nesmí vykonávat činnost vypořádání,
- nesmí být členem představenstva společnosti.

III. Uzavírání osobních obchodů

Uzavírání osobních obchodů upravuje zvláštní vnitřní předpis.

IV. Pobídky

Pobídka je přípustná, 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
 - 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,
 - b) pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti; a
 - c) pobídka není v rozporu s povinností společnosti jednat v nejlepším zájmu fondu a jeho investorů.

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

Čl. 4

Postup při zjištění nepříznivého vlivu střetu zájmů

Domnívá-li se zaměstnanec, že při obhospodařování majetku investičních fondů nebo majetku zákazníka došlo ke střetu zájmů, který má nepříznivý vliv na zájmy fondu nebo zákazníka společnosti, nebo takový střet zájmů hrozí, je povinen neprodleně informovat vedoucího zaměstnance, kterého seznámí s okolnostmi případu a s důvody, pro které se domnívá, že došlo nebo může dojít k nepříznivému vlivu střetu zájmů.

V případě oznámení zaměstnance o možném nepříznivém vlivu střetu zájmů je vedoucí zaměstnanec povinen neprodleně po oznámení zaměstnance ověřit, zda tento nepříznivý vliv střetu zájmů skutečně nastal nebo hrozí. V případě pochybností je vedoucí zaměstnanec povinen informovat zaměstnance pověřeného výkonem compliance a vzniklou situaci s ním konzultovat.

V případě, že vedoucí zaměstnanec na základě oznámení zaměstnance společnosti dospěje k závěru, že hrozí nepříznivý vliv střetu zájmů nebo že k nepříznivému vlivu střetu zájmů již došlo, informuje neprodleně zaměstnance vykonávajícího činnost compliance a předsedu představenstva společnosti.

Představenstvo společnosti je povinno přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby společnost za všech okolností jednala v nejlepším zájmu fondů a zákazníků společnosti. Společnost sdělí informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů vlastníkům cenných papírů vydávaných fondem a zákazníkům společnosti.

Společnost vede evidenci o oznámeních zaměstnanců společnosti, že došlo nebo může dojít k nepříznivému vlivu střetu zájmů během obhospodařování majetku v investičním fondu nebo majetku zákazníka, a o posouzení těchto oznámení vedoucími zaměstnanci, popř. zaměstnancem vykonávajícím činnost compliance. Vedení evidence zajišťuje zaměstnanec pověřený činností compliance. Compliance officer také pravidelně, nejméně jednou ročně, seznamuje v písemné zprávě představenstvo o sledování střetů zájmů ve společnosti.

Čl. 5

Řízení podstatného střetu zájmů

Společnost zajistí, aby osoby se zvláštním vztahem ke společnosti, které se podílejí na výkonu služeb, se kterými je spojen podstatný střet zájmů, vykonávaly svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností společnosti.

K zajištění výše uvedeného vedou zejména:

- účinné postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi osobami se zvláštním vztahem ke společnosti, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy fondu nebo zákazníka,
- samostatný dohled nad osobami se zvláštním vztahem ke společnosti, které se podílejí na provádění služeb pro fondy nebo zákazníky, jejichž zájmy mohou být ve vzájemném střetu,
- zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou osoby se zvláštním vztahem ke společnosti převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné osoby se zvláštním vztahem vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů,
- opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem ke společnosti zabezpečuje provádění investičních služeb,
- opatření, která zamezí osobě se zvláštním vztahem, aby se podílela na poskytování investiční služby, pokud by při tom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajistí kontrolu této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo,
- případně další vhodná opatření.

Čl. 6

Opatření zamezující manipulace s trhem

Pracovníci odpovědní za přípravu a uzavírání smluv (zejména zaměstnanci odpovědní za komunikaci se zákazníky) informují zákazníka o právních normách, které společnosti zakazují poskytnout službu, nebo provést obchod nebo jiný úkon.

Zaměstnanci jsou seznámeni s informacemi o současném výkladu zákonných pojmů z oblasti kapitálového trhu (zejména se jedná o vnitřní informace a jejich nedovolené využívání, nezákonnou manipulaci s cenami investičních nástrojů a další) a o aplikaci právní úpravy těchto pojmů.

V případě, že vznikne podezření, že poskytnutím služby by byl učiněn zákonem zakázaný úkon, dotčený zaměstnanec okamžitě upozorní svého nadřízeného. Ten společně s vedením společnosti přijme další opatření ve vztahu k závažnosti daného případu. Služba bude zákazníkovi odmítnuta.

Čl. 7
Účinnost

Toto znění vnitřní normy nabývá účinnosti dne 30. května 2014.