

Informace o pravidlech pro řízení střetů zájmů

EMUN investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) zjišťuje a řídí střety zájmů, k nimž může při výkonu její činnosti jako investiční společnosti docházet a ve svých vnitřních předpisech stanoví postupy k omezení možnosti střetu zájmů při poskytování služeb Společnosti.

1 Zjišťování, sledování a posuzování střetů zájmů

- 1.1 Účelem postupů a opatření přijatých pro předcházení střetům zájmů nebo jejich zvládnání je zajistit, aby pracovníci Společnosti (jimiž se míní všechny osoby včetně zaměstnanců, členů představenstva, dozorčí rady a jiných orgánů Společnosti, jakož i osoby vykonávající svou činnost pro Společnost na základě outsourcingu) zapojení do různých činností Společnosti, v nichž je přítomno riziko střetu zájmů, tyto činnosti prováděli s mírou nezávislosti, která je přiměřená velikosti a činností Společnosti, a závažnosti rizika poškození zájmů investičních fondů obhospodařovaných nebo administrovaných Společností (dále jen „Fondy“) nebo jejich investorů (tj. podílníků, společníků a obmyšlených - dále jen „Investoři“) a zákazníků, jimž Společnost obhospodařuje majetek, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, případně též spravuje majetek, jehož součástí není investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (dále jen „Zákazníci“).
- 1.2 Společnost zjišťuje, sleduje a posuzuje střet zájmů mezi:
- (a) Společností, včetně jejich pracovníků a Fondy nebo Investory,
 - (b) Společností, včetně pracovníků Společnosti, a jejími Zákazníky nebo potenciálními Zákazníky,
 - (c) jedním Fondem či jeho Investory a jiným Fondem či jeho Investory,
 - (d) Fondy, u nichž Společnost provádí obhospodařování a administraci současně a Fondy, u nichž Společnost provádí pouze obhospodařování nebo pouze administraci,
 - (e) Fondy a Investory, zejm. u otevřených forem Fondů,
 - (f) Zákazníky nebo potenciálními Zákazníky navzájem,
 - (g) Společností a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti, jak jsou definovány níže,
 - (h) osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost a vedoucími osobami Společnosti, resp. Investory či Zákazníky, resp. potenciálními Zákazníky, a to vždy s ohledem

EMUN

na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení, ve kterém se Společnost nachází, a předmětu podnikání jeho členů.

- 1.3 Při zjišťování, sledování a posuzování střetů zájmů Společnost vezme v úvahu, zda osoba ve střetu zájmů:
- (a) může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Investorů a/nebo Zákazníků,
 - (b) má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Fondem nebo na výsledku obchodu prováděného jménem nebo na účet Fondu od zájmů investorů tohoto Fondu,
 - (c) má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem nebo na účet tohoto Zákazníka, od zájmu tohoto Zákazníka,
 - (d) má motivaci upřednostnit zájem Investorů daného Fondu před zájmy Investorů jiného Fondu,
 - (e) má motivaci upřednostnit zájem jednoho Zákazníka před zájmy jiného Zákazníka,
 - (f) má motivaci upřednostnit zájem Investorů před zájmy Zákazníka a naopak,
 - (g) vykonává činnost obdobnou jako Společnost,
 - (h) dostává nebo dostane od jiného, než je Fond a/nebo Zákazník pobídku v souvislosti se službou Fondu a/nebo Zákazníkovi, a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

2 Řízení střetů zájmů

- 2.1 Společnost zavedla organizační opatření, jejichž součástí jsou pravidla pro neslučitelnost výkonu některých funkcí stejnou osobou, pravidla pro odměňování pracovníků Společnosti a pravidla provádění osobních obchodů osob se zvláštním vztahem ke Společnosti. Současně jsou zavedena pravidla pro výkon kontroly, a to především prostřednictvím Compliance a Vnitřního auditora. Pracovníci Společnosti mají možnost a současně povinnost hlásit jakékoliv situace týkající se střetu zájmů.
- 2.2 Představenstvo Společnosti zajišťuje řízení střetů zájmů zejm. formou rozdělování práce a nastavením odměňování.
- 2.3 Představenstvo Společnosti zajistí, aby obhospodařováním Fondů byl pověřen dostatečný počet Portfolio manažerů. V případě, že jeden Portfolio manažer bude pověřen obhospodařováním více Fondů, zajistí Investiční manažer nebo představenstvo Společnosti, aby Fondy obhospodařované stejným Portfolio manažerem neměly v převážné míře shodnou investiční strategii. Nebude-li to možné, zajistí Investiční manažer nebo představenstvo Společnosti, aby se na investičním procesu podílelo společně více Portfolio manažerů tak, aby byla co nejvíce eliminována možnost upřednostnění některého z Fondů v případě, že shodnou investici nebude možné učinit pro všechny Fondy. Nebude-li ani toto opatření

dostatečným způsobem eliminovat riziko střetu zájmů mezi Fondy obhospodařovanými Společností, uveřejní Společnost na svých internetových stránkách informace o tomto střetu zájmů.

- 2.4 Představenstvo Společnosti zajistí, aby byla co nejvíce eliminována možnost upřednostnění některého Zákazníka nebo některého Fondu v případě, že shodnou investici nebude možné učinit pro všechny subjekty, jejichž investiční strategii příslušné aktivum odpovídá. Představenstvo Společnosti zejm. zajistí, aby obhospodařováním individuálních portfolií Zákazníků byl pověřen dostatečný počet Portfolio manažerů a rozhoduje o rozdělení tříd aktiv mezi ně, jakož i o zastupitelnosti jednotlivých Portfolio manažerů. Portfolio manažeři odpovědní za určité třídy aktiv pak společně spravují portfolia, do kterých mohou být příslušné třídy aktiv nabývány v souladu se schválenými investičními strategiemi. Představenstvo dále schválilo systém přijímání investičních rozhodnutí tak, že rozhodování o konkrétních investičních příležitostech týkající se obhospodařování Fondů je zajišťováno jiným procesním způsobem než rozhodování o konkrétních investičních příležitostech týkající se obhospodařování individuálních portfolií. Nebude-li ani toto opatření dostatečným způsobem eliminovat riziko střetu zájmů mezi jednotlivými Zákazníky a Fondy, uveřejní Společnost na svých internetových stránkách informace o tomto střetu zájmů.
- 2.5 Představenstvo Společnosti v případě otevřených investičních fondů, které obhospodařuje a jejichž statuty dle ust. § 189 ZISIF vydává a aktualizuje, zajišťuje, aby nedocházelo ke střetu zájmů mezi Investory, kteří mají zájem o vyplacení svých investic (odkup cenných papírů, resp. zaknihovaných cenných papírů vydaných Fondem - dále společně jen „Cenné papíry“), a Investory, kteří si přejí ponechat své investice ve Fondu (nadále držet Cenné papíry), a to zejména takovým nastavením investiční strategie, investičních limitů, lhůt pro oceňování majetku a dluhů a výpočet aktuální hodnoty Cenného papíru, lhůt pro odkup Cenných papírů a dalších parametrů, aby investice do nelikvidních aktiv nenarušily plnění povinností zpětného odkupu Cenných papírů.
- 2.6 V případě, že Společnost obhospodařuje dva Fondy, kdy v majetku prvního Fondu jsou cenné papíry vydané druhým Fondem, nesmí Společnost investovat prostředky v majetku druhého Fondu do Cenných papírů vydaných jiným Fondem, který Společnost také obhospodařuje.
- 2.7 Společnost nesmí do základny pro výpočet odměny za obhospodařování obhospodařovaného Fondu stanovené z hodnoty fondového kapitálu započítat aktuální hodnotu investice tohoto Fondu do jiného jí obhospodařovaného Fondu.
- 2.8 Pokud nejsou splněny podmínky odst. 2.9, nesmí Společnost uzavírat obchody s majetkovými hodnotami v majetku obhospodařovaných Fondů:
- (a) mezi obhospodařovaným Fondem a jeho Investory, ledaže jde o prodej nebo zpětný odkup cenných papírů vydaných tímto Fondem,
 - (b) mezi obhospodařovaným Fondem a Společností,
 - (c) mezi obhospodařovaným Fondem a jiným Fondem,
 - (d) mezi obhospodařovaným Fondem a pracovníky Společnosti,

- (e) osobou, která se Společností tvoří koncern.
- 2.9 Obchody dle odst. 2.8 lze uzavírat pouze, pokud:
- (a) k obchodu je Risk manažerem předem zpracován písemný záměr, který je předložen představenstvu a zahrnuje:
 - (i) zhodnocení efektivity uskutečnění tohoto obchodu,
 - (ii) analýzu podmínek obchodu včetně jejich obvyklosti a výhodnosti dle aktuální situace v daném segmentu trhu,
 - (iii) analýzu výhodnosti obchodu včetně porovnání s jinými investičními možnostmi dle aktuální situace v daných segmentech trhu dle investiční strategie Fondu, a
 - (b) obchod je schválen představenstvem Společnosti.
- 2.10 Společnost nesmí bez předchozího výslovného souhlasu Zákazníka investovat jeho majetek do Cenných papírů vydávaných obhospodařovaným Fondem nebo použít tento majetek k tomu, aby se Zákazník stal jinak podílníkem, společníkem, osobou, která zvýšila majetek Fondu smlouvou, nebo zakladatelem Společností obhospodařovaného Fondu.
- 2.11 Společnost je oprávněna provádět neregulovanou činnost správce svěřenského fondu, který není investičním fondem, ve smyslu § 11 odst. 6 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), přičemž je v této souvislosti oprávněna majetek takového svěřenského fondu investovat i do Fondů obhospodařovaných Společností či s takovým svěřenským fondem uzavřít smlouvu o obhospodařování majetku Zákazníka. Za účelem řízení střetů zájmů bude činnost svěřenského správce prováděna jiným pracovníky Společnosti, než činnost obhospodařování Fondů či majetku Zákazníků. Zároveň mohou být další činnosti Společnosti dle předchozích vět poskytovány svěřenskému fondu jen v případě, že o tom budou informovány a vysloví s tím souhlas (například v rámci příslušné smluvní dokumentace či následně) osoby, které budou dle dokumentace týkající se konkrétního svěřenského fondu oprávněny kontrolovat činnost Společnosti, coby svěřenského správce (např. zakladatel, protektor apod.).

3 Řízení podstatného střetu zájmů

- 3.1 Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů zahrnují:
- (a) 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 Investorů či Zákazníků,
 - (b) nezávislou kontrolu osob se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na provádění služeb pro Fondy nebo Zákazníky, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnosti, mohou být ve vzájemném střetu,

- (c) zamezení přímé vazby mezi odměnou osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů,
- (d) opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti zabezpečuje poskytování služeb,
- (e) opatření, která zamezí osobě se zvláštním vztahem ke Společnosti, aby se podílela na poskytování služby, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajištění kontroly této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo,
- (f) další opatření k zamezení střetu zájmů, pokud výše uvedená opatření nezajistí potřebnou míru nezávislosti.

3.2

Osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti, která je vedoucí osobou Společnosti, nesmí, nestanoví-li stanovy Společnosti jinak:

- (a) bez přivolení valné hromady nebo dozorčí rady Společnosti podnikat v předmětu činnosti obhospodařovaného Fondu, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody obhospodařovaného Fondu pro jiného,
- (b) bez přivolení valné hromady nebo dozorčí rady Společnosti nabýt nebo zvýšit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby, která vydala cenné papíry, do nichž obhospodařovaný Fond investuje, nebo osoby, do jejichž účastí obhospodařovaný Fond investuje,
- (c) bez přivolení valné hromady nebo dozorčí rady Společnosti přijmout úvěr nebo zápůjčku od obhospodařovaného Fondu nebo poskytnout jménem obhospodařovaného Fondu úvěr nebo zápůjčku osobě tvořící se členem představenstva Společnosti koncern nebo osobě členovi představenstva Společnosti blízké.

3.3

Osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti, která je vedoucí osobou Společnosti, nesmí využít informaci o investiční příležitosti, kterou vyhodnotí jako vhodnou pro investici obhospodařovaného Fondu, tak, aby na základě takové informace předtím, než se příslušná investice obhospodařovaného Fondu uskuteční, na svůj účet nebo na účet jiné osoby

- (a) nabyla nebo zcizila věc, jíž se investiční příležitost týká, či nabyla nebo zcizila jinou věc, jejíž hodnota se vztahuje k věci, jíž se investiční příležitost týká, nebo
- (b) přímo či nepřímo učinila jiné osobě doporučení k nabytí či zcizení věci, které se investiční příležitost týká, nebo jiné věci, jejíž hodnota se vztahuje k věci, jíž se investiční příležitost týká.

4 Zásady pro přijímání pobídek

- 4.1 Pobídkou je úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda, včetně výzkumu. Za pobídku se nepovažuje úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda přijatá od Zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá Zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet.
- 4.2 Společnost nesmí při poskytování investičních služeb přijmout nebo poskytnout pobídku, která může vést k porušení povinnosti jednat s odbornou péčí, kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků nebo povinnosti týkající se řízení, zamezování a oznamování střetů zájmů.
- 4.3 Pobídky ve formě úplaty nebo jiné peněžité výhody a pobídky ve formě nepeněžitě výhody, vztahující se k investičnímu poradenství poskytovanému nezávisle nebo k investiční službě obhospodařování majetku Zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, si nesmí Společnost ponechat. Za účelem maximální transparentnosti Společnost zřizuje tzv. pobídkové účty, tj. účty Společnosti, které slouží výhradně pro přijímání pobídek (na pobídkových účtech se dočasně nacházejí pouze finanční prostředky Zákazníků), které jsou bez zbytečného odkladu po jejich přijetí přeneseny v plném rozsahu na Zákazníky.
- 4.4 Společnost informuje Zákazníka o pobídkách, které na něho přenesla, prostřednictvím pravidelného reportu Zákazníkům.
- 4.5 Jiná pobídka než pobídka poskytnutá dle odst. 4.3 je přípustná, jestliže:
- (a) má přispět ke zlepšení kvality poskytované služby a není v rozporu s povinností Společnosti poskytovat své služby s odbornou péčí, kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků, nebo
 - (b) umožňuje poskytování investičních služeb nebo je pro tento účel nutná a její povaha není v rozporu s povinností Společnosti poskytovat své služby s odbornou péčí, kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků, zejm. jde-li o úplatu za úschovu, úplatu za vypořádání, úplatu převodním místům, správní poplatek nebo úplatu za právní služby.
- 4.6 Pobídka přispívá ke zlepšení kvality služby poskytované Zákazníkovi, pokud jsou splněny podmínky pod. písm. a) až c) níže:
- (a) pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky, zejména
 - (b) poskytnutím jiného než nezávislého investičního poradenství k široké škále vhodných investičních nástrojů včetně odpovídajícího počtu investičních nástrojů poskytovatelů z řad třetích osob, kteří nemají se Společností úzké propojení, a zajištění přístupu k těmto investičním nástrojům, nebo
 - (c) poskytnutím jiného, než nezávislého investičního poradenství v kombinaci buď s nabídkou Zákazníkovi, že bude alespoň jednou za rok posouzeno, zda jsou investiční nástroje, do nichž Zákazník investoval, nadále vhodné, nebo s jinou

průběžnou službou, která je pravděpodobně pro Zákazníka výhodná, zejména poradenstvím k navrhovanému optimálnímu rozdělení majetku Zákazníka, nebo

- (d) zajištěním přístupu za konkurenční cenu k široké škále investičních nástrojů, které pravděpodobně budou vyhovovat potřebám Zákazníka, včetně odpovídajícího počtu nástrojů poskytovatelů investičních nástrojů z řad třetích osob, kteří nemají se Společností úzké propojení, společně buď s poskytnutím pomůcek s přidanou hodnotou, jako jsou objektivní informační zdroje, které pomáhají Zákazníkovi činit investiční rozhodnutí nebo mu umožňují sledovat, modelovat a upravovat okruh investičních nástrojů, do kterých investoval, nebo s poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí,
- (e) pobídka není přímo prospěšná pro Společnost, její akcionáře, společníky nebo pracovníky, ledaže by přinášela hmotnou výhodu danému Zákazníkovi,
- (f) pobídka je odůvodněná poskytováním průběžné výhody Zákazníkovi ve vztahu k průběžné pobídce.

4.7 Pobídka není přípustná, pokud je v jejím důsledku poskytování investičních služeb Zákazníkovi zaujaté nebo narušené.

4.8 Ustanovení odst. 4.2 se nevztahuje na menší nepeněžitě výhody, jestliže jsou odůvodnitelné a přiměřené a mají takový rozsah, aby bylo pravděpodobné, že neovlivní chování Společnosti způsobem, který by poškozoval zájmy daného Zákazníka, a kterými jsou:

- (a) informace nebo dokumenty, které se týkají investičního nástroje nebo investiční služby, které mají obecnou povahu nebo jsou přizpůsobeny požadavkům dané osoby a odrážejí situaci daného Zákazníka,
- (b) dokument od třetí osoby, který byl zadán a zaplacen emitentem, který je právnickou osobou, nebo potenciálním emitentem s cílem propagovat novou emisi tohoto emitenta, nebo v případě, že emitent uzavřel smlouvu a zaplatil třetí osobě, aby takovýto dokument průběžně vytvářela, je-li jejich vztah v dokumentu jednoznačně popsán a je-li dokument současně k dispozici všem obchodníkům s cennými papíry, kteří si přejí jej obdržet, nebo veřejnosti,
- (c) účast na konferencích, seminářích či jiných školicích akcích zaměřených na výhody a vlastnosti konkrétního investičního nástroje nebo investiční služby,
- (d) pohoštění malé hodnoty nabízené během obchodního setkání nebo konference, semináře či jiné školicí akce podle písm. c), nebo
- (e) jiné menší nepeněžitě výhody, jejichž přehled uveřejní ČNB na svých internetových stránkách; taková výhoda musí zvýšit kvalitu služby poskytované Zákazníkovi a vzhledem k celkové úrovni výhod poskytnutých jednou osobou nebo skupinou osob je takového rozsahu a povahy, že pravděpodobně nebude mít nepříznivý vliv na plnění povinnosti Společnosti jednat v nejlepším zájmu Zákazníků.

4.9 Společnost sděluje Zákazníkům informace o pobídkách přijatých od třetích osob nebo poskytnutých třetím osobám:

- (a) v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby (o existenci, povaze a výši pobídky, příp. o způsobu jejího výpočtu, nelze-li její výši určit),
- (b) pokud před poskytnutím investiční služby nebylo možné sdělit Zákazníkovi částku pobídky, poskytne Společnost následně informace o přesné částce platby nebo výhody, kterou přijala nebo poskytla,
- (c) pokud Společnost přijímá pobídky průběžně, alespoň jednou ročně informuje každého Zákazníka individuálně (prostřednictvím pravidelného reportu Zákazníkům) o skutečné částce plateb nebo výhod, které ve vztahu k němu přijala.

Tento dokument je účinný od 1. 6. 2023