

STŘETY ZÁJMŮ A NASTAVENÁ OPATŘENÍ K JEJICH OMEZENÍ

CREDITAS investiční společnost a.s., IČ 142 58 846, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 (dále jen „Společnost“) dbá na to, aby při činnosti Společnosti nedocházelo ke střetům zájmů a aby Společnost poskytovala transparentní a dostatečné informace o činnosti Společnosti.

Společnost předchází, zjišťuje a řídí střety zájmů, které mohou vznikat v průběhu činnosti Společnosti a přijímá nezbytná opatření k zamezení jejich vzniku, případně jejich mitigaci či eliminaci. Společnost má pro předcházení a řízení střetů zájmů nastavenou vnitřní metodiku, která je na pravidelné bázi vyhodnocována.

VYMEZENÍ STŘETŮ ZÁJMŮ

Střety zájmů mohou při činnosti Společnosti vznikat zpravidla v těchto **rovinách**:

- a. mezi Společností v roli obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, je-li odlišný od Společnosti;
- b. mezi Společností a obhospodařovanými investičními fondy;
- c. mezi Společností, investičními fondy a investory;
- d. mezi investičními fondy a investory, fondy obhospodařovanými Společností navzájem a mezi investory těchto fondů navzájem;
- e. mezi Společností, investičním fondem a jimi spravovanými obchodními korporacemi;
- f. mezi Společností a pracovníky;
- g. mezi osobou přímo nebo nepřímo spojenou se Společností prostřednictvím kontroly, Společností a investičními fondy;
- h. mezi Společností a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti;
- i. mezi osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost a vedoucími osobami Společnosti, investory fondů obhospodařovaných Společností;
- j. mezi Společností a osobou, která já by měla (je) pověřena výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje obhospodařování / administrace;
- k. 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.

Osobou se zvláštním vztahem ke Společnosti se rozumí: a) vedoucí osoba (společník, vrcholné vedení), b) zaměstnanec Společnosti, c) jiná fyzická osoba, která se podílí na obhospodařování majetku investičního fondu podle příkazů Společnosti nebo investičního fondu, nebo d) fyzická nebo právnická osoba, která se přímo podílí na činnostech, jejichž výkonem Společnost pověřila jinou osobu v souvislostech s obhospodařováním majetku investičního 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 investora. Osoby, které mají přístup k vnitřním informacím Společnosti, nesmí navíc tyto informace zneužít ani šířit v rámci své činnosti v jiné společnosti ve skupině.

IDENTIFIKACE A POSTUP PŘI ZJIŠTĚNÍ STŘETU ZÁJMŮ

Společnost při své činnosti identifikuje možné střety zájmů a přijímá opatření k omezení jejich vzniku. V případě, že ke střetu zájmů dojde, Společnost přijímá opatření s cílem zamezit negativnímu vlivu střetu zájmů na oprávněné zájmy investičních fondů a jejich investorů.

V rámci efektivní identifikace střetu zájmů Společnost bere zejména v úvahu, zda osoba ve střetu zájmů (primárně Společnost, osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti, osoba přímo nebo nepřímo spojená se Společností prostřednictvím kontroly):

- a. může pravděpodobně získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor investičního fondu, podílníků nebo akcionářů investičního fondu nebo osob ve srovnatelném postavení;
- b. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované investičnímu fondu nebo na výsledku obchodu prováděného jménem nebo na účet investičního fondu od zájmu investorů tohoto fondu;
- c. má motivaci (finanční nebo jinou) upřednostnit:
 - i. zájem investorů investičního fondu před zájmy investorů jiného investičního fondu nebo osob ve srovnatelném postavení;
 - ii. zájem jednoho investora investičního fondu před zájmem jiného investora investičního fondu nebo skupiny těchto osob před zájmem jiného investora/skupiny investorů do stejného investičního fondu;
 - iii. zájem investičního fondu, investora nebo skupiny investorů nebo jiného investičního fondu před zájmem jiného investičního fondu.
- d. vykonává činnost obdobnou či stejnou jako obhospodařovatel investičního fondu; případně pro jiný investiční fond; a
- e. dostává nebo dostane od jiného, než je investiční fond, pobídku (materiální stimul) v souvislosti se službou investičnímu fondu, a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu (zejména provize / poplatky) za poskytovanou službu.

Na identifikaci a řízení střetů zájmů se podílí i samotní pracovníci Společnosti. Všichni pracovníci Společnosti se podílejí na zjišťování a řízení střetů zájmů, k nimž může docházet při jejich činnosti. V případě, že se pracovník domnívá, že hrozí nebo nastal střet zájmů, je povinen o takové skutečnosti neprodleně informovat dle stanovených interních postupů Společnosti.

ŘÍZENÍ STŘETŮ ZÁJMŮ

Společnost se primárně snaží střetům zájmů a rizikům poškození zájmů investičních fondů a investorů při činnostech Společnosti předcházet, a to přijetím vhodných organizačních a administrativních opatření.

Organizační a administrativní opatření jsou nastavena zejména s cílem předcházet tomu, aby střety zájmů negativně ovlivňovaly zájmy investorů Společnosti i zájmy Společnosti a investičních fondů samotných.

Pravidla pro řízení střetů zájmů ve Společnosti jsou **nastavena tak**, aby byly:

- a. včas identifikovány oblasti střetu zájmů a oblasti možného vzniku, vč. střetu zájmů, které mohou vzniknout v důsledku zohlednění rizik týkajících se udržitelnosti v řídicím a kontrolním systému, systému řízení rizik a systému vnitřní kontroly;
- b. organizačním útvarům na všech řídicích a organizačních úrovních stanoveny pravomoci, působnost a zodpovědnost tak, aby bylo dostatečně zamezeno vzniku možného střetu zájmů;
- c. dodržovány postupy pro zjišťování a řízení střetu zájmů;
- d. oblasti střetu zájmů a oblasti jeho možného vzniku předmětem průběžného nezávislého sledování.

Pravidla pro řízení střetů zájmů ve Společnosti **spočívají** v:

- a. identifikaci střetu zájmů;
- b. posouzení střetu zájmů;
- c. zavedení eliminujících / mitigujících opatření;
- d. kontrole dodržování opatření.

V rámci efektivního řízení střetů zájmů Společnost má zavedena taková **opatření**, která jsou zaměřena zejména na:

- a. účinné postupy k zabránění nebo kontrole výměny informací mezi příslušnými osobami zapojenými do činností obhospodařování nebo jiných činností podle čl. 6 odst. 2 a 4 směrnice 2011/61/EU, v nichž je přítomen střet zájmů, pokud by výměna informací mohla poškodit zájem jednoho nebo více investičních fondů nebo jejich investorů;
- b. samostatný dohled nad příslušnými osobami, mezi jejichž hlavní úkoly patří vykonávání činností obhospodařování nebo poskytování služeb investorům, jejichž zájmy mohou být ve střetu nebo kteří zastupují odlišné zájmy, jež mohou být ve střetu (včetně zájmů Společnosti);
- c. odstranění jakékoli přímé vazby mezi odměňováním příslušných osob, které se zabývají především jednou činností, a odměňováním či příjmy různých příslušných osob, které se zabývají především jinou činností, pokud ze vztahu těchto činností může vznikat střet zájmů;
- d. opatření, která komukoli zabrání v možnosti vykonávat nepatřičný vliv na způsob, jakým příslušná osoba provádí činnosti obhospodařování nebo administrace, nebo tuto možnost omezí;

- e. opatření k předcházení nebo kontrole souběžného či postupného zapojení příslušné osoby do samostatných činností obhospodařování nebo jiných činností podle čl. 6 odst. 2 a 4 směrnice 2011/61/EU, pokud takové zapojení může být na újmu řádného zvládnutí střetů zájmů.

Společnost má zavedena zejména následující **opatření**:

- a. organizační uspořádání, administrativní postupy zajišťující oddělení kompetencí (neslučitelnost činností, pracovních pozic a funkcí);
- b. postupy k předcházení nebo kontrole výměny informací mezi osobami, které se zabývají činnostmi, jež zahrnují riziko střetu zájmů (vč. principu „čínských zdí“);
- c. nezávislý dohled compliance a výkon vnitřní kontroly nad pracovníky;
- d. dodržování zásady „čtyř očí“ zajišťující provádění vybraných služeb Společnosti ve spolupráci dvou osob;
- e. další opatření k zamezení střetu zájmů, pokud to budou konkrétní situace nebo pracovní postupy vyžadovat.

Společnost uplatňuje jedno, či více opatření ve vzájemných kombinacích tak, aby zajistila žádoucí míru řízení střetů zájmů. Konkrétní opatření jsou uplatňována s ohledem na jejich vhodnou a nezbytnou aplikaci.

Pokud organizační nebo administrativní opatření přijatá Společností, která mají zabránit tomu, aby měly střety zájmů nepříznivý dopad na zájmy investičních fondů a investorů, nejsou dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že rizikům poškození zájmů investičních fondů nebo investorů bude zabráněno, Společnost zajišťuje, aby rizika byla odpovídajícím způsobem zmírněna.

V případě, kdy organizační a/nebo administrativní opatření přijatá Společností k rozpoznání, předcházení, řešení a sledování střetů zájmů nejsou dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že rizika poškození zájmů fondů/ investorů budou odvrácena, Společnost informuje o obecné povaze nebo zdroji střetů zájmů, a to tak, aby mohly být střety zájmů vzaty řádně v úvahu. Písemným sdělením se rozumí i zaslání elektronickou poštou.

Útvar compliance pravidelně posuzuje, zda jsou nastavená opatření účinná a efektivní. V případě zjištění nedostatků nebo za účelem zvýšení efektivity opatření je provedena úprava procesů a opatření k zamezení střetů zájmů

ŘÍZENÍ PODSTATNÉHO STŘETU ZÁJMŮ

Společnost zajišťuje, 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 **slouží** zejména:

- a. 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 investičního fondu nebo investorů;
- b. samostatný dohled nad osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na provádění služeb pro investiční fondy nebo investory, jejichž zájmy mohou být ve vzájemném střetu zájmů;
- c. 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;
- 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, aby se podílela na poskytování 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;
- f. případně další vhodná opatření pro zajištění nezávislosti.

EVIDENCE STŘETU ZÁJMŮ

Společnost vede evidenci o všech posuzovaných skutečnostech, ve kterých střet zájmů vznikl nebo vzniknout mohl, a které byly podrobeny posouzení střetů zájmů.

Součástí evidence střetů zájmů jsou i informace o poskytnutých službách, případně dalších skutečnostech, za kterých vznikl nebo může vzniknout střet zájmů, který byl identifikován jako podstatný střet zájmů.