

PRAVIDLA PRO PŘEDCHÁZENÍ A ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

1. Úvod

Společnost ASTORIE a.s., (dále jen „ZP“) v souladu se zněním zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“), zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZDPS“) a zákona č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZSÚ“), uplatňuje následující pravidla pro zjišťování, předcházení a řízení střetu zájmů ve společnosti (dále jen „Pravidla řízení střetu zájmů“).

Cílem Pravidel řízení střetu zájmů je, aby ZP při poskytování investičních služeb efektivně zjišťoval a řídil střety zájmů tak, aby v jejich důsledku nedocházelo k poškozování zájmů zákazníků nebo potenciálních zákazníků nebo jiných osob.

Tento dokument obsahuje hlavní zásady a postupy při zjišťování a řízení střetu zájmů v rámci ZP, jakož i dalších osob, které jsou s ZP majetkově nebo jinak propojeny, a to zejména pro zamezení vzniku střetů zájmů, identifikaci možných střetů zájmů a řízení vzniklých střetů zájmů.

2. Pravidla řízení střetu zájmů

Pravidla řízení střetu zájmů obsahují pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů mezi:

- ZP, jeho vedoucími osobami, vázanými zástupci a jeho zaměstnanci a zákazníci ZP nebo jeho potenciálními zákazníci;
- osobou, která ovládá ZP, je ovládána ZP nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako ZP a jejich vedoucími osobami a vázanými zástupci a zákazníci ZP nebo jeho potenciálními zákazníci;
- zákazníky nebo potenciálními zákazníci ZP navzájem.

3. Zjišťování a posuzování střetu zájmů

3.1 Při zjišťování a posuzování střetu zájmů ZP bere v úvahu, zda on sám nebo osoba uvedená v předchozím odstavci nebo osoba se zvláštním vztahem k ZP:

- může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor zákazníka;
- má odlišný zájem na výsledku služby poskytované zákazníkovi nebo na výsledku zprostředkovaného obchodu pro zákazníka od zájmu tohoto zákazníka;
- má finanční či jinou motivaci upřednostnit zájem zákazníka nebo skupiny zákazníků před zájmy jiného zákazníka nebo skupiny zákazníků;
- podniká ve stejném oboru jako zákazník;
- v souvislosti s poskytovanou investiční službou dostává nebo dostane od osoby, která není zákazníkem, materiální stimul v podobě peněz, zboží nebo služeb, který není běžnou provizí či odměnou za takovou službu.

3.2 Pokud střet zájmů nelze odvrátit, ZP (stejně jako zaměstnanec, vázaný zástupce či jiná osoba jednající jménem ZP (dále jen „Pracovník“) upřednostní vždy zájem zákazníka před zájmy vlastními nebo zájmy osob, které jsou s ZP majetkově nebo jinak propojeny. V případě existence střetu zájmů nesmí

Pracovník ve věci zákazníka nebo potenciálního zákazníka či jiných osob (dále též jen jako „zákazník“) již nadále o ničem rozhodovat. Celý případ neprodleně předá k dalšímu rozhodování svému nadřízenému pracovníkovi a o vzniku střetu zájmu a jeho povaze rovněž informuje osobu pověřenou výkonem činnosti Compliance. O dalším postupu, včetně důvodů pro tento postup, informuje Pracovník písemnou formou zákazníka, a to před poskytnutím služeb.

3.3 Pokud dojde ke střetu zájmů mezi zákazníky navzájem, pak lze investiční či jinou službu poskytnout za předpokladu, že s tím vysloví zákazníci souhlas. Nesmí však dojít k jakémukoli zvýhodnění jedné ze stran. Nebude-li souhlas zákazníky dle první věty tohoto bodu poskytnut, zajistí ZP spravedlivé řešení pro tyto zákazníky. V případě, že spravedlivé řešení nelze zajistit, může ZP odmítnout provedení/poskytnutí služby.

3.4 Pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy zákazníka, sdělí ZP před poskytnutím investiční služby zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů. ZP poskytne zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů písemně nebo na trvalém nosiči informací způsobem a v rozsahu, který zohlední povahu zákazníka a umožní mu řádně vzít v úvahu střet zájmů související s investiční či jinou poskytovanou službou ZP, přičemž zákazník má možnost učinit kvalifikované rozhodnutí, zda využije investiční či jinou poskytovanou službu nabízenou ZP či nikoli. Bez souhlasu zákazníka však nelze poskytnout investiční či jinou službu, pokud je zájem zákazníka ovlivněn nebo ohrožen stretem zájmu.

3.5 V této souvislosti ZP upozorňuje zákazníka, že osoby jednající jeho jménem (např. vázaný zástupce, společník, zaměstnanec) mohou být odměňovány z odměny placené zákazníkům ZP za poskytnuté investiční či jiné služby. Uvedený střet zájmů je ZP řízen způsobem níže popsaným v tomto dokumentu. Podrobné informace o uvedeném střetu zájmů a výši odměny placené těmto osobám sdělí ZP na žádost zákazníka.

4. Opatření pro zjištění a řízení střetu zájmů

4.1 V rámci efektivního řízení střetu zájmů ZP:

- má nastavenou takovou organizační strukturu společnosti, že dochází k personálnímu oddělení jednotlivých organizačních útvarů takovým způsobem, který efektivně zamezuje nežádoucímu toku informací a jejich případnému zneužití (čínské zdi);
- zajišťuje funkční a organizační nezávislost jednotlivých organizačních útvarů, které mají dostatečné materiální a organizační podmínky pro objektivní výkon své účinnosti;
- má zavedena pravidla pro realizaci osobních obchodů osob spojených se ZP a provádí pravidelnou kontrolu jejich dodržování;
- má zajištěno, že osoba jím pověřená provádí nezávislou, průběžnou či mimořádnou kontrolu jeho vázaných zástupců a zaměstnanců, kteří se podílejí na poskytování služeb zákazníkům;
- vede seznamy s investičními nástroji, u kterých může dojít ke střetu zájmů;
- vede seznam osob, které mají k dispozici vnitřní informaci;
- v rámci systému vnitřní kontroly zajišťuje pravidelný dohled (Compliance) nad osobami poskytujícími investiční a jiné služby jménem ZP;

- h) má zavedena pravidla pro zamezení přímé vazby mezi odměnami Pracovníků, kteří vykonávají odlišné činnosti, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů;
- i) má přijata taková opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým Pracovník zabezpečuje poskytování služeb:
- Pracovník při své činnosti používá investiční dotazník nebo dotazník k posouzení úvěruschopnosti, jež je mu ZP nebo poskytovatelem dané služby dán k dispozici. Nesmí v tomto dotazníku provádět žádné změny.
 - Pracovník neovlivňuje žádným způsobem zákazníka při vyplňování dotazníku, neradí mu, jak má dotazník vyplnit a ani nevyplňuje dotazník za zákazníka. Pracovník pouze sdělí zákazníkovi účel vyplnění dotazníku a případné důsledky odmítnutí jeho vyplnění, a to poznamená do příslušného Záznamu z jednání.
- 4.2 Všechny organizační úseky (oddělení) ZP jsou povinny se podílet na zjišťování a řízení střetu zájmů a v případě, že hrozí nebo nastal střet zájmů, jsou povinny informovat o této skutečnosti odpovědnou osobu ZP, která bude dále informovat osobu pověřenou výkonem compliance a vedení ZP.
- 4.3 V rámci systému vnitřní kontroly ZP zjišťuje okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním investičním a jiným službám a činnostem, které poskytuje ZP nebo jiná osoba jeho jménem (např. vázaný zástupce, společník, zaměstnanec), mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů zákazníka (tzv. podstatný střet zájmů).
- 4.4 ZP zabezpečuje, že osoby se zvláštním vztahem k ZP, které se podílejí na výkonu služeb, se kterými je spojen podstatný střet zájmů, vykonávají svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností ZP a závažnosti nebezpečí poškození zájmů zákazníků.
- 4.5 Všichni zaměstnanci, vázaní zástupci či jiné osoby poskytující investiční služby jménem ZP jsou v oblasti obchodních aktivit primárně odpovědní ZP a musí se vyvarovat jakýchkoliv činností, které mohou být jen zdánlivě zasahovat do naplňování této odpovědnosti. Veškerá obchodní rozhodnutí se musí opírat výhradně o nejlepší zájmy ZP a jejich zákazníků, bez ohledu na osobní, rodinné nebo jiné vnější záležitosti.
- Je přísně zakázáno jakýmkoliv způsobem upřednostňovat tyto obchody nebo obchody na vlastní účet ZP před obchody zákazníků.**
- 5. Hlavní případy střetů zájmů při poskytování investičních služeb**
- 5.1 Střet zájmů je v rámci ZP spojen s investičními službami:
- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů;
 - b) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů;
 - c) poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodování s Investičními nástroji;
 - d) přijímání a předávání pokynů týkajících se doplňkového penzijního spoření (dále jen „DPS“);
 - e) investiční poradenství včetně poskytování doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících DPS;
- f) uzavírání smluv o DPS, včetně jejich změn.
- 5.2 Při přijímání pokynů zákazníků a jejich následném předání obchodníkovi s cennými papíry k provedení může dojít ke střetu zájmů v podobě upřednostnění pokynu zákazníka později podaného na úkor pokynu jiného zákazníka dříve podaného z pohledu jeho dřívějšího předání obchodníkovi s cennými papíry k provedení (tzv. „front running“).
- ZP předchází tomuto střetu zájmů důsledným dodržováním pravidla časové priority předání přijatých pokynů.**
- 5.3 V souvislosti s poskytováním investičních služeb může docházet ke střetu zájmů ZP a zákazníka, pokud je ZP nebo osoba, která je s ním majetkově nebo jinak propojena, motivována k umístění či distribuci investičních nástrojů, které jsou předmětem jejich služby. Jedná se především o situace, kdy ZP má uzavřenou smlouvu o subdistribuci investičních nástrojů.
- Jedná se o případ střetu zájmů, kterému ZP nemůže efektivně předcházet a informuje o této skutečnosti zákazníka.**
- 5.4 V souvislosti s poskytováním investičního poradenství k investičním nástrojům a následným přijetím a předáním pokynů zákazníků k obchodům s investičními nástroji může docházet ke střetu zájmů ZP, resp. pracovníka poskytující uvedené služby jménem ZP, a zákazníka, neboť ZP a jeho pracovníci jsou zainteresováni na provedení pokynu ve formě odměny z objemu provedeného pokynu („churning“).
- ZP řídí tento střet zájmů důsledným dodržováním pravidel odborné péče při poskytování investičních služeb zákazníkům, kdy základním předpokladem je řádné vyhodnocení a dodržování investičního profilu zákazníka a dodržování interních pravidel pro odměňování pracovníků ZP.**
- 6. Další povinnosti zaměstnanců, vázaných zástupců či jiných osob**
- 6.1 Zaměstnanec, vázaný zástupce či jiná osoba zprostředkující spotřebitelský úvěr jménem ZP (dále jen „VZ“) je povinna dodržovat jemu stanovené povinnosti ZSÚ, interními předpisy ZP a příslušného poskytovatele spotřebitelského úvěru při posuzování úvěruschopnosti klienta. VZ je povinen dodržovat metodiku vyhodnocení dotazníku úvěruschopnosti a jeho výsledkem se řídit. Je přísně zakázáno na klienta vyvíjet jakýkoliv nátlak za účelem zodpovězení jednotlivých otázek nepravdivým, neúplným nebo nepřesným způsobem.
- 6.2 VZ nesmí pořádat žádné soutěže pro VZ a ani se žádně obdobně účastnit, pokud je spojena s poskytováním služeb, ledaže k tomu získá souhlas ZP.
- 7. Pobídky**
- 7.1 Specifickým případem střetu zájmů je pobídka. Pobídkou se dle zákona rozumí jakýkoliv poplatek, odměna nebo nepeněžitá výhoda (dále jako „Pobídka“), které jsou při poskytování služeb přijímány, nabízeny nebo poskytovány ve vztazích mezi ZP (resp. jeho vázanými zástupci a zaměstnanci) a zákazníkem a třetí stranou. Aby bylo plnění považováno za Pobídku, musí být hrazeno v přímé souvislosti s poskytováním služeb.
- 7.2 Pobídkou není plnění, které je hrazeno bez přímé souvislosti s poskytováním služeb (např. pronájem nebytových prostor pro sídlo nebo pobočku ZP).

- 7.3 Přípustnou pobídkou je zprostředkovatelská provize = poplatek hrazený zákazníkem smluvnímu partnerovi ZP (tzv. zákaznická pobídka). ZP v souvislosti s poskytováním služeb přijímá od smluvních partnerů odměnu za zprostředkování. Z této odměny vyplácí svému vázanému zástupci provizi/odměnu. Zákazník poplatek za poskytnutí služby nehradí ZP ani vázanému zástupci, ale zpravidla přímo smluvnímu partnerovi.
- 7.4 ZP jako investiční zprostředkovatel, resp. jeho vázaní zástupci, nejsou oprávněni od zákazníků nebo potenciálních zákazníků přijímat jakékoli peněžní prostředky. Vázaný zástupce ani zaměstnanec nesmí v souvislosti se svou činností přijmout od zákazníka žádnou pobídku (plnění) nebo dar. Tento zákaz se nevztahuje na přijetí drobného reklamního předmětu nebo pozvání na společenské akce (tzn. běžná pozornost), pokud je takové přijetí v souladu s povinností jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníka.
- 7.5 Provozní pobídky (tzn. poplatky placené za právní služby, účetnictví, povinné odvody, poštovné, poplatky za vedení účtů, atd.) jsou přípustné tehdy, pokud umožní poskytování služeb a nejsou v rozporu s povinností ZP jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníka.

8. Závěr

Tato opatření platí pro investiční služby a služby spojené se zprostředkováním spotřebitelských úvěrů poskytované ZP a jsou k dispozici na požádání v sídle ZP nebo na internetové stránce ZP www.astorieas.cz.

V Ústí nad Labem dne 1. 8. 2017