

Vnitřní předpis ACTIVE CAPITAL s.r.o. č. 9/10

Identifikace a řízení střetu zájmů

Čl. I.

Preambule

Tento vnitřní předpis upravuje postup pro identifikaci a řízení střetu zájmů při poskytování investičních služeb ve vztahu k investičním nástrojům ve smyslu ust. § 3 odst. 1 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“), a to investičním zprostředkovatelem ACTIVE CAPITAL s.r.o., IČ 289 19 076, sídlem Vyšehradská 43, 128 00 Praha 2 (dále jen „IZ“), jeho zaměstnanci, vedoucími osobami a vázanými zástupci.

Čl. II

Obecné zásady prevence střetu zájmů

1. Vázaní zástupci, zaměstnanci IZ, spolupracující osoby a vedoucí osoby IZ (dále jen „zástupci IZ“) jsou povinni postupovat ve všech obchodních záležitostech tak, aby byl zamezen střet zájmů mezi nimi a zákazníky či potenciálními zákazníky, případně též mezi zákazníky či potenciálními zákazníky navzájem.¹

2. Zástupci IZ zejména dbají na to, aby žádný zákazník nebo potenciální zákazník nebyl zvýhodněn před ostatními.

3. Zástupci IZ jsou povinni jednat se zákazníky čestně spravedlivě a s vynaložením odborné péče. Zástupci IZ jednájí vždy v zájmu zákazníka a v souladu s jeho pokyny.

4. Žádný zástupce IZ neprovede osobní obchod, který by zhoršil postavení zákazníka nebo směřoval proti jím zadanému pokynu.

5. Každý investiční poradce a každá osoba jednáající se zákazníky jsou povinni u každého zákazníka provést vyhodnocení možnosti vzniku střetu zájmů při poskytování investičních služeb. Při vyhodnocení jsou povinni přihlídnout ke všem relevantním skutečnostem, které se vztahují k charakteru poskytované služby a způsobům odměňování. Při výkonu této činnosti je vázaný zástupce povinen spolupracovat s vedoucí osobou IZ a s osobou vykonávající činnost compliance.

6. V případě, že investiční poradce nebo osoba jednáající se zákazníky zjistí jakoukoliv možnost vzniku střetu zájmů, je povinen na to bez prodlení upozornit vedoucí osobu IZ či compliance.

¹ v souladu s § 199 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a § 11 až 14 vyhlášky č. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb

Čl. III

Povinnosti k zamezení střetu zájmů osob jednajících se s zákazníky

1. Osoba jednající se s zákazníky je povinna u každého zákazníka provést vyhodnocení možnosti vzniku střetu zájmů při poskytování investičních služeb. Při vyhodnocení je povinna přihlídnout ke všem relevantním skutečnostem, které se vztahují k charakteru poskytované služby a způsobům odměňování. Při výkonu této činnosti je osoba jednající se s zákazníky povinna spolupracovat s vedoucí osobou IZ a s osobou vykonávající činnost compliance.

2. V případě, že osoba jednající se s zákazníky zjistí jakoukoliv možnost vzniku střetu zájmů, je povinna na to bez prodlení upozornit vedoucí osobu IZ či compliance.

3. Osoba jednající se s zákazníky zejména neprovede osobní obchod:

- před provedením pokynu zákazníka, který se týká stejné akcie (týká se doby mezi přijetím pokynu zákazníka a předáním tohoto pokynu zákazníka obchodníkovi s cennými papíry),
- v opačném směru obchodu než pokyn, který zadal zákazník a který se současně týká stejné akcie (opět se týká doby mezi přijetím pokynu zákazníka a předáním tohoto pokynu zákazníka obchodníkovi s cennými papíry) nebo
- neprovede pokyn zákazníka tak, že by tím znevýhodnil jiného zákazníka

4. Dále osoba jednající se s zákazníky nesmí měnit pořadí, ve kterém zadává pokyny přijaté od zákazníků. Musí pokyny od zákazníků předávat obchodníkovi s cennými papíry v takovém pořadí, v jakém byly přijaty.

Čl. IV.

Povinnosti k zamezení střetu zájmů investičních poradců

1. Každý investiční poradce je povinen u každého zákazníka provést vyhodnocení možnosti vzniku střetu zájmů při poskytování investičních služeb. Při vyhodnocení je povinen přihlídnout ke všem relevantním skutečnostem, které se vztahují k charakteru poskytované služby a způsobům odměňování. Při výkonu této činnosti je vázaný zástupce povinen spolupracovat s vedoucí osobou IZ a s osobou vykonávající činnost compliance.

2. V případě, že investiční poradce zjistí jakoukoliv možnost vzniku střetu zájmů, je povinen na to bez prodlení upozornit vedoucí osobu IZ či compliance.

3. Investiční poradce zejména neprovede osobní obchod, který by se týkal stejné akcie v opačném směru obchodu než je směr obchodu, který radí provést zákazníkovi, a to ve stejný kalendářní den.

Čl. V.

Povinnosti k zamezení střetu zájmů propagátorů, zaměstnanců a spolupracujících osob IZ

V případě, že propagátor, zaměstnanec nebo spolupracující osoba zjistí jakoukoliv možnost vzniku střetu zájmů, je taková osoba povinna na tuto skutečnost bez prodlení upozornit vedoucí osobu IZ či compliance.

Čl. VI.

Práva a povinnosti vedoucí osoby IZ

1. V případě, že zaměstnanec zjistí jakoukoliv možnost vzniku střetu zájmů, je povinen na to bez prodlení upozornit compliance.

2. Vedoucí osoba IZ je dále povinna spolupracovat s vázanými zástupci při provádění vyhodnocení možnosti vzniku střetu zájmů. Vedoucí osoba je povinna průběžně dozorovat činnost vázaných zástupců při poskytování investičních služeb, a to zejména při přijímání a předávání pokynů k nákupu nebo prodeji investičních cenných papírů a poskytování investičního poradenství.

3. V případě zjištění možnosti vzniku střetu zájmu zaznamená vedoucí osoba okolnosti poskytnutí investiční služby, při které ke střetu zájmu došlo či mohlo dojít a to včetně identifikačních údajů zákazníka, osoby, mezi níž a zákazníkem ke střetu zájmu došlo nebo dojít mohlo, a popisu dané investiční služby. Výše uvedené údaje zaznamená vedoucí osoba do elektronického dokumentu, který archivuje, zabezpečí proti ztrátě či manipulaci třetími osobami a předloží jej osobě vykonávající compliance při provádění vnitřní kontroly za daný kalendářní měsíc.

3. Vedoucí osoba je povinna předkládat statutárnímu orgánu ke schválení pravidelnou zprávu o přijatých opatřeních k identifikaci a řízení střetu zájmů, a to vždy za každé uplynulé kalendářní čtvrtletí, nejpozději do 30 dnů od jeho skončení, tj. vždy k 30. 1., 30. 4., 30. 7. a 30. 10. daného kalendářního roku.

4. Vedoucí osobou pověřenou prováděním identifikace a řízení střetu zájmů dle tohoto článku je Bc. Michal Chvala.

Čl. VII.

Práva a povinnosti compliance

1. Compliance mimo svá práva a povinnosti vyplývající z vnitřního předpisu o vnitřní kontrole² vede následující evidence: evidenci poskytnutých investičních služeb s rizikem střetu zájmů a evidenci osobních obchodů zástupců IZ. Tato evidence je zakládána do archivu společnosti a zde uložena po dobu 5 let.

2. Evidence poskytnutých investičních služeb, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů je vyhotovována jednou měsíčně a její vzor tvoří přílohu č. 1 k tomuto vnitřnímu předpisu.

² Vnitřní předpis ACTIVE CAPITAL s.r.o. č. 8/10, Vnitřní kontrola

2. Compliance vede též evidenci osobních obchodů zástupců IZ. Vzor této evidence tvoří přílohu č. 2 tohoto vnitřního předpisu. Tato evidence je vyhotovována jednou měsíčně, zasílána ke kontrole obchodníkovi s cennými papíry a též zakládána do archivu společnosti a zde uložena po dobu 5 let.

Čl. VIII.

Informace zákazníkovi o střetu zájmů

1. Pokud i přes opatření uvedená v tomto vnitřním předpisu nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy zákazníka, sdělí zástupce IZ zákazníkovi před poskytnutím investiční služby, tedy před přijetím a předáním pokynu týkajících se investičních nástrojů nebo poskytnutím investiční rady, zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů.

2. Tyto informace budou zákazníkovi poskytnuty na trvalém nosiči informací, tedy na CD nebo USB disku a to způsobem a v rozsahu, který zohlední povahu zákazníka a umožní mu řádně vzít v úvahu střet zájmů související s výše uvedenou investiční službou nebo další podnikatelskou činností IZ.

3. Osobou pověřenou výkonem této činnosti je osoba compliance, JUDr. Vladimíra Bondarenková.

Čl. IX.

Pobídky

IZ ani zástupci IZ nenabízejí žádné pobídky v souvislosti se službou zákazníkovi a nepřijímají žádné pobídky vyjma těch, které jsou v souladu se ZPKT a vyhláškou č. 303/2010 Sb.

Čl. X.

Odměňování zástupců IZ

1. IZ vyplácí odměny zástupcům IZ takovým způsobem, že nedochází k žádné vazbě mezi odměnou či příjmem zástupce IZ převážně vykonávajícího určitou činnost a odměnou či příjmy jiného zástupce IZ vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů.

2. Příjmy zaměstnanců, spolupracujících osob a osob jednajících se zákazníky jsou fixně dány jejich pracovní smlouvou či smlouvou o spolupráci a jejich případná další odměna se odvíjí od celkových hospodářských výsledků celé společnosti, nikoli od výsledků jednotlivých zástupců IZ.

3. Příjmy vázaných zástupců propagátorů a investičních poradců se odvíjejí pouze od výsledků činnosti konkrétního vázaného zástupce.

4. Příjmy vázaných zástupců managerů IZ a osob jednajících se zákazníky se odvíjejí od výsledků činnosti jich samotných a dále od výsledku činnosti vázaných zástupců propagátorů a investičních poradců v jejich skupině, v tomto případě však nejde o činnost odlišnou, která by měla za následek případný střet zájmů.

Čl. XI.

Řízení střetu zájmů v souvislosti s vytvářením interní investiční analýzy

1. Osoba oprávněná k vytváření interní investiční analýzy nesmí, v souladu s příslušným vnitřním předpisem,³ provádět osobní obchody.
2. Osoba oprávněná k vytváření interní investiční analýzy dále
 - a) zamezí přijetí pobídky od osoby, která má zájem na předmětu analýzy investičních příležitostí
 - b) zamezí přislíbit emitentovi příznivý výsledek analýzy investičních příležitostí
 - c) zamezí, aby emitent, osoba se zvláštním vztahem IZ a další osoby posuzovali návrh analýzy investičních příležitostí, ledaže jde o ověřování dodržování právních povinností emitenta v případě analýzy investičních příležitostí, která obsahuje investiční doporučení nebo cílovou cenu.

Čl. XII.

Platnost a účinnost

Tento vnitřní předpis vstupuje v platnost dne 17. 12. 2010 a nabývá účinnosti dne 22. 12. 2010. Tímto dnem pozbývá platnosti vnitřní předpis ACTIVE CAPITAL s.r.o. č. 5/09.

V Praze dne 17. 12. 2010

.....
Michal Chrvala
a

.....
Jana Levová
za společnost
ACTIVE CAPITAL s.r.o.

³ Vnitřní předpis ACTIVE CAPITAL s.r.o. 26/10 - Postup při vytváření analýzy investičních příležitostí a poskytování investičních rad

Příloha č. 1

Vzor aktuální evidence poskytnutých investičních služeb, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů.

Příloha č. 2

Vzor evidence osobních obchodů zástupců IZ. Tabulka vedená v programu Microsoft Excell.

Příloha 1

Watch List

Já.....vázaný zástupce jsem použil při obchodování s cennými papíry vnitřní informace, které jsem se dozvěděl od zákazníka, který disponuje vnitřními informacemi týkajícími se společnosti, jejíž akcie se obchodují na burze cenných papírů.....

(já jsem se dozvěděl..vnitřní i

Příloha 2

Restricted List