

# PRAVIDLA ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

vnitřní předpis závazný pro zaměstnance, vázané zástupce

a ostatní spolupracující osoby

společnosti In Investments, s. r. o.

Změna č.:	C/5/2017/3
Přílohy	-
Schválil:	Ing. Libor Bareš
Platnost změny od:	1. 1. 2017
Účinnost změny od:	1. 1. 2017

## I. Úvod

Společnost In Investments, s. r. o., IČ 030 02 578, sídlem K Moravině 7, Praha 9, PSČ 19000 (dále jen „Zprostředkovatel“) v souladu s ust. § 12 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“), a v souladu s ustanoveními vyhl. č. 303/2010 Sb., *Vyhláška o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, ve znění podějších předpisů*, uplatňuje následující pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů ve společnosti (dále jen „Pravidla řízení střetu zájmů“).

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

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

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

- (a) Zprostředkovatelem, jeho vedoucími osobami, vázanými zástupci a jeho zaměstnanci a (b) zákazníky Zprostředkovatele nebo jeho potenciálními zákazníky;
- (a) osobou, která ovládá Zprostředkovatele, je ovládána Zprostředkovatelem nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Zprostředkovatel a jejich vedoucími osobami a vázanými zástupci a (b) zákazníky Zprostředkovatele nebo jeho potenciálními zákazníky;
- zákazníky nebo potenciálními zákazníky Zprostředkovatele navzájem.

Při zjišťování a posuzování střetu zájmů Zprostředkovatel bere v úvahu, zda on sám nebo osoba uvedená v předchozím odstavci nebo osoba se zvláštním vztahem ke Zprostředkovateli:

- 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 motivaci upřednostnit zájem zákazníka před zájmy jiného zákazníka;
- podniká ve stejném oboru jako zákazník;
- dostává nebo dostane od jiné osoby, než je zákazník, pobídku v souvislosti se službou zákazníkovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

Pokud střet zájmů nelze odvrátit, Zprostředkovatel upřednostní vždy zájmy zákazníka před zájmy vlastními nebo zájmy osob, které jsou se Zprostředkovatelem majetkově nebo jinak propojeny. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi zákazníky navzájem, zajistí Zprostředkovatel spravedlivé řešení pro tyto zákazníky, v případě, že spravedlivé řešení nelze zajistit, může zákazníkovi odmítnout provedení služby.

Pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy zákazníka, sdělí Zprostředkovatel před poskytnutím investiční služby zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů. Zprostředkovatel poskytne zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů na trvalém nosiči informací způsobem a v rozsahu, který zohlední povahu zákazníka a umožní mu řádně vzít v úvahu střet zájmů související s investiční službou Zprostředkovatele, přičemž zákazník má možnost učinit kvalifikované rozhodnutí, zda využije investiční služby nabízené Zprostředkovatelem či nikoli.

V této souvislosti Zprostředkovatel upozorňuje zákazníka, že někteří zaměstnanci a vázaní zástupci Zprostředkovatele mohou být odměňováni z odměny placené zákazníkem Zprostředkovateli za poskytnuté investiční služby. Uvedený střet zájmů je Zprostředkovatelem řízen způsobem níže popsáním v tomto dokumentu. Podrobné informace o uvedeném střetu zájmů a výši provize placené těmito osobám sdělí Zprostředkovatel na žádost zákazníka.

## II. Opatření pro zjištění a řízení střetu zájmů rámci efektivního řízení střetu zájmů Zprostředkovatel

- 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 zaměstnanců a vázaných zástupců Zprostředkovatele a dalších osob spojených se Zprostředkovatelem a provádí pravidelnou kontrolu jejich dodržování;
- v rámci systému vnitřní kontroly zajišťuje pravidelný dohled (compliance) nad osobami poskytujícími investiční služby jménem Zprostředkovatele.
- Všechny organizační útvary Zprostředkovatele 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 osobou pověřenou výkonem compliance a vedení Zprostředkovatele.
- rámci systému vnitřní kontroly Zprostředkovatel zjišťuje okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním investičním službám a činnostem, které poskytuje Zprostředkovatel nebo jiná osoba jeho jménem (např. vázaný zástupce), mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů zákazníka (tzv. podstatný střet zájmů), jakož i vede evidenci poskytnutých investičních služeb, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů.
- Zprostředkovatel zabezpečuje, že osoby se zvláštním vztahem ke Zprostředkovateli, 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 Zprostředkovatele a závažnosti nebezpečí poškození zájmů zákazníků.

## III. Hlavní případy střetů zájmů při poskytování investičních služeb

Střet zájmů je v rámci Zprostředkovatele spojen s investičními službami:

### *investiční poradenství*

1. V souvislosti s poskytováním investičních služeb může docházet ke střetu zájmů Zprostředkovatele a zákazníka, pokud je Zprostředkovatel nebo osoba, která je s ní majetkově

nebo jinak propojena, motivována k umístění či distribuci investičních nástrojů, které jsou předmětem její služby. Jedná se především o situace, kdy Zprostředkovatel má uzavřenu smlouvu o subdistribuci investičních nástrojů.

Jedná se o případ střetu zájmů, kterému Zprostředkovatel nemůže efektivně předcházet a informuje o této skutečnosti zákazníka.

2. 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 Zprostředkovatele, resp. pracovníka poskytujícího uvedené služby jménem Zprostředkovatele a zákazníka, neboť Zprostředkovatel a jeho pracovník jsou zainteresováni na provedení pokynu ve formě provize z objemu provedeného pokynu („churning“).

Zprostředkovatel 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 dodržováním interních pravidel pro odměňování pracovníků a osob spolupracujících se Zprostředkovatelem.

## IV. Pobídky

Specifickým případem střetu zájmů jsou tzv. pobídky. Zprostředkovatel nesmí při poskytování investičních služeb přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu, která může vést k porušení povinnosti Zprostředkovatele jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků.

Zprostředkovatel přistupuje k řízení pobídek stejným způsobem jako u jiných střetů zájmů. To znamená, že Zprostředkovatel zajišťuje identifikaci pobídek, činí opatření proti jejich vzniku a případně provádí jejich efektivní řízení.

Zprostředkovatel v obecné rovině rozlišuje tři kategorie pobídek, které smí poskytovat nebo přijímat.

1. Zákaznické pobídky (přípustné bezpodmínečně)
2. Pobídky, které jsou hrazeny zákazníkem, za zákazníka nebo jsou vypláceny zákazníkovi.
3. Provozní pobídky

Pobídky, které umožní poskytování investičních služeb, nebo které jsou pro tento účel nutné a které jsou přípustné v případě, že jejich povaha není v rozporu s povinností jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníka.

## V. Ostatní pobídky

Pobídky hrazené třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytované třetí stranou či za třetí stranu, které jsou přípustné v návaznosti na splnění následujících kumulativních podmínek.

Zákazník byl před poskytnutím investiční služby jasně, srozumitelně a úplně informován o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud je nelze zjistit předem.

Pobídka přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby.

Pobídka není v rozporu s povinností Zprostředkovatele jednat v nejlepším zájmu zákazníka.

Zprostředkovatel vede seznam konkrétních pobídek, přičemž na žádost zákazníka sdělí podrobnosti k jednotlivé pobídce. Vnitřní plnění v rámci Zprostředkovatele, které, zahrnuje např. odměňování pracovníků (zaměstnanců, vázaných zástupců), vybavení pobočky, apod. není pobídkou. Přijetí nebo poskytnutí pobídky pracovníky Zprostředkovatele mimo tento vztah se přičítá Zprostředkovateli.

## VI. Formy hlavních pobídek u Zprostředkovatele

1. Veškeré poplatky, provize, odměny, náklady apod., které na základě smlouvy uzavřené mezi Zprostředkovatelem a zákazníkem, platí zákazník Zprostředkovateli za poskytnutí investiční služby a to přímo Zprostředkovateli nebo prostřednictvím spolupracujícího obchodníka s cennými papíry, který vede peněžní prostředky zákazníka.  
Jedná se o „zákaznické pobídky“ přípustné ve smyslu bodu 1.
2. Veškeré náklady související s poskytováním investičních služeb zákazníkům Zprostředkovatele, které hradí Zprostředkovatel třetím stranám.  
Jedná se o „provozní pobídky“ přípustné ve smyslu bodu 2.
3. Veškeré poplatky, provize hrazené Zprostředkovateli třetí osobou za zprostředkování uzavření smluv mezi zákazníkem a třetí osobou, jejichž předmětem je poskytování investičních služeb a souvisejících činností, a za zprostředkování transakcí na těchto smlouvách založených (např. margin trading - úvěry a zápůjčky cenných papírů).  
Jedná se o „ostatní pobídky“ přípustné ve smyslu bodu 3.

## VII. Závěrečná ustanovení

1. Tento vnitřní předpis může být aktualizován jednatelem Společnosti.
2. Tento vnitřní předpis je uložen v sídle Společnosti.

V Praze

Za In Investments, s. r. o.

.....  
Ing. Libor Bareš, jednatel

verze2017\_01