

PRAVIDLA ŘEŠENÍ STŘETU ZÁJMŮ

1. Úvod

L.F. Investment Limited (dále pouze “**Společnost**”) je investiční společností regulovanou Kyperskou Komisí pro cenné papíry (dále pouze “**CySEC**”) s licenčním číslem 271/15.

Pravidla řešení střetu zájmů (dále pouze “**Pravidla**”) jsou vydaná na základě Zákona o poskytování investičních služeb a činnostech na regulovaných trzích z roku 2017 - zákon č. 87(I)/2017 (dále pouze “**Zákon**”) a příslušných směrnic a oběžníků, tímto potvrzujíc soulad s nimi.

Tato pravidla jsou doplňkem k všeobecné povinnosti Společnosti jednat čestně, spravedlivě a profesionálně a v nejlepším zájmu svých Klientů, a zejména v souladu se zásadami stanovenými ve výše uvedených právních předpisech při poskytování investičních služeb a dalších doplňkových služeb.

2. Co je střet zájmů

Střet zájmů vzniká tam, kde existuje důvod k tomu, aby se Společnost vyhnula postavení zájmů svých Klientů před zájmy Společnosti a jejích zaměstnanců, nebo zájmů jednoho Klienta nebo skupiny Klientů před zájmy jiného Klienta. V takové situaci musí Společnost věnovat dostatečnou pozornost zájmům každého Klienta a řídit veškeré potenciální střety zájmů.

Hlavní zásadou, která musí být dodržována za všech okolností, je, že zájmy Klienta musí být vždy upřednostněny před zájmy Společnosti a/nebo jejích zaměstnanců. Konflikt může existovat, nebo může dojít k předpokladu jeho vzniku, vykazuje-li činnost/jednání objektivní znaky, jež jsou nekonzistentní s nejlepšími zájmy Klientů Společnosti, příp. má-li k tomu potenciál.

3. Kritéria identifikace střetu zájmů

Společnost podnikne veškeré přiměřené kroky k identifikaci situací, v nichž dochází ke střetu zájmů mezi Společností a jejími zaměstnanci/relevantními osobami (viz Příloha), mezi Společností a jejími Klienty nebo mezi Klienty během procesu poskytování investičních a doplňkových služeb.

Je povinností Compliance Officerů řídit se těmito zásadami a jednat tak, aby průběžně rozvíjel, navrhoval a měnil příslušné vnitřní postupy Společnosti k předcházení a řešení potenciálních střetů zájmů.

Vedoucí každého oddělení Společnosti je také odpovědný za identifikaci, prevenci a řešení střetů zájmů na svém oddělení a zároveň za správné hlášení identifikovaných střetů zájmů Compliance Officerovi.

Pro účely identifikace typů střetů zájmů, které vzniknou v průběhu poskytování investičních a doplňkových služeb nebo při kombinaci uvedeného a jejichž existence může poškodit zájmy Klienta, Společnost zohledňuje s minimálními kritérii otázku, zda se Společnost sama, odpovědná osoba nebo osoba přímo či nepřímo spojená s kontrolou Společnosti nachází v některé z následujících situací v důsledku poskytování investičních, doplňkových služeb příp. dalšího:

- je pravděpodobné, že Společnost dosáhne zisku nebo se vyhne ztrátě na úkor Klienta;





- Společnost nebo taková osoba, která má zájem na výsledku služby poskytované Klientovi nebo transakce prováděné na příkaz Klienta, který se liší od výsledku, na němž má zájem Klient;
- Společnost nebo taková osoba, která má motivaci upřednostnit zájem jednoho Klienta před zájmem jiného Klienta;
- Společnost nebo taková osoba podniká ve stejném oboru jako Klient;
- Společnost nebo taková osoba přijímá od osoby jiné než od Klienta, pobídku spojenou se službou poskytovanou Klientovi ve formě peněz, zboží nebo služeb jiných, než je standardní provize nebo odměna za takovou službu.

4. Identifikace možných rizik střetu zájmů

Obecným cílem Zásad Společnosti je v souladu s investičními a doplňkovými službami poskytovanými Společností identifikovat okolnosti, které způsobují nebo mohou způsobit vznik střetu zájmů, zahrnující materiální riziko škody způsobené na zájmech jednoho nebo více Klientů, a specifikovat následné postupy a přijaté postupy s cílem zpracovat takové konflikty.

Jedná-li Společnost s Klienty, tak Společnost, spřízněná osoba nebo jakákoliv jiná osoba spojená se Společností může mít podíl, vztah nebo uzavřenou dohodu, jež je podstatná ve vztahu k příslušné Transakci nebo v rozporu se zájmy Klienta. Protože není možné přesně definovat nebo vytvořit vyčerpávající seznam všech možných střetů zájmů, které mohou nastat vzhledem k aktuálnímu charakteru, rozsahu a složitosti podnikatelské činnosti Společnosti, následující seznam poskytuje výčet okolností, za nichž dochází nebo může dojít ke vzniku střetu zájmů, které s sebou nesou značné riziko poškození zájmů jednoho nebo více Klientů v důsledku poskytování investičních služeb:

- Společnost může obdržet peněžitého prospěch od třetích stran, příp. jim takový prospěch uhradit v souvislosti s přiváděním nových klientů nebo obchodováním klientů.
- Možné zneužití nebo šíření důvěrných informací získaných z oddělení odpovědného za realizaci pokynů příp. správu portfolia nebo jiných obchodních jednotek Společnosti (například tzv. front running (neboli „zneužití časového předstihu“)).
- Současné nebo postupné zapojení příslušné osoby do samostatné investiční nebo vedlejší služby, příp. činností, kdy takové zapojení může ohrozit správné řízení možného vzniku konfliktu zájmů.
- Zájmy příslušných osob, akcionářů, ředitelů, zástupců nebo agentů Společnosti ve vztahu ke konkrétním Klientům a naopak.
- Zájem na maximalizaci objemu obchodů Společnosti s cílem zvýšit příjem z provizí, který neodpovídá osobním zájmům Klienta na minimalizaci transakčních nákladů.
- Schéma finančního ohodnocení zaměstnanců nebo odpovědných osob, které by mohlo být založeno na objemu obchodů nebo velikosti obchodů Klienta.
- Odměna třetích stran, kdy se zájmy Klienta dostávají do konfliktu se zájmy třetí strany.



- Osoby vyhotovující investiční průzkum/marketingová sdělení a jiné příslušné osoby, jejichž odpovědnosti ve vztahu k obchodním zájmům mohou být v rozporu se zájmy osob, kterým je zasílán(a) investiční průzkum/marketingová sdělení.

Pro účely identifikace typů střetů zájmů, které nastanou v průběhu poskytování investičních a doplňkových služeb nebo při kombinaci uvedeného a jejichž existence může poškodit zájmy Klienta, Společnost zohledňuje s minimálními kritérii otázku, zda se Společnost sama, odpovědná osoba, nebo osoba přímo či nepřímo spojená s kontrolou Společnosti, nachází v některé z následujících situací jako výsledek poskytování investičních a doplňkových služeb nebo dalšího:

- a) Je pravděpodobné, že Společnost nebo příslušná osoba dosáhne zisku nebo se vyhne ztrátě na úkor Klienta.
- b) Společnost nebo příslušná osoba, která má zájem na výsledku služby poskytované Klientovi nebo transakce prováděné na příkaz Klienta, liší se od výsledku, na němž má zájem Klient.
- c) Společnost nebo příslušná osoba, která má motivaci upřednostnit zájem jednoho Klienta před druhým.
- d) Společnost nebo příslušná osoba podniká ve stejném oboru jako Klient.
- e) Společnost nebo taková osoba přijímá, příp. přijme od osoby jiné než Klient pobídku spojenou se službou poskytovanou Klientovi ve formě peněžitého, příp. nepeněžitého prospěchu nebo služeb.
- f) Společnost nebo příslušná osoba získala v průběhu běžné obchodní činnosti takové informace, které by poskytly Společnosti, příslušné osobě nebo Klientovi prospěch, přičemž se nejedná o veřejně známé informace.

Je nutno brát v úvahu, že výše uvedený výčet okolností, které zakládají nebo mohou dát vzniknout střetu zájmů, není úplný. Pro úplnost je potřebné doplnit, že Společnost pečlivě prověřuje a vyšetřuje každou z těchto okolností případ od případu, přičemž provádí další opatření hloubkové kontroly v zájmu pořízení vhodného důkazu o střetu zájmů, a na základě toho musí i jednat.

5. Řízení střetu zájmů

Společnost udržuje a používá efektivní organizační a administrativní uspořádání s cílem podniknout veškeré potřebné kroky určené k předcházení střetu zájmů, aby nedošlo k negativnímu ovlivnění zájmů Klienta.

Nejsou-li odůvodněně organizační a administrativní opatření učiněná Společností k řízení střetů zájmů dostatečná k zajištění předcházení rizika poškození zájmů Klienta, Společnost Klientovi jasně vysvětlí povahu a/nebo zdroj vzniku střetu zájmů před uskutečněním obchodu jeho jménem.

Pomocí implementace vhodných postupů a opatření zajišťuje Compliance Officer, že daná osoba, zapojena do různých obchodních aktivit, které mohou zahrnovat střet zájmů, vykonává tyto aktivity na úrovni nezávislé úměrně k velikosti a aktivitám Společnosti a Skupiny a povaze rizika škody na zájmech jejích Klientů.

Postupy a přijatá opatření, která Společnost dodržuje v zájmu řízení identifikovaných konfliktů zájmů, zahrnují zejména následující opatření (seznam není vyčerpávající):





- Efektivní postupy předcházející nebo kontrolující výměnu informací mezi příslušnými osobami zapojenými do aktivit vyvolávajících riziko střetu zájmů, kdy výměna těchto informací může poškodit zájmy jednoho nebo více Klientů.
- Praktiky odměňování jsou nastaveny tak, aby nevytvářely konflikt zájmů nebo podněty pro personál jednat ve vlastní prospěch, příp. v zájmu Společnosti s možným poškozením klientů.
- Oddělení povinností, jež mohou mít za následek konflikt zájmů.
- Představenstvo Společnosti určí opatření pro Společnost v zájmu zajištění skutečnosti, že dohody o náhradách nezavádají vzniku konfliktům zájmů mezi Společností, jejími příslušnými osobami, zaměstnanci a Klienty.
- Společnost nastavila informační bariéry („Čínské zdi“): Žádné informace a data nejsou šířena/sdělována mezi různými obchodními jednotkami Společnosti a žádný zaměstnanec s funkcí, ani běžný zaměstnanec nemá přístup k datům, ke kterým nejsou oprávněni. Společnost také zajišťuje skutečnou separaci jednotlivých oddělení.
- Opatření k předejití nebo omezení vykonávání škodlivého vlivu jakékoliv osoby v rámci způsobu provádění investiční nebo doplňkové služby a činnosti.
- Zaměstnanci Společnosti nediskutují důvěrné informace na veřejných prostorech, jakými jsou chodby, toalety či v rámci jakéhokoliv sdružování.
- Procesy řídicí přístup k elektronickým údajům a informacím, příp. informacím v papírové podobě. Společnost zajistí, aby takové dokumenty obsahující důvěrné informace nebyly přístupné neoprávněným osobám.
- Zákaz střetu zájmů Společnosti se zájmy vnějších obchodních subjektů ve vztahu k zaměstnancům nebo vyšším zaměstnancům společnosti, není-li to schváleno Představenstvem.
- Zásady nahrazování zaměstnanců jsou striktně dodržovány.
- Zřízení pozice Compliance v rámci společnosti v zájmu monitoringu a oznamování výše uvedeného Představenstvu Společnosti.
- Compliance Officer zajistí, aby nedocházelo k nevhodnému ovlivňování příslušných osob, vykonávajícími investiční nebo doplňkové služby, výkonných ředitelů nebo jiných výše postavených zaměstnanců. Toto je ověřováno při pravidelných osobních pohovorech se všemi vedoucími příslušných oddělení.
- Minimálně jednou ročně si Compliance officer ověří, že jsou všichni zaměstnanci obeznámeni (včetně nových) o výše uvedeném.
- Všichni certifikovaní funkcionáři Společnosti jsou obeznámeni s popisy/směrnicemi v rámci Interního návodu k procesům Společnosti a těchto Zásad.
- Jmenování interního auditora pro zajištění vedení vhodných systémů a kontrol a jejich nahlašování Představenstvu Společnosti.





- Zřízení principu kontroly čtyř očí pro dohled nad činnostmi Společnosti.
- Osoby poskytující investiční služby mají veškeré potřebné certifikace odborné způsobilosti od CySEC, nezbytné pro poskytování příslušných služeb.
- Společnost podnikne veškeré nezbytné kroky pro zaměstnání osob s nejvyšší vzdělaností, etickou a profesionální úrovní v souladu se směrnicemi a oběžníky CySEC.
- Společnost vykonává nepřetržitý monitoring obchodních činností pro zajištění vhodnosti interních kontrol.
- Společnost zajistí přísnou implementaci Posouzení vhodnosti v zájmu zajištění vhodného monitoringu kompatibility poskytování brokerských služeb Klientům, je-li to příslušné.
- Společnost zajistí přísnou implementaci Posouzení vhodnosti v zájmu zajištění vhodného monitoringu kompatibility poskytování služeb Správy portfolia Klientům, je-li to příslušné.
- Může-li se jakákoliv Transakce zdát, že není realizována za nejlepších tržních podmínek v důsledku zapojení/účasti i jiných Klientů, Společnosti, příslušných osob nebo členů skupiny jako protistrany, agentů nebo poskytovatelů služeb, je Vedení Společnosti povinné zohlednit možnost externího poradenství od odborníků třetí strany.
- Společnost uplatňuje pravidla a organizační opatření v zájmu řízení konfliktů zájmů, jenž mohou vzniknout v důsledku vyhotovení a/nebo rozšiřování investičního průzkumu Klientům Společností.
- Společnost zavedla pravidla, jež jsou aplikovatelná na příslušné osoby zapojené do vyhotovení a/nebo rozšiřování investičního průzkumu a jiné osoby, jejichž odpovědnosti nebo obchodní zájmy mohou být v rozporu se zájmy osob, jimž je takový investiční průzkum šířen.
- Společnost zakazuje příslušným osobám zapojeným do vyhotovení a/nebo rozšiřování investičního průzkumu, aby poskytovaly jakékoliv přísliby jakémukoliv emitentovi finančního nástroje ohledně vydání průzkumu v jejich prospěch jejím jménem.

Vzhledem k příslušné legislativě nebude Kyperská investiční Společnost (CIF) považována za jednající čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy Klienta, pokud (v souvislosti s ustanoveními investičních a doplňkových služeb poskytovaných Klientovi) hradí nebo jsou-li jí hrazeny jakékoliv poplatky nebo provize, nebo poskytuje-li nebo je-li jí poskytován jakýkoliv nepeněžní prospěch, odlišný od následujícího:

- poplatek, provize nebo nepeněžní prospěch, placen nebo poskytován Klientovi nebo jiné osobě, příp. placené nebo poskytované Klientem nebo další osobou ve jménu Klienta;
- poplatek, provize nebo nepeněžní prospěch, placen nebo poskytován třetí straně nebo od ní, příp. osobě nebo osoby, jednající jménem třetí osoby, za dodržení následujících podmínek:





- existence, povaha a částka poplatku, provize nebo prospěchu, nebo tam, kde není možné částku zjistit, musí být metoda výpočtu částky jasně popsána Klientovi způsobem, který je úplný, odpovídající a srozumitelný, ještě před poskytnutím příslušné investiční nebo doplňkové služby. CIF má právo zpřístupnit základní podmínky ujednání o poplatcích, provizích či nepeněžitém prospěchu v souhrnné podobě za předpokladu, že na žádost Klienta mu zveřejní další podrobnosti a bude takový závazek dodržovat.
 - placení poplatků, provizí či nepeněžitého prospěchu je určeno pro zvýšení kvality služeb poskytovaných Klientovi a nesmí dojít k narušení souladu s povinností CIF jednat v nejlepším zájmu Klienta.
- řádné poplatky, které umožní nebo jsou nezbytné pro poskytování investičních služeb, jako jsou například poplatky za úschovu, vypořádání, směnárenské poplatky, odvody vymáhané regulačními orgány nebo právní poplatky a které svou povahou nemohou zavdat střetu s povinností CIF jednat čestně, spravedlivě a profesionálně a v souladu s nejlepším zájmy Klientů. Jakékoliv provize uhrazené nebo poskytnuté třetí straně, příp. uhrazené nebo poskytnuté třetí stranou nebo osobou jednající ve jménu třetí strany (tzn. osoba jiná než Klient) splňují podmínky výše uvedeného bodu (b).

6. Zpřístupnění informací

Tato Pravidla jsou dostupná prostřednictvím webových stránek Společnosti, Klient si je jejich existence vědom a tímto souhlasí s jejich souhrnem ještě před podpisem klientské smlouvy se Společností.

Pokud se během trvání obchodního vztahu s Klientem nebo skupinou Klientů ukážou organizační nebo administrativní ustanovení/opatření v rámci těchto Pravidlech jako nedostatečné k zabránění nebo řešení střetů zájmů týkajících se daného Klienta nebo skupiny Klientů, Společnost je povinna zpřístupnit možný střet zájmů ještě před zahájením další obchodní činnosti s Klientem nebo jejich skupinou. Za dohled nebo odkomunikování této skutečnosti nese zodpovědnost Compliance Officer.

7. Záznamy

Společnost uchovává a pravidelně aktualizuje záznamy o těch druhích investičních a doplňkových služeb poskytnutých Společností, v nichž se objevil střet zájmů završující vzniku závažným rizikům poškození zájmů jednoho nebo více Klientů, anebo v případě kdy takový střet může potenciálně vzniknout během pokračování v poskytování služby nebo činnosti. Za udržování výše uvedených záznamů odpovídá Compliance Officer za asistence oddělení Back Office.

8. Příloha

Podstatná osoba ve vztahu ke Společnosti znamená jakoukoliv z následujících:

- Člen představenstva, společník nebo jemu obdobná osoba, manažer nebo Vázaný zástupce Společnosti.
- Člen představenstva, společník nebo jemu obdobná osoba, příp. manažer jakéhokoliv Vázaného zástupce Společnosti.





- Zaměstnanec Společnosti nebo Vázaného zástupce společnosti stejně jako každá jiná fyzická osoba, jejíž služby jsou poskytovány Společnosti a pod její kontrolou, zapojená do poskytování investičních služeb a/nebo výkonu investičních aktivit.
- Fyzická osoba, která je přímo zahrnutá do poskytování služeb Společnosti nebo jejím Vázaným zástupcům na základě dohody o outsourcingu služeb za účelem poskytování investičních služeb a/nebo výkonu investičních aktivit Společností.

9. Souhlas Klienta

Uzavřením smlouvy o poskytování Investičních a/nebo Vedlejších služeb Společností poskytuje Klient souhlas s tím, že bude podléhat těmto Zásadám. Klient také uděluje souhlas a opravňuje Společnost k jednání s ním jakýmkoliv způsobem, jenž Společnost uzná za vhodný, bez ohledu na jakýkoliv střet zájmů nebo existenci jakéhokoliv podstatného zájmu na Obchodě bez předcházejícího kontaktování Klienta. Není-li Společnost schopna vyřešit střet zájmů, je povinna se obrátit na Klienta.

