

PRAVIDLA ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

(WMS investiční společnost, a.s.)

1. Úvodní ustanovení

Investiční společnost WMS investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“) uplatňuje následující pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů ve Společnosti (dále jen „Pravidla řízení střetu zájmů“).

Pravidla řízení střetu zájmů obsahují hlavní zásady a postupy při zjišťování a řízení střetu zájmů ve Společnosti, jakož i u osob, které jsou se Společností majetkově nebo jinak propojeny, a to zejména pro identifikaci možných střetů zájmů, zamezení vzniku střetů zájmů a případné řízení vzniklých střetů zájmů.

Cílem Pravidel řízení střetu zájmů je, aby při výkonu činností Společností, včetně nabízení investic, nedocházelo k poškozování zájmů obhospodařovaného a administrovaného investičního fondu a investorů, případně třetích osob.

Společnost nejméně jednou ročně přezkoumá Pravidla řízení střetu zájmů a případně přijme vhodná opatření k nápravě případných nedostatků.

2. Případy střetu zájmů ve Společnosti

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

- a) Společností, jejími vedoucími osobami, akcionáři, zaměstnanci, jinými fyzickými osobami jednajícími jménem a na účet Společnosti, třetími osobami pověřenými výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje obhospodařování nebo administrace investičního fondu (dále jen „pracovníci“) a investičním fondem, který obhospodařuje nebo jehož administraci provádí (dále jen „investiční fond“) nebo investory investičního fondu;
- b) osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost a jejich vedoucími osobami a investičním fondem nebo investory investičního fondu;
- c) Společností a jejími vedoucími osobami;
- d) investičním fondem a investory;
- e) investory navzájem.

3. Základní předpoklady pro efektivní řízení střetu zájmů

V rámci efektivního řízení střetu zájmů Společnost:

- má nastaveno organizační uspořádání a administrativní postupy zajišťující oddělení kompetencí pracovníků Společnosti;
- vykonává nezávislou kontrolu pracovníků, kteří se podílejí na výkonu činností a poskytování služeb investičnímu fondu nebo investorům, zejména na správě portfolia;
- má zavedeny postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi pracovníky Společnosti, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy investičního fondu nebo investorů;
- kontroluje dodržování závazku mlčenlivosti;
- nastavuje odměňování pracovníků Společnosti nezávisle na objemu poskytnutých služeb investičnímu fondu nebo investorovi a zamezuje přímé vazbě mezi odměnou pracovníka a odměnou jiného pracovníka, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů;
- dodržuje zásadu „čtyř očí“ zajišťující provádění vybraných služeb Společnosti ve spolupráci dvou osob;

- má zavedena vnitřní pravidla pro osobní obchody pracovníků Společnosti a osob se zvláštním vztahem ke Společnosti;
- uplatňuje opatření, která zabraňují nebo omezují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým pracovník zabezpečuje výkon činností a poskytování služeb pro investiční fond nebo investory;
- uplatňuje další opatření k zamezení střetu zájmů, pokud to konkrétní situace nebo pracovní postupy vyžadují.

4. Zjišťování a řízení střetu zájmů

Při zjišťování a posuzování střetu zájmů Společnost bere v úvahu, zda Společnost nebo osoba uvedená v článku 2 tohoto dokumentu:

- může získat finanční nebo jiný prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor investičního fondu (resp. investorů investičního fondu);
- má odlišný zájem na výsledku služby poskytované investičnímu fondu nebo jeho investorům nebo na výsledku obchodu prováděného jménem nebo na účet investičního fondu od zájmu tohoto investičního fondu (resp. investorů investičního fondu);
- má motivaci (finanční či jinou pobídku) upřednostnit zájem jednoho investora před zájmem jiného investora nebo skupiny investorů do stejného investičního fondu;
- vykonává stejné činnosti pro investiční fond a pro jiný investiční fond nebo investora;
- dostává nebo dostane od jiné osoby, než je investiční fond nebo investor, pobídku v souvislosti se službou investičnímu fondu nebo investorovi.

V případech, kdy ani přes přijatá opatření dle Pravidel řízení střetu zájmů není možné zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy investičního fondu (resp. investorů investičního fondu), je neprodleně informováno představenstvo Společnosti, které zajistí, aby bylo postupováno kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepší zájmu investičního fondu, resp. investora a aby vždy byly upřednostněny zájmy investičního fondu, resp. investora před zájmy Společnosti. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi investory navzájem, zajistí Společnost všem investorům spravedlivé zacházení.

Dojde-li ke střetu zájmů v souvislosti s poskytováním služeb Společnosti, informuje Společnost investiční fond a investory investičního fondu o povaze či zdroji střetu zájmů. Investorům investičního fondu budou informace dle tohoto bodu poskytnuty standardně na internetových stránkách Společnosti, resp. dotčeného investičního fondu v rozsahu, který investorům umožní řádně vzít v úvahu předmětný střet zájmů.

5. Řízení podstatného střetu zájmů

V rámci systému vnitřní kontroly Společnost zjišťuje okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním službám a činnostem, které poskytuje Společnost nebo jiná osoba jménem a na účet Společnosti (zejména pověřená třetí osoba), mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů investičního fondu nebo investorů investičního fondu (dále též „podstatný střet zájmů“).

Společnost zabezpečuje, že pracovníci Společnosti, kteří se podílejí na výkonu služeb a činnostech, se kterými je spojen podstatný střet zájmů, vykonávají svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností Společnosti a závažnosti nebezpečí poškození zájmů investičního fondu a investorů.

Podstatný střet zájmů Společnost řídí především způsoby uvedenými v článku 3 Pravidel řízení střetu zájmů.

Představenstvo Společnosti průběžně, nejméně však jednou ročně, vyhodnocuje zprávy o řízení podstatných střetů zájmů ve Společnosti.

6. Hlavní případy střetu zájmů

Nabízení investic

V souvislosti s nabízením investic může docházet ke střetu zájmů Společnosti a investora v souvislosti s konstrukcí odměny spolupracujících distributorů za nabízení investic. Jedná se především o situace, kdy má Společnost uzavřenu smlouvu o distribuci investičních nástrojů se spolupracujícím investičním zprostředkovatelem a poskytuje mu odměnu za tuto činnost (podíl na vstupním poplatku, podíl na úplatě za obhospodařování).

Jedná se o případ střetu zájmů, kterému Společnost nemůže efektivně předcházet a předem informuje o této skutečnosti investora, aby mohl učinit informované rozhodnutí.

Společnost před realizací nabízené investice upozorňuje investora, že spolupracující investiční zprostředkovatelé jsou odměňováni z odměny (podíl na vstupním poplatku, podíl na úplatě za obhospodařování) placené investorem Společnosti.

Pokud Společnost nebude schopna předem zjistit přesnou částku odměny v podobě podílu na vstupním poplatku, poskytne tuto informaci investorovi následně. O výši odměny spolupracujícího investičního zprostředkovatele v podobě podílu na úplatě za obhospodařování poskytnuté Společností v kalendářním roce je investor informován Společností nebo investičním zprostředkovatelem alespoň jednou ročně (viz. níže pobídky).

Vydávání podílových listů investorům a odkupování podílových listů od investorů

V souvislosti s realizací pokynu investora pro vydávání a případné odkupování podílových listů může docházet ke střetu zájmů mezi jednotlivými investory. Jedná se o případ střetu zájmů, kterému nelze spolehlivě zamezit, ale současně nutně nevede k porušení povinnosti Společnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů. Společnost tento střet zájmů řídí tím způsobem, že zásadně realizuje pokyny jednotlivých investorů na základě časové priority.

POBÍDKY

7. Definice pobídky

Specifickým případem střetu zájmů jsou tzv. pobídky. Společnost nesmí při obhospodařování a administraci investičního fondu a nabízení investic do investičního fondu přijmout nebo poskytnout úplatu nebo jinou peněžitou nebo nepeněžitou výhodu, která může vést k porušení povinnosti Společnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů investičního fondu nebo k porušení povinnosti řádného řízení střetu zájmů.

Pobídka se pro účely nabízení investic nepovažuje za přípustnou, pokud je v jejím důsledku nabízení investic investorovi zaujaté nebo narušené.

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

Společnost v obecné rovině rozlišuje tyto kategorie pobídek, které smí poskytovat nebo přijímat.

1) Zákaznické pobídky (přípustné bezpodmínečně)

Pobídky, které poskytuje investiční fond a investoři investičního fondu nebo třetí strana za investiční fond nebo investora a dále pobídky vyplácené Společností investičnímu fondu nebo investorům tohoto investičního fondu nebo třetí straně, která investiční fond nebo investora zastupuje.

Za pobídku se ve smyslu ZPKT při nabízení investic nepovažuje úplata nebo jiná peněžítá nebo nepeněžítá výhoda přijatá od investora nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá investorovi nebo osobě jednající na jeho účet.

2) Provozní pobídky

Pobídky, které umožní vykonání příslušné činnosti nebo které jsou pro tento účel nutné a jejichž povaha není v rozporu s povinností Společnosti jako obhospodařovatele nebo administrátora investičního fondu

jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investičního fondu a investorů. Při posuzování je nutno zkoumat, co je cílem pobídky, zda může mít tento cíl negativní vliv na investiční fond a jeho investory. Provozní pobídky jsou typově uvedeny ve statutu investičního fondu.

3) Ostatní pobídky

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

- a) Investiční fond a investoři do investičního fondu jsou o existenci, povaze a výši pobídky, případně o způsobu výpočtu její výše v případě, že její výši není možno předem zjistit, informováni jasně, srozumitelně a úplně ještě před poskytnutím příslušné služby, resp. realizací nabízené investice.
- b) Pobídka má přispět nebo přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby. Hodnocení se provádí z pohledu investičního fondu a všech jeho investorů, kterým je poskytována stejná služba nebo vůči nimž je prováděna stejná činnost za stejných podmínek.
- c) Pobídka není v rozporu s povinností Společnosti jednat s odbornou péčí v nejlepším zájmu investičního fondu nebo investorů. Shodně jako u provozních pobídek je nutné zkoumat, zda pobídka nesleduje cíle, které by mohly být pro investiční fond a jeho investory nevýhodné.

Společnost vede seznam konkrétních pobídek, přičemž investičnímu fondu a investorům sdělí podrobnosti k jednotlivé pobídce. Sdělení lze vůči investorům učinit též prostřednictvím distributora (zejm. spolupracujícího investičního zprostředkovatele), který jej uvede vedle informací o vlastních pobídkách.

8. Specifika pobídek u nabízení investic prostřednictvím spolupracujících distributorů

Společnost při nabízení investic nepřijímá pobídky od spolupracujících distributorů. Společnost při nabízení investic poskytuje pobídky spolupracujícím distributorům.

V případě nabízení investic prostřednictvím spolupracujících distributorů poskytovaná pobídka (z kategorie ostatních pobídek viz výše) slouží ke zvýšení kvality služby poskytované investorovi, pokud jsou splněny všechny tyto podmínky:

- a) pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni investorovi, alespoň úměrné hodnotě Společností poskytnuté a distributorem obdržené pobídky, zejména
 - zajištěním přístupu prostřednictvím distributora za konkurenční cenu k široké škále investičních nástrojů, které pravděpodobně budou vyhovovat potřebám investora, včetně odpovídajícího počtu nástrojů poskytovatelů investičních nástrojů z řad třetích osob, kteří nemají se Společností ani s distributorem úzké propojení, společně buď
 - (i) s poskytnutím pomůcek s přidanou hodnotou, jako jsou objektivní informační zdroje, které pomáhají investorovi činit investiční rozhodnutí nebo mu umožňují sledovat, modelovat a upravovat okruh realizovaných investic,
 - (ii) nebo s poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investicí souvisejí,
 - technická, informační a administrativní podpora průběžně poskytovaná investorovi distributorem při investování;
 - realizace průběžných školení distributorem zvyšujících odbornost investorů v oblasti kapitálového trhu.
- b) pobídka není přímo prospěšná pro přijímajícího distributora (zejm. spolupracujícího investičního zprostředkovatele), jeho akcionáře, společníky nebo pracovníky, ledaže by přinášela hmotnou výhodu danému investorovi;
- c) pobídka je odůvodněná poskytováním průběžné výhody investorovi ve vztahu k průběžné pobídce.

Společnost je povinná dodržovat výše uvedené požadavky průběžně po celou dobu, kdy poskytuje distributorovi pobídku.

V této souvislosti Společnost vede evidenci o tom, že pobídka, kterou poskytla, slouží ke zvýšení kvality služby poskytované distributorem investorovi. Povinnost vést evidenci dle předchozí věty má dle ZPKT též spolupracující distributor, přijímající pobídku od Společnosti.

Společnost sdělí investorovi informace o pobídkách přijatých od třetích osob nebo poskytnutých třetím osobám před realizací nabízené investice. Menší nepeněžité výhody Společnost sdělí investorovi obecně, jiné nepeněžité výhody ocení a sdělí samostatně. Pokud Společnost nebyla schopna předem zjistit částku pobídky, kterou má přijmout nebo poskytnout (např. podíl na vstupním poplatku), a místo toho sdělila investorovi metodu výpočtu této částky, poskytne investorovi následně také informaci o přesné částce platby nebo výhody, kterou přijala či poskytla.

Jestliže Společnost průběžně poskytuje pobídky v souvislosti s nabízením investic (např. podíl na úplatě za obhospodařování), alespoň jednou za rok informuje každého investora individuálně o skutečné částce plateb nebo výhod, které ve vztahu k němu poskytla, a to vždy nejpozději do 31. ledna následujícího roku.

Informace o poskytnutých pobídkách určená investorovi obsahuje vždy informaci o:

- osobě poskytovatele a příjemce pobídky,
- nabízené investici, které se pobídka týká.

8.1. Menší nepeněžité výhody

V souvislosti s nabízením investic může Společnost poskytovat tzv. menší nepeněžité výhody.

Za menší nepeněžité výhody se považují následující výhody, jestliže jsou odůvodnitelné a přiměřené a mají takový rozsah, aby bylo pravděpodobné, že neovlivní chování distributora způsobem, který by poškozoval zájmy daného investora:

- a) informace nebo dokumenty, které se týkají nabízené investice, které mají obecnou povahu nebo jsou přizpůsobeny požadavkům daného investora a odrážejí situaci daného investora,
- b) účast na konferencích, seminářích či jiných školicích akcích zaměřených na výhody a vlastnosti konkrétní nabízené investice,
- c) pohoštění malé hodnoty nabízené během obchodního setkání nebo konference, semináře či jiné školicí akce podle písmene b), nebo
- d) jiné menší nepeněžité výhody, jejichž přehled uveřejní Česká národní banka na svých internetových stránkách; taková výhoda musí zvýšit kvalitu služby poskytované investorovi a vzhledem k celkové úrovni výhod poskytnutých jednou osobou nebo skupinou osob je takového rozsahu a povahy, že pravděpodobně nebude mít nepříznivý vliv na plnění povinnosti distributora jednat v nejlepším zájmu investorů.

8.2. Pobídky na výzkum

Společnost nepřijímá ani neposkytuje pobídky ve vztahu k investičnímu výzkumu¹ ve smyslu ust. § 17 a násl. vyhlášky č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb.

9. Formy konkrétních pobídek ve Společnosti

V konkrétní podobě Společnost přijímá a poskytuje následující pobídky.

A.

Vstupní přírážka k aktuální hodnotě podílového listu investičního fondu placená investorem.

Poplatek účtovaný Společností za obhospodařování investičního fondu.

¹ Výzkumem se rozumí investiční doporučení, jehož obsahem je obecné doporučení týkající se obchodování s investičními nástroji.

Výhody a slevy poskytované investorům, např. sleva ze vstupní přírážky k aktuální hodnotě podílového listu investičního fondu.

Jedná se o tzv. zákaznické pobídky ve smyslu ZISIF, přípustné dle článku 7. kategorie 1) tohoto dokumentu. Ve smyslu ZPKT se vůbec nejedná o pobídky.

B.

Poplatky nezbytné k zajištění řádného výkonu činnosti Společnosti jako obhospodařovatele a administrátora investičního fondu, zejména platby za audit, účetnictví, právní a daňové služby nebo strategické poradenství, úplata za výkon činnosti depozitáře, náklady spojené s plněním povinností vůči České národní bance (správní poplatky, náklady na systém pro výkaznictví aj.) a vůči investorům (tisk informačních sdělení atd.), poštovní a jiné poplatky za komunikaci vč. SWIFT, bankovní poplatky, poplatky za používání placených informačních služeb, školení předepsaná právními předpisy, úplata realitním kancelářím při nákupu a prodeji nemovitých věcí do nebo z portfolia investičního fondu, náklady na správu a údržbu nemovitých věcí v portfoliu investičního fondu.

Jedná se o tzv. provozní pobídky přípustné dle článku 7. kategorie 2) tohoto dokumentu.

C.

Poplatky placené Společností jako obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu distributorům cenných papírů vydávaných investičním fondem, kteří byli Společností pověřeni nabízením investic do investičního fondu, konkrétně:

Podíl na vstupním poplatku (vstupní přírážce k aktuální hodnotě podílového listu).

- pobídka je spojena s nabízením investic do investičního fondu formou poskytnutí investiční služby přijímání a předávání pokynů k investičním nástrojům distributorem v podobě zprostředkování uzavření Rámcové smlouvy o podmínkách nákupu a odkupu podílových listů mezi Společností a investorem.

Podíl na úplatě za obhospodařování účtované Společností na vrub majetku v investičním fondu.

- pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby resp. služby na vyšší úrovni distributorem, která spočívá v zajištění přístupu investora prostřednictvím distributora k široké škále investičních nástrojů, které budou vyhovovat jeho potřebám, včetně odpovídajícího počtu nástrojů poskytovatelů investičních nástrojů z řad třetích osob, kteří nemají se Společností nebo distributorem úzké propojení, společně s poskytnutím pomůcek s přidanou hodnotou, jako jsou objektivní informační zdroje, které pomáhají investorovi činit investiční rozhodnutí nebo mu umožňují sledovat, modelovat a upravovat okruh realizovaných investic, nebo s poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s realizovanou investicí souvisejí.

Jedná se o tzv. ostatní pobídky přípustné dle článku 7. kategorie 3) tohoto dokumentu.

V Praze, dne 5. 2. 2018

WMS investiční společnost, a.s.