

Opatření k omezení střetu zájmů Patria Finance a.s.

1. ROZSAH A DEFINICE

Patria, člen skupiny KBC, poskytuje hlavní i doplňkové investiční služby ve vztahu k různým finančním nástrojům. Pro zjišťování a řízení střetů zájmů mezi společnostmi Patria včetně jejich vedoucích osob, vázaných zástupců a zaměstnanců nebo vedoucích osob, vázaných zástupců a zaměstnanců členů skupiny KBC, a jejich zákazníků nebo jejich zákazníků navzájem, které vznikají v průběhu poskytování investičních služeb, Patria zavedla a v praxi uplatňuje účinná organizační a administrativní opatření s cílem zabránit tomu, aby střet zájmů negativně ovlivňoval zájmy jejích klientů. Jelikož společnost Patria rovněž rozšiřuje analýzy investičních příležitostí, Patria zavedla a uplatňuje vhodná opatření týkající se střetu zájmů v této specifické oblasti.

Jako člen skupiny KBC přijala společnost Patria zásady a přístup skupiny KBC k identifikaci a řízení střetu zájmů. Společnost Patria zavedla navíc specifická opatření přiměřená velikosti, organizační struktuře, charakteru, rozsahu a složitosti podnikání společnosti a povaze a míře rizika poškození zájmů zákazníka. Opatření k omezení střetu zájmů jsou upravena i v jiných vnitřních předpisech Patrie jako např. v Pravidlech obchodování zaměstnanců na vlastní účet, Pravidlech jednání ve vztahu k zákazníkům nebo Standardu pro přijímání darů, pozorností a odměn zaměstnanci skupiny KBC.

Není-li v opatřeních definováno jinak, mají následující slova a výrazy následující význam:

Doplňkové služby	♦ Úschova a správa finančních nástrojů pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, s výjimkou vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem, ♦ poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s finančním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí, ♦ investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, ♦ devizové služby související s poskytováním investičních služeb, ♦ služby související s upisováním nebo umisťováním emisí investičních nástrojů.
Finanční analytik	Příslušná osoba, která se podílí na tvorbě investičního výzkumu, finanční analýzy nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji.
Finanční nástroj	Investiční cenné papíry (např. akcie nebo dluhopisy), nástroje peněžního trhu, cenné papíry kolektivního investování, opce, futures, swapy, forwardy a jiné deriváty.

Hlavní služby	♦ Přijímání a předávání pokynů týkajících se jednoho nebo více finančních nástrojů, ♦ provádění pokynů týkajících se finančních nástrojů na účet zákazníků, ♦ obchodování s finančními nástroji na vlastní účet, ♦ investiční poradenství, ♦ upisování nebo umísťování emisí finančních nástrojů se závazkem jejich upsání, ♦ umísťování finančních nástrojů bez závazku jejich upsání.
Patria	Společnost Patria Finance, a.s.
Pobídky	Odměna, provize nebo nepeněžitá náhrada, včetně výzkumu, zaplacená nebo poskytnutá třetí straně (třetí stranou) nebo osobě (osobou) jednající za třetí stranu v souvislosti s poskytnutím hlavní nebo doplňkové služby. Za pobídku se nepovažuje úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda přijatá od zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet.
Relevantní osoba	♦ Vedoucí osoba Patrie, ♦ vázaný zástupce Patrie, ♦ zaměstnanec Patrie, který se podílí na poskytování hlavních investičních služeb, ♦ zaměstnanec vázaného zástupce Patrie, který se podílí na poskytování hlavních investičních služeb, ♦ zaměstnanec investičního zprostředkovatele Patrie a vázaného zástupce takového investičního zprostředkovatele, který se podílí na poskytování hlavních investičních služeb, ♦ fyzická osoba, která se přímo podílí na činnostech, jejichž výkonem obchodník s cennými papíry pověřil třetí osobu v souvislosti s poskytováním investičních služeb (outsourcing).
Skupina KBC	Skupina KBC Group NV a její dceřiné společnosti.
Související finanční nástroj	Finanční nástroj, jehož cena je úzce ovlivňována cenovými pohyby jiného finančního nástroje včetně nástroje odvozeného od takového jiného finančního nástroje.

2. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

- 2.1 Tato opatření platí výhradně pro investiční služby poskytované společností Patria.
- 2.2 Tato opatření jsou k dispozici na požádání v sídle společnosti Patria nebo na webových stránkách společnosti finance.patria.cz. Patria si vyhrazuje právo kdykoli tato opatření pozměnit či doplnit.
- 2.3 Tato opatření jsou připravena v souladu s právním řádem České republiky včetně právních předpisů EU.

3. IDENTIFIKACE MOŽNÝCH STŘETŮ

- 3.1 Patria identifikovala možné střety zájmů představující závažné nebezpečí poškození zájmů jednoho nebo více klientů.
- 3.2 Za účelem identifikace typů střetů zájmů Patria posuzuje, zda Patria nebo Relevantní osoba nebo jiný člen skupiny KBC:
- ♦ pravděpodobně získá finanční prospěch nebo se vyhne finanční ztrátě na úkor zákazníka,
 - ♦ má zájem na výsledku investičních služeb poskytovaných zákazníkovi, který je odlišný od zájmu zákazníka na takovém výsledku,
 - ♦ má finanční nebo jinou motivaci k upřednostnění zájmu jiného zákazníka nebo skupiny zákazníků před zájmem zákazníka,
 - ♦ podniká ve stejném oboru jako zákazník (např. je-li zákazník konkurentem společnosti Patria nebo skupiny KBC),
 - ♦ v souvislosti s poskytnutím investiční služby zákazníkovi od jiné osoby přijme nebo jiné osobě poskytne Pobídku.
- 3.3 Specifické příklady střetu zájmů a přijatá opatření jsou uvedeny v Příloze 1.

4. POSTUPY A OPATŘENÍ NA OMEZENÍ STŘETŮ

- 4.1 Zaměstnanci Patrie a ostatní Relevantní osoby vykonávají výhradně takovou činnost, ke které je Patria pověří. Přitom jsou povinni respektovat rozsah investičních služeb poskytovaných Patrií na základě povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry uděleného dozorovým úřadem nad kapitálovým trhem.
- 4.2 Za účelem řízení potenciálních střetů zájmů zavedla společnost Patria různé postupy a opatření včetně těch uvedených níže, které jsou pro ni vhodné i nezbytné, s cílem zajistit, aby Relevantní osoby zapojené do různých obchodních činností, ze kterých plyne střet zájmů, vykonávaly tyto činnosti s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená velikosti a činností Patrie a skupiny KBC a povaze a míře rizika poškození zájmů zákazníka.
- ♦ Patria implementovala tzv. „čínskou zeď“ (tj. fyzické i elektronické bariéry) a postupy překonání této „zdi“ velice přísně reguluje, aby se zabránilo výměně informací mezi

Relevantními osobami, zabývajícími se činnostmi potenciálně vedoucími ke střetu zájmů. Tato čínská zeď zajišťuje např. fyzické oddělení pracovišť zaměstnanců pověřených obchodováním a vypořádáním obchodů;

- ♦ Patria dodržuje přísný zákaz upřednostňování obchodování na vlastní účet za stejných nebo lepších podmínek, než má zákazník;
- ♦ I když odměny zaměstnanců společnosti Patria mohou být částečně závislé na celkové ziskovosti společnosti, neexistuje přímá návaznost mezi odměnou osob, které se zabývají jednou činností a odměnou osob, které se zabývají činností jinou, nebo mezi příjmy, které tyto osoby vygenerovaly, pokud by mohlo dojít ke střetu zájmů ve vztahu k těmto činnostem;
- ♦ Společnost Patria zavedla nezávislou kontrolu a linie hlášení pro Relevantní osoby, které se zabývají činnostmi obsahujícími možné nebezpečí střetu zájmu;
- ♦ Patria zavedla princip „čtyř očí“, tzn. zásadu, že určitý typ služeb nebo transakcí musí provádět minimálně dvě osoby;
- ♦ Společnost Patria zavedla opatření s cílem zabránit či patřičně kontrolovat souběžné nebo postupné zapojení Relevantních osob při poskytování hlavních nebo doplňkových služeb či vykonávání činností, pokud by toto zapojení mohlo negativně ovlivnit řízení střetu zájmů (např. zaměstnanci pověřeni obchodováním nesmějí současně zajišťovat vypořádání obchodů nebo zaměstnanci pověřeni vedením evidence smluv uzavřených se zákazníky, jejich dodatků a plných mocí nesmějí současně uzavírat obchody);
- ♦ Zaměstnanci Patrie jsou dále, v souladu s pracovním předpisem o kontrolních a bezpečnostních opatřeních pro zpracování a evidenci dat, povinni dodržovat systém přístupových práv zavedených v souvislosti se zamezením střetu zájmů.

4.3 Zaměstnanci pověřeni výkonem compliance nesmějí současně vykonávat činnost bezprostředně související s poskytováním investičních služeb nebo být členy představenstva Patrie. Zaměstnanci pověřeni výkonem interního auditu nesmějí současně vykonávat činnost bezprostředně související s poskytováním investičních služeb Patrií, vykonávat činnost compliance, nebo být členem představenstva Patrie.

4.4 V případě mimořádných okolností, za kterých se střetu zájmu nelze vyhnout, je Patria povinna zákazníkovi jasně sdělit obecný charakter a/nebo zdroje střetu zájmů, a to před provedením obchodu na jeho účet.

5. POBÍDKY A DARY

5.1 Společnost Patria zavedla opatření pro vyhodnocení přijatelnosti pobídek. Aby byly pobídky akceptovatelné, musí splňovat následující podmínky:

- ♦ Poskytnutí či přijetí pobídky nesmí být v rozporu s povinností společnosti Patria jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v nejlepším zájmu svých zákazníků. Za žádných okolností nesmí společnost Patria poskytnout či přijmout pobídku, která by potenciálně mohla ohrozit zájmy jejích zákazníků.
- ♦ Pobídka je přípustná, pokud:

- ♦ umožňuje poskytování investičních služeb nebo je pro tento účel nutná, zejména jde-li o úplatu za úschovu, úplatu za vypořádání, úplatu převodním místům, správní poplatek nebo o úplatu za právní služby a nemůže svou povahou způsobit střet zájmů Patrie s povinností jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy svých klientů nebo;
- ♦ má přispět ke zlepšení kvality poskytované služby a společnost Patria pro každou jednotlivou pobídku prokáže, že cílem pobídky je zlepšit kvalitu služeb poskytovaných zákazníkovi.

Cílem pobídky je zlepšit kvalitu služeb poskytovaných zákazníkovi, pokud jsou splněny následující podmínky:

- ♦ Pobídka přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby nebo činnosti, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky;
- ♦ pobídka nepředstavuje přímý benefit pro společnost Patria či Relevantní osoby bez skutečného benefitu pro relevantního zákazníka;
- ♦ déle trvající, nikoliv jednorázová, pobídka je opodstatněna déle trvajícím, nikoliv jednorázovým, benefitem pro relevantního zákazníka.

5.2 Pokud pobídka nesplňuje výše uvedené podmínky, podléhá zákazu a nelze ji přijmout. Pokud společnost Patria nabízí či přijímá pobídky (které splňují výše uvedené podmínky), musí o těchto pobídkách zákazníka také informovat.

Patria poskytuje ČSOB poplatek za činnosti spojené s uzavřením komisionářské smlouvy nebo rámcové smlouvy. Tento poplatek je stanoven jako 30 % z poplatků, které získala Patrie po dobu 1 roku od uzavření smlouvy od klientů po odečtení nákladů bezprostředně souvisejících s činností Patrie v souvislosti s plněním závazků vůči klientům a týká se pouze klientů, kteří uzavřeli komisionářskou nebo rámcovou smlouvu na pobočkách ČSOB. Nad rámec výše uvedeného je ČSOB vypláceno:

1. odměna ve výši 1000 Kč za každé uzavření komisionářské smlouvy nebo rámcové smlouvy a činnosti s tím související podle stanovených pravidel.
2. odměna v celkové výši až do 165 000 Kč za činnosti spojené s uzavřením komisionářské smlouvy nebo rámcové smlouvy podle stanovených pravidel.

S výplatou odměny mohou souviset i další náklady.

Tyto platby umožňuje využívat celou distribuční síť ČSOB k široké nabídce produktů Patrie a poskytovat klientům nejen otevření účtu u Patrie, ale též náležité informace.

Patria přijímá v souvislosti s distribucí fondů KBC Asset Management, ČSOB Asset Management, NN Investment Partners, Franklin Templeton Investments, Aberdeen International Fund Managers Limited, FIL (Luxembourg) S.A., Allianz Global Investors, JPMorgan Asset Management (Europe), Aegon Investment Fund Management (Hungary), Conseq Investment Management a Invesco Management SA celý vstupní poplatek a procentní část ze správcovského poplatku. Procentní část ze správcovského poplatku pro jednotlivé emitenty podílových fondů je následující:

- ♦ KBC Asset Management – 60 %

- ♦ ČSOB Asset Management – 60 %
- ♦ NN Investment Partners – 50 %
- ♦ Aberdeen International Fund Managers Limited – 40 %
- ♦ FIL (Luxembourg) S.A. – 60 %
- ♦ Allianz Global Investors – 50 %
- ♦ JPMorgan Asset Management (Europe) – 50 %
- ♦ Aegon Investment Fund Management (Hungary) – 60 %
- ♦ Conseq Investment Management – 50 %
- ♦ Invesco Management SA – 65 %

U podílových fondů Franklin Templeton Patria přijímá trailer fee ve výši 0,5 % pro akciové fondy a 0,3 % pro dluhopisové fondy a retrocession fee ve výši 0,25 % pro fondy se správcovským poplatkem vyšším nebo rovným 1 % a retrocession fee 0,2 % pro fondy se správcovským poplatkem vyšším jako 0,5 % a nižším jako 1 %.

Výše vstupních poplatků pro jednotlivé typy podílových fondů je uvedena v Sazebníku a zároveň v Obchodní aplikaci.

Tyto platby umožňují Patrii zajistit zákazníkům přístup k široké škále finančních nástrojů od poskytovatelů produktů z řad třetích stran, které nemají s Patrií úzké propojení. Zároveň tyto platby umožňují Patrii pro zákazníky provozovat Obchodní aplikaci, ve které zákazníci mohou pravidelně sledovat výkonnost finančních nástrojů a náklady a poplatky, které s finančními nástroji souvisejí.

Při distribuci fondů třetích stran prostřednictvím ČSOB poskytuje Patria ČSOB celý vstupní poplatek a pobídku v rozpětí 25 % až 45 % z management fee.

Tyto platby umožňují Patrii zajistit zákazníkům přístup k široké škále finančních nástrojů od poskytovatelů produktů z řad třetích stran, které nemají s Patrií úzké propojení.

- 5.3 Patria zákazníky o skutečně obdržených nebo zaplacených pobídkách informuje ročně na individuální bázi.
- 5.4 Dary přijaté osobně zaměstnancem společnosti Patrie nespadají pod definici pobídek. Pravidla pro přijímání darů zaměstnanci společnosti Patria jsou upraveny ve Standardu pro přijímání darů, pozorností a odměn.

6. EVIDENCE A PRAVIDELNÉ PŘEHODNOCENÍ

- 6.1 Společnost Patria vede evidenci o poskytovaných hlavních a doplňkových službách, v souvislosti se kterými vznikl anebo mohl vzniknout střet zájmů, který s sebou nese značné riziko poškození zájmů zákazníků. Z této evidence je zřejmé, k jakému střetu zájmů mohlo dojít či došlo a jak byla situace řešena.
- 6.2 Společnost Patria bude pravidelně zvažovat, zda není třeba tato opatření pro omezení střetu zájmů revidovat či pozměnit tak, aby byly účinně plněny jejich cíle.

7. PŘÍLOHA Č.1

Téma/praxe střetu zájmů	Potenciální riziko	Opatření
Odměňování/odměny	Vedoucí pracovníci se soustředí na příjmy pro svoje vlastní oddělení na úkor klienta či jiných oddělení v rámci společnosti	Politika odměňování
	Pracovníci jsou motivováni nabízet k prodeji / prodávat finanční nástroje, které nemusí být vhodné pro jejich klienty	Politika odměňování
Vhodnost	Společnost prodá složité strukturovaný derivát klientům, aniž by vysvětlila rizika, nebo aniž by získala informace o znalostech, zkušenostech a investičních cílech klientů	Vhodnost
	Společnost doporučí, aby zákazník často nakupoval/prodával rizikovější cenné papíry (i když to není v jeho nejlepším zájmu), protože takovéto transakce s finančními nástroji generují vyšší provize	Politika pobídek při poskytování investičních služeb. Opatření proti čerání (churning)
	Investiční poradce má zájem na tom, aby přesvědčil klienta investovat do produktu, který je nevhodný z hlediska investičních cílů klienta	Vhodnost
Sdružování/alokace pokynů	Sdružování/alokace pokynů zvýhodňuje jednoho zákazníka před jiným	Pravidla provádění pokynů
	Společnost sdružuje pokyny nevýhodně pro zákazníka	Pravidla provádění pokynů
	Společnost alokuje obchod sama sobě nebo členovi své skupiny dříve než klientům	Pravidla provádění pokynů Politika odměňování
Provádění pokynů	Provádění pokynů zákazníka v jiném pořadí než jej obdržel	Pravidla provádění pokynů

	(jednomu "preferenčnímu" zákazníkovi se umožní, aby obchodoval jako první)	
	Při provádění pokynů společnost upřednostňuje spřízněné osoby před zákazníkem	Pravidla provádění pokynů Politika odměňování
	Společnost nebyla schopná identifikovat/opravit obchodní chyby a neuhradí zákazníkovi příslušnou náhradu	Pravidla provádění pokynů