

## POSTUPY ZJIŠŤOVÁNÍ A ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

Společnost J&T BANKA, a. s. (dále jen „Banka“), v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“) definovala postupy a pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů, které implementovala do svých interních předpisů a zároveň přijala další praktická opatření zajišťující jejich aplikaci a průběžnou kontrolu (dále jen „Politika střetu zájmů“). Banka prostřednictvím tohoto dokumentu informuje veřejnost o základních bodech a hlavních zásadách Politiky střetu zájmů, identifikovaných případech střetu zájmů a přijatých opatřeních vedoucích k předcházení střetu zájmů, resp. jeho efektivnímu řízení.

Cílem Politiky střetu zájmů je, aby Banka při poskytování investičních služeb efektivně zjišťovala a řídila střety zájmů tak, aby v jejich důsledku nedocházelo k poškození zájmů zákazníků, a to jak v rámci Banky, tak i dalších osob tvořících s Bankou podnikatelské seskupení.

Politika střetu zájmů obsahuje pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů v souvislosti s poskytováním investičních služeb mezi:

- Bankou, jejími vedoucími osobami, vázanými zástupci a jejími zaměstnanci a zákazníky Banky nebo jejími potenciálními zákazníky;
- osobou, která ovládá Banku, je ovládána Bankou nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Banka a jejich vedoucími osobami a vázanými zástupci a zákazníky Banky nebo jeho potencionálními zákazníky;
- zákazníky nebo potenciálními zákazníky Bankynavzájem
- investičními zprostředkovateli, pomocí kterých provádí Banka své činnosti, a jejich zákazníky.

Pokud střet zájmů nelze odvrátit, Banka v takové situaci jedná spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníka, zejména se snaží vždy upřednostnit zájmy zákazníka před zájmy vlastními nebo zájmy osob, které tvoří s Bankou podnikatelské seskupení. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi zákazníky navzájem, snaží se Banka zajistit spravedlivé řešení pro tyto zákazníky, v případě, že spravedlivé řešení nelze zajistit, může zákazníkovi odmítnout poskytnutí služby.

Při zjišťování a posuzování střetu zájmů Banka bere v úvahu, zda ona sama nebo některá z osob uvedených výše nebo další osoba přímo nebo nepřímo spojená s Bankou kontrolou:

- může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor zákazníka;
- má odlišný zájem na výsledku služby poskytované zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem 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.

### **Opatření pro zjištění a řízení střetu zájmů**

V rámci efektivního řízení střetu zájmů Banka:

- má nastavenou takovou organizační strukturu společnosti a celého konsolidačního celku, jehož je Banka součástí, která zajišťuje personální oddělení jednotlivých organizačních útvarů takovým způsobem, který efektivně zamezuje nežádoucímu toku informací a jejich případnému zneužití;
- zajišťuje věcnou, funkční a organizační nezávislost jednotlivých organizačních útvarů, které mají dostatečné materiální a organizační podmínky pro objektivní výkon své činnosti;
- má zavedena pravidla pro realizaci osobních obchodů zaměstnanců Banky a dalších osob spojených s Bankou a provádí pravidelnou kontrolu jejich dodržování;
- vede seznamy s investičními nástroji (watch list, restricted list), u kterých může dojít ke střetu zájmů;
- vede seznam zasvěcených osob, tzn. osob, které mají k dispozici vnitřní informaci;
- v rámci systému vnitřní kontroly zajišťuje pravidelný dohled (compliance, interní audit) nad osobami poskytujícími investiční služby jménem Banky.

Všechny organizační útvary Banky jsou povinny se podílet na zjišťování a řízení střetu zájmů a v případě, že hrozí nebo nastal střet zájmů, jsou povinny neprodleně informovat o této skutečnosti compliance officera a představenstvo Banky.

V rámci řízení střetu zájmů a systému vnitřní kontroly Banka zjišťuje okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním investičním službám a činnostem, které poskytuje Banka nebo jiná osoba jeho jménem, mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů zákazníka (tzv. **podstatný střet zájmů**), jakož vede i aktuální evidenci poskytnutých investičních služeb, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů.

Banka rovněž zabezpečuje, že osoby se zvláštním vztahem k Bance, 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 Banky a podnikatelského seskupení, do kterého patří, a závažnosti nebezpečí poškození zájmů zákazníků. K zajištění potřebné míry nezávislosti Banka podle okolností konkrétní situace činí zejména opatření vedoucí k:

- a) zamezení nebo kontrole výměny informací mezi osobami se zvláštním vztahem k Bance, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy zákazníka
- b) nezávislé kontrole osob se zvláštním vztahem k Bance, které se podílejí na provádění služeb pro zákazníky, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnost, mohou být ve vzájemném střetu
- c) zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou osoby se zvláštním vztahem k Bance převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné osoby se zvláštním vztahem k Bance vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů
- d) zabránění možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem k Bance zabezpečuje provádění investičních služeb
- e) zamezení osobě se zvláštním vztahem k Bance, aby se podílela na poskytování investiční služby, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, resp. zajištění kontroly této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo.

V případech, kdy není možné střetu zájmů účinně předejít, informuje Banka před poskytnutím investiční služby zákazníka o existenci střetu zájmů, resp. jeho povaze a zdroji, přičemž zákazník tak má možnost zvážit střet zájmů a učinit kvalifikované rozhodnutí, zda využije investiční služby nabízené Bankou či nikoli.

Střet zájmů je v rámci Banky spojen zejména s následujícími investičními službami: přijímání, předávání a provádění pokynů zákazníka, obhospodařování majetku zákazníka, upisování a umístování investičních nástrojů a poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí.

---

## Hlavní případy střetů zájmu při poskytování investičních služeb Bankou<sup>1</sup>:

### Přijetí, předání a provedení pokynů zákazníků týkajících se investičních nástrojů

Může nastat situace, kdy Banka obdrží od různých zákazníků současně pokyny se shodnými parametry.

*Banka předchází tomuto střetu zájmů důsledným dodržováním Pravidel provádění pokynů, a to zejména časové priority přijatých pokynů, jejich zadání do obchodního systému a provedení.*

V případě, že Banka obdrží od zákazníka pokyn, který svým objemem významně převyšuje obvyklou velikost zadávaných pokynů, snaží se Banka tento pokyn realizovat s odbornou péčí bez zbytečného odkladu. Avšak může nastat situace, kdy Banka v průběhu realizace výše zmíněného pokynu obdrží od jiného zákazníka pokyn ke shodnému investičnímu nástroji ve významně menším objemu, pak může být tento menší pokyn realizován i v průběhu realizace většího, dříve zadaného, pokynu.

*Tímto není dotčena povinnost Banky jednat ve vztahu k oběma zákazníkům spravedlivě a s odbornou péčí a zabezpečit co nejlepší realizaci pokynů v souladu s Pravidly provádění pokynů při dodržení Politiky střetu zájmů.*

---

<sup>1</sup> Banka poskytuje zákazníkům v rámci odborné péče informace o potenciálním střetu zájmů. Uvedené příklady tak nepopisují konkrétní případy střetu zájmů, ke kterým může v Bance dojít.

Některé pokyny zákazníků se mohou vztahovat k investičním nástrojům emitovaným společností, která tvoří s Bankou podnikatelské seskupení, nebo společnostmi, které pověřily Banku nebo jinou společnost v rámci jejího podnikatelského seskupení distribucí příslušných investičních nástrojů, nebo obchodovaných společností, se kterou má Banka jiné nadstandardní vztahy.

*Banka předchází tomuto střetu zájmů důsledným dodržováním Pravidel provádění pokynů a organizačním, personálním a systémovým oddělením jednotlivých organizačních útvarů, o uvedené skutečnosti rovněž informuje zákazníka.*

Při obchodování s investičními nástroji, u nichž Banka vystupuje jako tvůrce trhu, může dojít ke střetu zájmů Banky a zákazníka, neboť Banka z pozice tvůrce trhu stanovuje nákupní a prodejní cenu takových investičních nástrojů.

*Banka řídí tento střet zájmů organizačním a personálním oddělením útvaru, který realizuje obchody na účty zákazníků, a útvaru, který stanovuje nákupní a prodejní cenu investičních nástrojů, dodržováním Pravidel provádění pokynů a informováním zákazníků u relevantních investičních nástrojů.*

Při obchodování na vlastní účet Banky může dojít ke střetu zájmů Banky a zákazníka, který podává pokyny k obchodům, které jsou shodné s obchody, jež realizuje Banka na vlastní účet.

*Banka řídí tento střet zájmů organizačním a personálním oddělením útvaru, který realizuje obchody na vlastní účet Banky, a útvaru, který realizuje obchody na účty zákazníků.*

#### Obhospodařování majetku zákazníka

Při poskytování služby obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, provádí obchody za zákazníka podle svého uvážení na základě předem zvolené investiční strategie osoba, kterou tímto zákazník pověřil (portfolio manager), zákazník tak nerozhoduje o dílčích obchodech samostatně.

*Případnému střetu zájmů Banka předchází organizačním a personálním oddělením útvaru, který spravuje klientská portfolia od ostatních útvarů podílejících se na poskytování investičních služeb a zároveň informuje o této skutečnosti zákazníka, který by ji měl v rámci svého rozhodnutí zohlednit a zároveň průběžně kontrolovat sledování zvolené investiční strategie a aktuální složení portfolia.*

#### Upisování nebo umístování investičních nástrojů

V souvislosti s investiční službou upisování nebo umístování investičních nástrojů dochází ke střetu zájmů zákazníka a emitenta investičních nástrojů, přičemž oba zájmy zastupuje Banka.

*Banka předchází tomuto střetu zájmů důsledným dodržováním Pravidel provádění pokynů a striktním organizačním, personálním a systémovým oddělením příslušných organizačních útvarů zajišťujících služby emitentovi a služby zákazníkovi. Banka navíc o uvedené skutečnosti rovněž informuje zákazníka, který by měl před podáním pokynu vždy zohlednit a zvážit, zda je konkrétní investiční nástroj vzhledem k jeho potřebám, investičním cílům a strategii skutečně tím nejvhodnějším.*

#### Poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí

V souvislosti s investiční službou poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí může dojít ke střetu zájmů u osob vytvářejících věcný obsah analýzy investičních příležitostí, konkrétně při provádění osobních obchodů těmito osobami nebo při poskytování některých investičních služeb s investičními nástroji, kterých se týká analýza investičních příležitostí, pokud se tak děje v časové nebo věcné souvislosti s analýzou investičních příležitostí.

*Banka předchází tomuto střetu zájmů organizačním, personálním a systémovým oddělením útvaru vytvářejícím a uveřejňujícím investiční doporučení a analýzy investičních příležitostí a útvarů poskytujících investiční služby zákazníkům, jakož i prostřednictvím vnitřních směrnic, které stanovují pravidla pro vytváření a uveřejňování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí a pravidel pro provádění osobních obchodů osob, které vytvářejí věcný obsah investičních doporučení a analýz investičních příležitostí – viz následující oddíl tohoto dokumentu.*

## **Řízení střetu zájmu v souvislosti s analýzami investičních příležitostí**

Banka činí opatření ve vztahu k osobám vytvářejícím věcný obsah analýzy investičních příležitostí (dále jen „analytik“), které v určitých případech těmto osobám zamezují provádět osobní obchody nebo se podílet na poskytování některých investičních služeb s investičními nástroji, kterých se týká analýza investičních příležitostí, nebo se souvisejícími investičními nástroji, pokud by se tak dělo v časové nebo věcné souvislosti s analýzou investičních příležitostí.

Konkrétně se jedná o opatření, která:

- zamezí analytikům provádět osobní obchody v rozporu s platným doporučením, ledaže jde o výjimečné okolnosti a s osobním obchodem vyslovil souhlas compliance officer;
- zamezí analytikům a ostatní pracovníkům Banky přijmout jakoukoli pobídku od osoby, která má zájem na předmětu analýzy investičních příležitostí;
- zakáže analytikům přislíbit emitentovi příznivý výsledek analýzy investičních příležitostí;
- zamezí, aby emitent, osoba se zvláštním vztahem k Bance a další osoba mimo analytiku posuzovala návrh analýzy investičních příležitostí, ledaže jde o ověřování dodržování právních povinností emitenta v případě analýzy investičních příležitostí, která obsahuje investiční doporučení nebo cílovou cenu.

Banka zajišťuje funkční a organizační nezávislost útvaru pověřeného tvorbou a šířením investičních doporučení a analýz investičních příležitostí, který má dostatečné materiální a organizační podmínky pro nezávislý výkon své činnosti.

Za účelem transparentnosti investičních doporučení uveřejňuje Banka na své internetové adrese čtvrtletně informace o aktuálně platných investičních doporučeních a podíly emitentů, jichž se týkala investiční doporučení spadající do každého ze stupňů doporučení, které Banka poskytla v uplynulých 12 měsících investiční služby významného rozsahu.

Banka může obchodovat s investičními nástroji, ke kterým vydala investiční doporučení. Vzhledem k tomu, že Banka obvykle vydává investiční doporučení, která mají horizont v řádech měsíců, může dojít k situaci, kdy Banka krátkodobě provádí obchody opačného směru, než jaký doporučuje investiční doporučení. Při posuzování, zda tímto nedochází ke střetu zájmů, je třeba posoudit časový horizont investičního doporučení a prováděného obchodu. V případě, že investiční záměr obchodu Banky má jiný investiční horizont, než je investiční horizont investičního doporučení, pak Banka tuto situaci nehodnotí jako střet zájmů.

Výše uvedená pravidla neplatí, pokud jde o šíření analýzy investičních příležitostí, kterou vytvořila jiná osoba pro veřejnost nebo pro zákazníky, pokud Banka:

- nepatří do stejného podnikatelského seskupení jako osoba, která analýzu investičních příležitostí vytvořila;
- podstatně analýzu investiční příležitosti nemění;
- nevyvolá dojem, že jde o analýzu investičních příležitostí, kterou sama vytvořila;
- ověří, že osoba, která analýzu investiční příležitosti vytvořila, podléhá srovnatelným požadavkům, pokud jde o tvorbu a předcházení střetu zájmů v souvislosti s analýzou investiční příležitosti.

Podrobná pravidla pro tvorbu a šíření investičních doporučení a analýz investičních příležitostí jsou stanovena vnitřním předpisem Banky.