

Opatření k omezení střetu zájmů Informace o střetu zájmů

1. Obecně o dokumentu

Tento dokument slouží k tomu, aby zákazníkům a potenciálním zákazníkům společnosti BH Securities a.s. (dále i jen „BHS“ nebo „Společnost“) přinesl v souladu s aplikovatelnými právními předpisy souhrnnou informaci o tom, jaké BHS uplatňuje postupy k omezení možnosti střetu zájmů (potenciálních) zákazníků s jinými osobami a navzájem.

Obecně mohou vést ke střetům zájmů např. takové situace týkající se společnosti BHS, příp. jeho pracovníka, zástupce, vedoucí osoby, propojené či jiné příslušné osoby, kdy:

- a) je pravděpodobné, že Společnost nebo příslušná osoba získá finanční prospěch nebo se vyhne finanční ztrátě na úkor zákazníka;
- b) Společnost nebo příslušná osoba má zájem na výsledku služby poskytované zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem zákazníka a tento zájem je odlišný od zájmu zákazníka na daném výsledku;
- c) Společnost nebo příslušná osoba má finanční či jinou pobídku upřednostnit zájem jiného zákazníka nebo skupiny zákazníků před zájmy daného zákazníka;
- d) Společnost nebo příslušná osoba vykonává stejnou podnikatelskou činnost jako zákazník;
- e) Společnost nebo příslušná osoba dostává nebo dostane v souvislosti se službou, která je poskytována zákazníkovi, od osoby, která není tímto zákazníkem, pobídku v podobě peněžních či nepeněžních výhod nebo služeb.

Výše uvedené střety zájmů Společnost řídí tak, aby nepříznivě neovlivňovaly zájmy klientů. Pokud střet zájmů nelze odvrátit, Společnost předem klienta na tento střet zájmů upozorní. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi (potenciálními) zákazníky navzájem, zajistí obchodník spravedlivé řešení pro dotčené zákazníky, případně, nelze-li spravedlivé řešení zajistit, může odmítnout provedení služby.

2. Obecná opatření

Jednotlivé útvary a oddělení společnosti BHS jsou od sebe vzájemně odděleny v souladu s požadavky kladenými na organizační uspořádání obchodníků s cennými papíry právními předpisy upravujícími podnikání na kapitálovém trhu v České republice. Všechny útvary a oddělení společnosti ve svých činnostech postupují dle postupů stanovených vnitřními předpisy společnosti.

Opatření zamezující střetu zájmů jsou obsažena zejména ve vnitřních předpisech Organizační řád společnosti a Opatření k zamezení střetu zájmů a narušení průhlednosti trhu. Další důležitou úpravu obsahují Pravidla provádění pokynů v nejlepším zájmu zákazníka, Podpisový a přístupový řád, Pravidla jednání se zákazníky nebo Pravidla obchodování. Vnitřní předpis „Opatření k zamezení střetu zájmů a narušení průhlednosti trhu“ společnost zákazníkovi na vyžádání poskytne.

Mezi základní postupy a nástroje pro omezení možnosti střetu zájmů patří: vnitřní organizační oddělení činností včetně oddělení přístupových práv a informačních toků; povinnost postupovat dle pokynů a v nejlepším zájmu klienta; kontrolní funkce Compliance; smluvní ujednání s příslušnými osobami včetně vázaných zástupců a investičních zprostředkovatelů; nezávislá kontrola prostřednictvím interního auditu; zákaz odměn příslušných osob, pokud by z nich měl vzniknout střet zájmů; oddělený dohled nad výkonem činností příslušných osob v souladu s vnitřními předpisy Společnosti; tzv. princip čtyř očí; oznamování Compliance; regulace tzv. osobních obchodů ve společnosti; existence tzv. Etického a provozního řádu a pravidel jednání se zákazníky, které prosazují předcházení jakýmkoliv střetům zájmů. Pouze v případě, že shora uvedené nástroje a případná další ad hoc opatření nebudou dostatečné k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistily, že rizikům poškození zájmů zákazníků bude zabráněno, přistoupí Společnost BHS ke sdělení obecné povahy nebo zdroje střetů zájmů a opatření přijatých ke zmírnění uvedených rizik předtím, než provede obchod jménem zákazníka. Společnost může rovněž přistoupit k odmítnutí poskytnutí služby.

3. Propagační sdělení a další informační materiály

Společnost BHS rozšiřuje sdělení společnosti ve vztahu k investičním nástrojům a emitentům, včetně analytických výstupů a dalších informací o (možných) investicích (dále jen „propagační sdělení“). Může se jednat o informace popisující investiční strategii ve vztahu k nástroji či emitentovi nebo obsahující stanovisko ohledně současné nebo budoucí hodnoty nástroje. Společnost BHS přitom může obchodovat s investičními nástroji vydanými emitenty, ke kterým vydávala a vydává propagační sdělení pro své zákazníky. Společnost BHS takovým emitentům může poskytovat investiční služby. Zaměstnanci společnosti BHS a osoby patřící do stejné skupiny mohou v souladu s vnitřními předpisy a platnými právními předpisy České republiky nakupovat a prodávat investiční nástroje, ke kterým se vztahují propagační sdělení. Tuto činnost nemohou vykonávat analytici vytvářející analytický obsah propagačních sdělení.

Ve vztahu k emitentovi, jehož se propagační sdělení popisující investiční strategii ve vztahu k nástroji či emitentovi nebo obsahující stanovisko ohledně současné nebo budoucí hodnoty nástroje přímo či nepřímo týká, není-li v příslušném materiálu uvedeno jinak:

- společnost BH Securities a.s. nevlastní čistou dlouhou nebo krátkou pozici přesahující prahovou hodnotu ve výši 0,5 % ze základního kapitálu emitenta, vypočtenou v souladu s článkem 3 nařízení (EU) č. 236/2012 a s kapitolou III a IV nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 918/2012;
- emitent nevlastní podíly přesahující 5 % na základním kapitálu společnosti BH Securities a.s.;
- o společnosti BH Securities a.s. a osobách patřících do stejné skupiny platí, že:
 - Společnost BHS je k některým akciovým titulům obchodovaným na Burze cenných papírů Praha tvůrcem trhu, seznam těchto titulů je uveden na www.pse.cz/obchodovani/tvurci-trhu-a-patroni/tvurci-trhu-kotujici-emise;
 - nebyla v průběhu předchozích 12 měsíců vedoucím manažerem nebo spoluvědoucím manažerem uveřejněné nabídky investičních nástrojů emitenta;
 - není smluvní stranou dohody s emitentem týkající se poskytování investičních služeb (za předpokladu, že dohoda byla platná po dobu předcházejících 12 měsíců nebo že v jejím důsledku v témže období vznikla povinnost vyplatit nebo obdržet náhradu anebo že uvedení takové informace by neznamenal uveřejnění jakýchkoli důvěrných obchodních informací);
 - není smluvní stranou dohody s emitentem, která se týká vydání propagačního sdělení;
- osoby zapojené do vydávání propagačního sdělení nedostaly ani nekoupily akcie emitenta před veřejnou nabídkou takových akcií.

Odměna osob zapojených do vydávání propagačního sdělení popisujícího investiční strategii ve vztahu k nástroji či emitentovi nebo obsahujícího stanovisko ohledně současné nebo budoucí hodnoty nástroje nebyla a nebude, přímo či nepřímo, spojena s konkrétními názory vyjádřenými v propagačním sdělení, ani není přímo vázána na transakce v oblasti investičních služeb nebo na jiný typ transakcí, které vykonává společnost BHS či jiná osoba patřící do stejné skupiny, případně na poplatky či pobídky, které společnost BHS či jiná osoba patřící do stejné skupiny, obdrží.

Osoby vytvářející propagační sdělení popisující investiční strategii ve vztahu k nástroji či emitentovi nebo obsahující stanovisko ohledně současné nebo budoucí hodnoty nástroje, nesou plnou odpovědnost za jejich objektivitu a jsou odměňováni dle různých kritérií, včetně kvality a přesnosti rozborů, spokojenosti klientů, konkurenčních faktorů.

4. Přijímání a předávání pokynů, provádění pokynů a obhospodařování

Ke střetu zájmů mezi zájmy (potenciálních) zákazníků může docházet rovněž např. v situaci, kdy Společnost poskytuje službu přijímání a předávání pokynů, provádění pokynů anebo obhospodařování majetku zákazníka a zároveň (i) se účastní distribuce investičních nástrojů emitovaných emitentem ze skupiny anebo klientem Společnosti; (ii) uzavírá daný obchod za zákazníka se Společností či jiným subjektem skupiny; (iii) obchoduje zároveň na vlastní účet

Společnosti. Dalšími riziky mohou být nadměrné obchodování; odměňování pracovníků na klíčových pozicích; sdružené nákupy či prodeje investičních nástrojů.

Dalšími opatřeními, které v souvislosti se službami provádění pokynů a obhospodařování Společnost BHS uplatňuje k zamezení střetům zájmů jsou: Pravidla odměňování, včetně regulace odměn pracovníků, zákazu pobídek od emitentů u obhospodařování, úprava pobídek a zkoumání jejich přípustnosti, transparentnost ve vztahu k zákazníkům, obecné kontrolní principy vnitřní činnosti BHS, Pravidla obchodování, oddělení prostředků a majetku zákazníků od majetku BHS, oddělený dohled nad výkonem činností příslušných osob, sledování ukazatelů nadměrného obchodování a další obecná opatření uvedená shora v tomto materiálu.

I přes tato opatření Společnost upozorňuje své zákazníky, že v případě poskytování služeb emitentům cenných papírů (zejm. umístování), ke kterým jsou zároveň poskytovány služby zákazníkům-investorům, případně při nabízení produktů některého člena skupiny Společnosti investorům nelze zcela účinně zabránit rizikům poškození zájmů zákazníků, proto společnost u daných produktů své (potenciální) zákazníky výslovně upozorní na daná rizika předem na trvalém nosiči dat, aby zákazník mohl o službě, u níž ke střetu zájmů dochází, učinit informované rozhodnutí.