

Informace o opatřeních proti střetu zájmů

Společnost EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s., IČO: 60717068, se sídlem Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B („Obchodník“) stanovil níže popsaná pravidla pro omezení střetu zájmů, které mohou nastat při poskytování investičních služeb Obchodníkem, a omezení jejich negativních důsledků ve vztahu k zákazníkům.

- Ke střetu zájmů v rámci činnosti Obchodníka může docházet mezi:
- Obchodníkem, jeho ovládacími osobami a osobami ovládanými stejnou ovládací osobou, která ovládá Obchodníka na straně jedné, a zákazníky na straně druhé;
- vedoucími osobami, zaměstnanci a vázanými zástupci a zprostředkovateli a zástupci (společně jako „pracovníci“); a
- mezi zákazníky navzájem.

a to při poskytování investičních služeb zejména v následujících oblastech:

- přijímání, předávání a provádění pokynů;
- umísťování investičních nástrojů;
- korporátní poradenství;

Pro omezení vzniku střetu zájmů má Obchodník:

nastavenou takovou organizační strukturu, že dochází k personálnímu oddělení jednotlivých organizačních útvarů vytvářejících možné konflikty zájmů způsobem, který efektivně zamezuje nežádoucímu toku informací a jejich případnému zneužití (tzv. systém „čínských zdí“);

zajištěnou funkční a organizační nezávislost jednotlivých organizačních útvarů, které mají dostatečné materiální a organizační podmínky pro objektivní výkon své činnosti;

zavedena pravidla pro realizaci osobních obchodů zaměstnanců Obchodníka a dalších osob spojených s Obchodníkem a provádí pravidelnou kontrolu jejich dodržování;

zavedeny seznamy s informacemi o investičních nástrojích, u kterých může dojít ke střetu zájmů;

zavedeny postupy pro provádění pokynů zákazníků;

zavedena pravidla odměňování pracovníků, vázaných zástupců a investičních zprostředkovatelů, která nejsou vylučně ani převážně založena na kvantitativních obchodních kritériích a zohledňují rovněž dodržování příslušných právních předpisů, spravedlivé jednání se zákazníky a kvalitu služeb poskytovaných zákazníkům. Struktura odměňování je nastavena tak, aby pracovníci, vázaní zástupci nebo investiční zprostředkovatelé nebyly motivováni upřednostňovat zájmy Obchodníka či některých zákazníků nad zájmy kteréhokoli zákazníka;

v rámci systému vnitřní kontroly pravidelný dohled (compliance, interní audit) nad pracovníky Obchodníka, kteří se podílejí na poskytování investičních služeb jménem Obchodníka.

Obchodník pravidelně hodnotí a zaznamenává možné oblasti střetů zájmů. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů bere Obchodník v úvahu, zda on sám nebo ovládací osoba či osoba ovládaná stejnou ovládací osobou, vedoucí osoby, zaměstnanci, vázaní zástupci nebo zprostředkovatelé Obchodníka, případně zákazníci navzájem (i) mohou získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor zákazníka, (ii) mají odlišný zájem na výsledku služby poskytované zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem zákazníka od zájmu tohoto zákazníka, (iii) mají motivaci upřednostnit zájem zákazníka před zájmy jiného zákazníka; (iv) podnikají ve stejném oboru jako zákazník; (v) dostávají nebo dostanou od jiné osoby, než je zákazník, v souvislosti s investiční službou poskytovanou zákazníkovi pobídku.

Pokud střet zájmů nelze odvrátit, upřednostní Obchodník vždy zájmy zákazníka před zájmy vlastními a předem zákazníka na tento střet zájmů upozorní. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi zákazníky navzájem, zajistí Obchodník spravedlivé řešení pro oba tyto zákazníky, případně, nelze-li spravedlivé řešení zajistit, může zákazníkovi odmítnout provedení služby.

Informace o pobídkách

Jedná se o specifický střet zájmů.

Pobídkou se rozumí úplata nebo jiná peněžitá nebo nepeněžitá výhoda, kterou Obchodník přijímá nebo poskytuje v souvislosti s poskytováním investiční služby. Pobídkou není úplata získaná od zákazníka, případně od osoby jedající na jeho účet.

Obchodník nesmí při poskytování investičních služeb přijmout či poskytnout pobídku, která může vést k porušení povinnosti Obchodníka jednat s odbornou péčí, tedy kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků. Pobídky nesmí vést k vytváření střetů zájmů.

Pobídka, kterou obchodník poskytuje či přijímá, musí splňovat některou z následujících podmínek:

1. Pobídka umožňuje poskytování investičních služeb nebo je pro tento účel nutná a její povaha není v rozporu s povinností poskytovat investiční služby s odbornou péčí (provozní pobídka).
2. Pobídka má přispět ke zlepšení kvality poskytované služby a není v rozporu s povinností poskytovat investiční služby s odbornou péčí (pobídka zlepšující kvalitu poskytovaných služeb).

Platí, že pobídka slouží ke zvýšení kvality služby poskytované zákazníkovi, pokud jsou splněny všechny tyto podmínky:

- pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni zákazníkovi, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky, zejména:
- poskytnutím jiného než nezávislého investičního poradenství k široké škále vhodných investičních nástrojů včetně odpovídajícího počtu investičních

Mezi hlavní možné střety zájmů při poskytování investičních služeb patří:

1. přijetí, předání a provedení pokynů zákazníků

střet zájmů: Zaměstnanci Obchodníka nebo jeho vázaní zástupci či investiční zprostředkovatelé jsou motivováni nabízet investiční nástroje, které nemusí být pro zákazníka vhodné.

přijátá opatření: test vhodnosti, vnitřní kontrola, pravidla odměňování

střet zájmů: Provádění pokynů v jiném pořadí, než v jakém je Obchodník obdržel.

přijátá opatření: pravidla časové priority, vnitřní kontrola

střet zájmů: Obchodník může provádět zároveň pokyny zákazníků, kteří jsou ve vztahu k Obchodníkovi ovládací osobou, případně jsou ovládaní stejnou osobou jako Obchodník.

přijátá opatření: pravidla časové priority, test vhodnosti, vnitřní kontrola, pravidla odměňování

Vzhledem k tomu, že možnost střetu zájmů Obchodník v tomto případě nemůže zcela eliminovat, informuje o této skutečnosti zákazníka.

2. umísťování investičních nástrojů

střet zájmů: umísťování investičních nástrojů na základě příslušné distribuční smlouvy uzavřené s emitentem a jejich doporučování k úpisu zákazníkům

přijátá opatření: čínské zdi, test vhodnosti a další pravidla jednání se zákazníkem, vnitřní kontrola. Vzhledem k tomu, že možnost střetu zájmů Obchodník v tomto případě nemůže zcela eliminovat, informuje o této skutečnosti zákazníka.

3. korporátní poradenství

střet zájmů: zneužití důvěrných informací

přijátá opatření: systém čínských zdí

V rámci opatření proti střetu zájmů Obchodník oznamuje, že v důsledku vlastnické struktury Obchodníka může docházet ke střetům zájmů, kterému Obchodník nemůže předcházet ani jej účinně řídit. Tento střet zájmů vzniká u Obchodníka v důsledku skutečnosti, že 100% akcionářem Obchodníka je pan David Rusňák, který je rovněž 100% akcionářem společnosti DRFG a.s., která je zároveň:

- zřizovatelem fondu Czech Real Estate Investment Fund jehož podílové listy Obchodník s cennými papíry nabízí zákazníkům;
- mateřskou společností společnosti DRFG Real Estate s.r.o., která Obchodníkovi poskytuje odměnu za distribuci cenných papírů Czech Real Estate Investment Fund, a
- mateřskou společností DRFG Real Estate Financial Management, a.s., která je emitentem dluhopisů, které obchodník nabízí, a to dluhopisů s označením DRFG Real Estate IV.19 - 2019 - 2022, 4,0%, DRFG Real Estate V.19 - 2019 - 2024, 5,0 DRFG Real Estate VI.19 - 2019 - 2026, 6,0%
- mateřskou společností investičních zprostředkovatelů EFEKTA investiční zprostředkovatel s.r.o. a Oxygen Advisory s.r.o., kteří pro Obchodníka vykonávají zprostředkovatelskou činnost; a

Obchodník dále upozorňuje, že je rovněž tzv. kontaktním místem Czech Real Estate Investment Fund na území České republiky ve smyslu § 306 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, za což od investiční společnosti, která je správcem těchto fondů dostává odměnu.

Jiné investiční nástroje než ty emitované výše uvedenými osobami patřícími do skupiny DRFG, a.s. Obchodník zákazníkům nenabízí.

Zákazník by měl výše uvedené skutečnosti před podáním pokynu ve vztahu k investičním nástrojům vždy zkontrolovat a zvážit, zda je investiční nástroj vzhledem k jeho potřebám, investičním cílům a strategii skutečně tím nejvhodnějším.

nástrojů poskytovatelů z řad třetích osob, které nemají s obchodníkem s cennými papíry úzké propojení, a zajištění přístupu k těmto investičním nástrojům,

- poskytnutím jiného, než nezávislého investičního poradenství v kombinaci buď s nabídkou zákazníkovi, že bude alespoň jednou za rok posouzeno, zda jsou investiční nástroje, do nichž zákazník investoval, nadále vhodné, nebo s jinou průběžnou službou, která je pravděpodobně pro zákazníka výhodná, zejména poradenstvím k navrhovanému optimálnímu rozdělení majetku zákazníka, nebo
- zajištěním přístupu za konkurenční cenu k široké škále investičních nástrojů, které pravděpodobně budou vyhovovat potřebám zákazníka, včetně odpovídajícího počtu nástrojů poskytovatelů investičních nástrojů z řad třetích osob, které nemají s obchodníkem s cennými papíry úzké propojení, společně buď s poskytnutím pomůcek s přidanou hodnotou, jako jsou objektivní informační zdroje, které pomáhají zákazníkovi činit investiční rozhodnutí nebo mu umožňují sledovat, modelovat a upravovat okruh investičních nástrojů, do kterých investoval, nebo s poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí,
- pobídka není přímo prospěšná pro přijímajícího obchodníka s cennými papíry, jeho akcionáře, společníky nebo pracovníky, ledaže by přinášela hmotnou výhodu danému zákazníkovi,
- pobídka je odůvodněná poskytováním průběžné výhody zákazníkovi ve vztahu k průběžné pobídce.

Konkrétně Obchodník rozlišuje následující pobídky:

- 1) Veškeré náklady související s poskytováním investičních služeb zákazníkům Obchodníka, které hradí Obchodník třetím stranám, zejména poplatky organizátorům regulovaných trhů, vypořádacím systémům, custodianům, depozitářům, obchodníkům s cennými papíry a bankám, právním, daňovým a účetním poradcům jsou pobídky přípustné podle bodu 1. výše jako provozní pobídky nezbytné pro poskytování příslušné investiční služby, jejichž poskytnutí není v rozporu s odbornou péčí.
- 2) Veškeré provize, odměny a nepeněžitá plnění, které jsou vypláceny investičním zprostředkovatelům a vázaným zástupcům, jejichž služby Obchodník využívá při poskytování některých investičních služeb klientům: Výše nebo hodnota jednotlivých provizí, odměn a nepeněžitých plnění nebo způsob jejich výpočtu je stanovena ve smluvním ujednání mezi investičním zprostředkovatelem či vázaným zástupcem a Obchodníkem. Tyto pobídky jsou relevantní pouze v případě, že Obchodník vázaného zástupce či investiční zprostředkovatele ke zprostředkování investiční služby využije. Konkrétní výše příslušné pobídky zohledňuje rovněž příslušná kvalitativní kritéria činnosti investičních zprostředkovatelů a vázaných zástupců, zejména dodržování příslušných právních předpisů, spravedlivé jednání se zákazníky a kvalitu služeb poskytovaných zákazníkům. Pobídky poskytované vázaným zástupcům a investičním zprostředkovatelům jsou pobídky přípustné, neboť přispívají ke zlepšení kvality poskytované služby nebo činnosti, když umožňují vytvoření distribučního kanálu s lepším a snadnějším přístupem pro zákazníky. Výše pobídek a rovněž fakt, že vázaný zástupce a investiční zprostředkovatel zprostředkovávají pouze předávání pokynů zákazníka a zpravidla jiné služby (např. poradenství) ve vztahu k investičním nástrojům nabízeným Obchodníkem neposkytují, nemůže vést k tomu, že by tyto osoby jednali v rozporu s nejlepšími zájmy zákazníka.
- 3) Při distribuci a vypořádání cenných papírů kolektivního investování Obchodník dále přijímá za svou činnost od zřizovatele fondu nebo třetí osoby odměnu. Obchodníkovi jednak náleží měsíční paušální odměna, kterou Obchodníkovi vyplácí společnost DRFG, a.s., jako zřizovatel Czech Real Estate Investment Fund a Czech Energy & Infrastructure Fund za administraci, vypořádání obchodů a vedení evidence investičních nástrojů obou těchto fondů. Výše paušální odměny je upravována v závislosti na aktuální ekonomické situaci. Obchodník má dále nárok na odměnu určenou procentuální částkou, která je vypočtena procentuální částkou z objemu hodnoty investičních, které Obchodník mezi zákazníky umístil a Obchodníkovi ji poskytuje zřizovatel fondu nebo třetí osoba. Paušální odměna slouží k pokrytí nákladů Obchodníka souvisejících s distribucí cenných papírů kolektivního investování a je tak provozní pobídkou povolenou dle bodu 1 výše. Pokud jde o variabilní část odměny, jedná se o pobídku přípustnou podle bodu 2 výše, neboť zákazník získá výhodu spočívající v bezplatném poskytnutí investiční služby, případně v poskytnutí služby za sníženou cenu, když Obchodník za investiční služby ve vztahu k cenným papírům kolektivního investování nepožaduje úplatu, případně požaduje úplatu nižší¹. Zároveň s ohledem na malé rozdíly ve výši variabilní odměny u jednotlivých cenných papírů a rovněž s ohledem na to, že Obchodník neposkytuje investiční poradenství, není ohroženo jednání v nejlepší zájmu zákazníka. Dále Obchodník přijímá odměnu za marketing k výše zmiňovaným fondům. Tato odměna je vypočtena procentuální částkou na základě smlouvy mezi Obchodníkem a Obhospodařovatelem výše zmiňovaných fondů. Tato odměna slouží k pokrytí nákladů souvisejících s distribucí cenných papírů kolektivního investování a je tak provozní pobídkou povolenou dle bodu 1 výše.
- 4) Při umístování investičních cenných papírů (dluhopisů) dostává Obchodník za umístění emisí nebo jejich částí odměnu, jejíž výše je dána konkrétním smluvním vztahem s emitentem příslušného cenného papíru a je tvořena paušální částkou a procentuální částkou z objemu upsaných investičních nástrojů. Paušální odměna slouží k pokrytí nákladů Obchodníka souvisejících s distribucí dluhopisů a je tak provozní pobídkou povolenou dle bodu 1 výše. Pokud jde o variabilní část odměny, jedná se o pobídku přípustnou podle bodu 2 výše, neboť zákazník získá výhodu spočívající v bezplatném poskytnutí investiční služby, když k dluhopisům Obchodník za investiční služby ve vztahu k dluhopisům nepožaduje úplatu. Zároveň s ohledem na malé rozdíly ve výši variabilní odměny u jednotlivých cenných papírů a rovněž s ohledem na to, že Obchodník neposkytuje investiční poradenství, není ohroženo jednání v nejlepší zájmu zákazníka.
- 5) Společnost DRFG Finance s.r.o., dceřiná společnost společnosti DRFG, a.s., poskytuje Obchodníkovi služby spočívající v náboru, školení a poskytování analytické podpory investičních zprostředkovatelů. DRFG Finance s.r.o. za poskytované služby dostává odměnu, která se vypočítává jako rozdíl mezi odměnou, kterou Obchodník obdrží za umístování podílových listů od zřizovatele investičního fondu nebo třetí osoby a za umístování investičních cenných papírů od emitentů těchto cenných papírů (jak je uvedeno výše pod body 3 a 4) a odměnou, kterou Obchodník vyplácí investičním zprostředkovatelům (jak je uvedeno výše pod bodem 2). Výše odměny je tedy závislá na jednotlivých smluvních ujednáních se zřizovatelem fondu nebo třetí osobou, emitenty a jednotlivými investičními zprostředkovateli. DRFG Finance s.r.o. může být rovněž vyplacen bonus, který je vypočítán jako součin objemu realizovaných investic do podílových fondů a investičních cenných papírů a předem stanoveného koeficientu, který se liší v závislosti na investičním zprostředkovateli, který investice zprostředkoval. Školení a další analytické služby poskytované DRFG Finance s.r.o. jsou zároveň nepeněžitou pobídkou ve vztahu k investičním zprostředkovatelům – pobídkou povolenou podle bodu 2 výše z důvodu zlepšení poskytované služby ve formě lepšího klientského servisu – lepší informovanost investičních zprostředkovatelů o nabízených investičních nástrojích a s tím související zlepšení kvality jejich služeb.

Jedná se o souhrnný seznam pobídek. Obchodník informuje zákazníka o výši každé jednotlivé obdržené pobídky poté jednou ročně, a to ve formě sdělení [zaslaného na emailovou adresu zákazníka/prostřednictvím klientského centra].

¹ Zákazník je Obchodníkem informován, že může trvat na poskytnutí investiční služby bez pobídky. V takovém případě se výše úplaty za investiční služby řídí Ceník služeb bez pobídek, který Obchodník na žádost předloží zákazníkovi.