

OPATŘENÍ K ZAMEZENÍ STŘETU ZÁJMŮ A MANIPULACE S TRHEM

Čl. 1

Úvodní ustanovení

Společnost **WOOD Retail Investments a.s. (WOOD RI)** nabízí různé druhy investičních služeb široké paletě Zákazníků, a tak nelze vyloučit, že při poskytování těchto služeb vznikne střet zájmů.

WOOD RI stanovuje pravidla pro řízení střetu zájmů především prostřednictvím Politiky řízení střetů zájmů při poskytování investičních služeb (dále jen „**Politika**“), která se upravuje typy střetů zájmů, které mohou při poskytování investičních služeb vzniknout mezi:

- WOOD RI, včetně jejích vedoucích osob, zaměstnanců a vázaných zástupců, a Zákazníků WOOD RI,
- WOOD RI, společnostmi, které jsou ovládány WOOD RI a společnostmi ovládanými WOOD RI, jejich vedoucími osobami, vázanými zástupci a Zákazníky,
- Zákazníky navzájem,
- investičními zprostředkovateli, pomocí kterých WOOD RI přijímá pokyny k nákupu nebo prodeji Investičních nástrojů, a jejich Zákazníky.

Střet zájmů zpravidla nastává v situaci, kdy WOOD RI a osoby uvedené výše anebo osoba se zvláštním vztahem k WOOD RI je v takovém postavení, že WOOD RI anebo taková osoba:

- může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Zákazníka,
- má odlišný zájem od zájmu Zákazníka na výsledku služby poskytované Zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem Zákazníka,
- má motivaci upřednostnit zájem Zákazníka před zájmy jiného Zákazníka,
- podniká ve stejném oboru jako Zákazník,
- dostává nebo dostane od jiné osoby nebo naopak poskytne jiné osobě, než je Zákazník pobídku (viz níže) v souvislosti se službou Zákazníkovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu, a mohla by tak ovlivnit postup při poskytování této služby.

V případech, kdy organizační a administrativní opatření neumožňují řídit střety zájmů, způsobem, který by poskytl dostatečnou záruku, že Zákazníci budou ochráněni od případné újmy, společnost uveřejní obecné informace a zdroje těchto střetů svým Zákazníkům před poskytnutím služby. Informace musí být poskytnuta způsobem, který umožní Zákazníkovi přijmout kvalifikované rozhodnutí ohledně požadované služby.

Vrcholový management kontroluje plnění ustanovení týkajících se střetu zájmů a aktivně se podílí na minimalizaci střetu zájmů.

Politika řízení střetu zájmů a navazující vnitřní předpisy a procesy WOOD RI byly sestaveny v souladu s požadavky zejména níže uvedených předpisů:

- směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, o trzích finančních nástrojů,
- nařízení Evropského parlamentu a Rady 596/2014 o zneužívání trhu,
- nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice,
- zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, a
- vyhláška č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, v platném znění.

Čl. 2

Identifikace rizika střetu zájmů

WOOD RI průběžně prověřuje veškeré své aktivity s ohledem na možný střet zájmů mezi WOOD RI včetně jeho vedoucích osob, vázaných zástupců, pracovníků a osob se zvláštním vztahem k WOOD RI nebo vedoucích osob, vázaných zástupců a pracovníků osoby, která ovládá WOOD RI, je ovládána WOOD RI nebo ovládané stejnou osobou jako WOOD RI, a jeho Zákazníky nebo jeho Zákazníky navzájem.

Pracovníci WOOD RI jsou povinni přistupovat k identifikaci střetu zájmů aktivně. A v případě zjištění hrozícího nebo nastalého střetu zájmu musí neprodleně informovat útvar compliance. Pracovníci WOOD RI jsou o charakteristických znacích střetu zájmů informováni na pravidelných školeních pořádaných WOOD RI.

V případě, že WOOD RI obdrží od svého Zákazníka pokyn, který svým objemem významně převyšuje obvyklou velikost zadávaných pokynů, snaží se makléři (brokerovi), prostřednictvím kterých WOOD RI zajišťuje provedení pokynu, tento pokyn exektovat s odbornou péčí bez zbytečného odkladu. Avšak může nastat situace, kdy WOOD RI v průběhu exekuce výše zmíněného pokynu obdrží pokyn ke shodnému Investičnímu nástroji ve významně menším objemu, pak může být tento menší pokyn exekuván i v průběhu exekuce většího dříve zadaného pokynu. Povinností makléře, prostřednictvím

kterého WOOD RI zajišťuje provedení pokynu, je vždy jednat ve vztahu k oběma Zákazníkům s odbornou péčí a zabezpečit co nejlepší exekuci ve vztahu k atributům pokynu.

V rámci činnosti útvaru asset managementu může ve výjimečných případech nastat situace, kdy je portfolio manager nucen rozhodnout, pro kterého Zákazníka/Zákazníky bude realizován obchod s investičním nástrojem. Portfolio manager je povinen učinit toto rozhodnutí před zadáním pokynu do systému. Portfolio manager musí dbát nejlepšího zájmu všech Zákazníků v daném okamžiku, a to zejména v souladu s jejich investičním profilem, investičními záměry ohledně svěřeného majetku, aktuální situace na portfoliu Zákazníka a situace na trhu.

Riziko střetu zájmu je v těchto případech minimalizováno skutečností, že portfolio manager musí rozhodnout, pro které Zákazníky bude realizován obchod, před zadáním pokynu do obchodního systému, a tedy dříve, než je znám ekonomický výsledek obchodu. Činnost útvaru asset managementu podléhá pravidelným kontrolám útvaru compliance a útvaru interního auditu.

Organizační struktura WOOD RI a celé skupiny a vztahy s třetími osobami mohou příležitostně způsobit, že může dojít k situacím, kde vznikne střet zájmů. V těchto případech WOOD RI činí kroky vedoucí k nejlepšímu výsledku pro Zákazníky a minimalizaci střetu zájmů. WOOD RI dbá, aby v rámci skupiny u jednotlivých pracovníků nedocházelo k prolínání funkcí, resp. aby náplň funkcí nezavdávala příčinu ke střetu zájmů, a to nejenom v rámci zaměstnaneckých a obdobných poměrů, ale i s ohledem na pozice vznikající jmenováním nebo vyplývajícím z vlastnických podílů. Tyto skutečnosti jsou pravidelně kontrolovány útvarem compliance a útvarem interního auditu.

V organizačním řádu WOOD RI jsou zapracována všechna opatření kladená platnými právními předpisy na organizační strukturu obchodníka s cennými papíry pro zamezení střetu zájmů.

Čl. 3

Konkrétní opatření k předcházení vybraných typů střetu zájmů

Přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů

V souvislosti s investiční službou přijetí a předání pokynu zákazníka může docházet ke střetu zájmů mezi jednotlivými Zákazníky. WOOD RI tento střet zájmů eliminuje tím způsobem, že zásadně přijímá a předává pokyny jednotlivých zákazníků na základě časové priority a jednotlivé pokyny vykonává výhradně v souladu se Strategií realizace pokynů za nejlepších podmínek.

Přijímání a předávání pokynů zákazníka ohledně investičních nástrojů emitovaných přímo WOOD RI nebo subjektem, který je s WOOD RI ve skupině

Jedná se o střet zájmů, jemuž nelze účinně zamezit, a zákazník je o této skutečnosti předem informován. K možnému střetu zájmů může docházet v případě, kdy pokyny přijaté od zákazníka předává WOOD RI k provedení subjektu, který je s ní ve skupině. Způsob předávání pokynů a osoby, kterým je pokyn předáván, je uveden ve Strategii realizace pokynů za nejlepších podmínek, s jejímž obsahem je zákazník seznámen.

Provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet Zákazníka

Provádění pokynů zajišťuje WOOD RI skrze třetí osobu, zejména obchodníka s cennými papíry náležejícího do skupiny WOOD & Company, do které spadá i WOOD RI. Při poskytování této investiční služby může docházet ke stejným případům střetu zájmů jako při poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů. Kromě těchto střetů zájmů může dojít k dalšímu střetu zájmů, pokud je pokyn Zákazníka uspokojen z vlastního účtu osoby, která pokyn provádí a náleží do stejné skupiny jako WOOD RI. Jedná se o střet zájmů, kterému nelze účinně zamezit a který není WOOD RI považován za podstatný střet zájmů s nepříznivým vlivem na Zákazníka.

Úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb

V rámci poskytování této doplňkové investiční služby může docházet ke střetu zájmů mezi Zákazníky. WOOD RI tomuto možnému střetu předchází nastavením systémů a interních pracovních postupů, které zajišťují rovné zacházení se všemi zákazníky.

Čl. 4

Přijaté a poskytované pobídky

Pobídky obecně

Pobídka je jakákoliv úplata, peněžitá nebo nepeněžitá výhoda, kterou nesmí WOOD RI přijmout ani poskytnout, pokud by to vedlo k porušení povinnosti poskytovat investiční služby s odbornou péčí. Pobídka je nepřijatelná, pokud je v jejím důsledku poskytování investičních služeb ze strany WOOD RI narušeno, nebo pokud by tyto služby byly poskytovány zaujatě.

WOOD RI smí přijmout nebo poskytnout pobídku, pokud to přispěje zlepšení kvality poskytované služby, nebo pokud pobídka investiční službu umožňuje – je pro její poskytnutí nutná.

WOOD RI informuje Zákazníka o pobídkách přijatých a poskytnutých ve vztahu k němu v rozsahu a způsobem požadovaným platnou právní úpravou.

Pobídky přijímané WOOD RI

Existuje možnost, že WOOD RI v rámci plnění svých povinností obdrží pobídky od investičních fondů, emitentů investičních nástrojů či jiných třetích osob. WOOD RI v takovém případě připsá obdržené pobídky ve prospěch peněžního účtu Zákazníka. Pokud bude pobídka nepeněžitá, WOOD RI ji přijme, jen pokud nebude v rozporu s platnou právní úpravou a zároveň se zájmem Zákazníka.

V případě poskytování služeb obhospodařování majetku Zákazníka smí WOOD RI přijmout pouze menší nepeněžitou výhodu:

- informace nebo dokumenty, které se týkají investičního nástroje nebo investiční služby;
- účast na školeních;
- malé pohoštění.

Tyto uvedené výhody musí být přiměřené a odůvodnitelné.

Pobídky poskytované ze strany WOOD RI

WOOD RI může ze svého majetku poskytovat plnění investičním zprostředkovatelům či vázaným zástupcům, přičemž tato pobídka je odměnou za zprostředkování uzavření smlouvy nebo smluv o poskytování investičních služeb. Tato pobídka je vyplácena jen případě, pokud přispěje ke zlepšení kvality poskytované služby a nemá negativní vliv na odbornou péči; případně pokud by poskytování investiční služby nebylo bez takové pobídky možné.