

Informace poskytované v souladu se zákonem

platné od 1. 4. 2015

Přehled použitých pojmů a zkratk:

RIS - Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ: 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 18837

ZISIF – zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění

ČNB – Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1

Fond – fond kolektivního investování, který obhospodařuje RIS

Klient – vlastník cenných papírů vydávaných Fondem

Pobídka – poplatek, odměna nebo nepeněžitá výhoda

Základní informace o RIS a oprávnění poskytovat služby

RIS je investiční společností ve smyslu ZISIF a je oprávněna poskytovat služby v rozsahu povolení uděleného rozhodnutím ČNB:

- a) přesáhnout rozhodný limit;
- b) obhospodařovat:
 - standardní fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,
 - speciální fondy,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
 - fondy kvalifikovaných investorů s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondy kvalifikovaných investorů s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání;
- c) provádět administraci v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 ZISIF, a to ve vztahu k investičním fondům a zahraničním investičním fondům uvedeným v písm. b).

RIS je součástí koncernu Raiffeisenbank. Majoritním vlastníkem Raiffeisenbank je rakouská finanční instituce Raiffeisen Bank International AG.

RIS při poskytování služeb podléhá dozoru ČNB.

V souladu s ustanovením § 44 odst. 7 zák. č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), v platném znění, funkce výboru pro audit plní dozorčí rada RIS, jejímiž členy jsou: Ing. Igor Vida, Ing. Michal Kustra a PhDr. Vladimír Kreidl, MSc.

1 Zásady řízení střetu zájmů

RIS při poskytování služeb jedná čestně, spravedlivě, profesionálně a v souladu s nejlepšími zájmy svých Klientů. Zájem Klientů je vždy stavěn před zájem RIS nebo jejich zaměstnanců. Za účelem ochránit prostředky Klientů před možnou újmou, RIS vypracovala a udržuje postupy vedoucí k identifikaci a řízení střetu zájmů, které mohou vznikat v průběhu poskytování služeb, zejména mezi:

- RIS, jejími vedoucími osobami, jejími zaměstnanci a Fondy, mezi Fondy navzájem a Klienty,
- osobou, která ovládá RIS, nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako RIS a jejich vedoucími osobami a Fondy a Klienty,
- Klienty navzájem.

Při zjišťování a posuzování střetu zájmů v souvislosti se svou činností RIS bere v úvahu, zda osoby vyjmenované v předchozím odstavci:

- a) mohou získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Fondů,
- b) mají odlišný zájem na výsledku služby poskytované Fondům nebo na výsledku obchodu prováděného jménem Fondů od zájmů těchto Fondů,
- c) mají motivaci upřednostnit zájem Fondu před zájmy jiných Fondů,
- d) podnikají ve stejném oboru jako Fond,
- e) dostávají nebo dostanou od jiné osoby, než je Fond, Pobídku v souvislosti se službou Fondům a tato Pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

RIS uplatňuje následující opatření pro snižování rizika výskytu střetu zájmů a eliminaci nepříznivého ovlivňování zájmů Klientů:

- a) organizační uspořádání RIS a fyzické oddělení jednotlivých pracovišť respektující požadavek na minimalizaci nežádoucích informačních toků (tzv. „čínské zdi“/důvěrné zóny/zákaz kumulace některých činností),
- b) opatření v oblasti darů a pozvání,
- c) konstrukce odměn zaměstnanců a třetích osob respektující požadavek nezainteresovanosti těchto osob na eskalaci střetů zájmů a střety zájmů tlumící,
- d) konstrukce odměn a jiných Pobídek, poskytovaných distributorovi podílových listů Fondů, respektující tržní standardy a platnou právní úpravu,
- e) monitoring potenciálních a existujících střetů zájmů a
- f) omezení provádění vybraných činností souvisejících s identifikovanými střety zájmů.

Postupy pro řízení střetu zájmů podle okolností a konkrétní situace zahrnují zejména tato opatření:

- a) implementaci tzv. „čínských zdí“ (tj. fyzických a elektronických bariér) a regulace postupů překonání těchto bariér za účelem zabránění nežádoucí výměně informací mezi relevantními osobami, zabývajícími se činnostmi potenciálně vedoucími ke střetu zájmů,
- b) dodržování přísného zákazu upřednostňování obchodování na vlastní účet za stejných nebo lepších podmínek, než jsou poskytovány Fondům,
- c) konstrukce odměn zaměstnanců a třetích osob jednajících za RIS zabraňující střetu zájmů mezi vykonávanými činnostmi nebo střetu zájmů při vytváření hodnot ve prospěch RIS,
- d) zavádění nezávislé kontroly a linií hlášení pro relevantní zaměstnance, kteří se zabývají činnostmi s rizikem možného vzniku střetu zájmu,
- e) uplatňování principu „čtyř očí“, tzn. zásady, že stanovené postupy mohou být vykonávány výlučně za účasti minimálně dvou zaměstnanců,
- f) zavádění opatření s cílem zabránění či patřičného kontrolování souběžného nebo postupného zapojení relevantních zaměstnanců při poskytování služeb či vykonávání činností, pokud by toto zapojení mohlo negativně ovlivnit řízení střetu zájmů,
- g) zajišťování školení a vzdělávání pro zaměstnance a třetí osoby jednající za RIS,
- h) dodržování compliance pravidel zaměstnanci v oblasti zacházení s vnitřními informacemi,
- i) transparentní plnění informačních povinností vůči Klientům, včetně sdělování potenciálních střetů zájmů.

2 Informace o Pobídkách

RIS nesmí v souvislosti s poskytováním svých služeb přijmout, nabídnout nebo poskytnout Pobídku, která může vést k porušení povinností jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Klientů.

Pobídka je přípustná, pokud:

- a) je hrazena Fondem, za Fond nebo je vyplácena Fondu,
- b) je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a

1. Podílníci byli ještě předtím, než byla příslušná činnost vykonána jasně, srozumitelně a úplně informováni o existenci a povaze Pobídky a výši nebo hodnotě Pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud ji nelze zjistit předem,
2. Pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti a
3. Pobídka není v rozporu s povinnostmi RIS jednat v nejlepším zájmu Klienta či Fondu.

RIS může vyplácet některým institucionálním investorům platby za investice do Fondů. Může se jednat o odměnu ve výši až 70% z roční úplaty RIS za obhospodařování Fondu vypočtenou z té části majetku Fondu, která odpovídá výši investice příslušného institucionálního investora.

RIS mohou být vypláceny za nákup podílových listů investičních fondů jiných správců do portfolií Fondů provize od těchto správců. Výše provize činí zpravidla 25% – 65% z ročního poplatku za obhospodařování příslušného investičního fondu a je vypočtena z té části jeho majetku, která odpovídá výši investice ze strany Fondu. V souladu se statuty Fondů je však tato provize vždy vrácena zpět do majetku Fondu.

RIS může vyplácet distributorovi Fondů poplatek za distribuci, a to ve výši až 65% z roční úplaty RIS za správu distribuovaných Fondů.

RIS mohou být naopak distributorem vypláceny odměny za vzdání se práva uplatňovat vstupní a výstupní poplatky na úrovni Fondů až do výše celkového objemu komisionářských poplatků účtovaných distributorem za vydání a zpětný odkup podílových listů Fondů.

Bližší informace o konkrétní výši pobídek se Klient dozví přímo v sídle RIS.

3 Zásady pro výkon hlasovacích práv

Koncentrace investičních nástrojů, držených v portfoliích Fondů, s nimiž jsou spojena hlasovací práva, je průběžně monitorována. Při dosažení stanovené hranice koncentrace zahájí RIS detailní monitoring důležitých událostí u příslušného emitenta a na základě získaných informací definuje strategii výkonu hlasovacích práv.

Hlasovací jsou vykonávána výlučně ve prospěch dotčených Fondů. RIS dbá na soulad výkonu hlasovacích práv s investičními cíli či způsobem investování Fondů. Zároveň RIS dbá na předcházení nebo řízení případných střetů zájmů, které mohou vzniknout z výkonu hlasovacích práv.

4 Pravidla provádění obchodů

RIS vypracovala pravidla a stanovila procesy pro provádění obchodů s investičními nástroji při realizaci investiční strategie Fondu. Pravidla pro provádění obchodů vycházejí zejména z následujících zásad:

- obchod se realizuje se záměrem dosažení nejlepšího možného výsledku pro Fond, tj. srovnávají se investiční příležitosti na dostupných trzích a s dostupnými protistranami,
- při rozhodování o způsobu realizace obchodu se hodnotí zejména:
 - a) cena, za kterou lze obchod realizovat (vč. celkového objemu poplatků souvisejících s obchodem),
 - b) rychlost a pravděpodobnost s jakou lze obchod provést,
 - c) podmínky a kvalita vypořádání obchodu,
 - d) další faktory, zejména služby poskytované protistranou (jako např. investiční výzkum), apod.K výše uvedeným kritériím se přiřazuje jejich relativní důležitost s přihlédnutím ke specifickým faktorům typu charakteristika Fondu, obchodu, investičního nástroje a vypořádacích míst,
- respektují se a dodržují:
 - a) stanovené vnitřní postupy a rozhodovací oprávnění,
 - b) povinnosti vyplývající z interních rozhodnutí, statutů Fondů, legislativní úpravy a ostatních relevantních norem
 - c) investiční strategie Fondů.

Pro každou skupinu investičních nástrojů je stanoven obvyklý způsob realizace obchodu s tím, že je sledován primární záměr uskutečnit obchod pro Fond nejvýhodnějším možným způsobem. Přestože je

zpravidla nejdůležitějším kritériem cena a náklady na realizaci obchodu, mohou okolnosti ve specifických tržních situacích nebo při mimořádných událostech způsobit, že se RIS při sledování primárního záměru, odchýlí od standardizovaného postupu. V takových případech je plně v kompetenci RIS, aby stanovila, která kritéria jsou nejdůležitější pro celkové vyhodnocení kvality realizace obchodu.

RIS při provádění obchodů neupřednostňuje zájmy jedné skupiny Klientů před zájmy jiné skupiny Klientů

RIS průběžně monitoruje a pravidelně vyhodnocuje účinnost pravidel pro provádění obchodů. Předmětem hodnocení je zejména efektivita samotných pravidel pro provádění obchodů, jejich praktické provádění a volba jednotlivých protistran.

RIS si vyhrazuje právo kdykoliv tato pravidla pozměnit či doplnit bez předchozího upozornění.