



**NN investment
partners**

Politika upravující střet zájmů

NN Investment Partners CR, a.s.

Datum přijetí politiky Září 2019



INFORMAČNÍ LIST

Vydal:

NN Investment Partners CR, a.s.

Cílová skupina:

Všichni zaměstnanci NNIP CR

Další informace je možné získat na:

Compliance

E: compliance@nnip.com

T: + 31 (0) 70 37 81236

NNIP CR Compliance

T: +420 257 891 842

Datum účinnosti:

Září 2019

Schválil:

Výbor NNIP CR, a.s. pro řízení operačních rizik

V případě rozdílů mezi anglickou verzí tohoto dokumentu a jeho překladem platí anglická verze.



OBSAH

1. Úvod.....	4
2. Střet zájmů – o co jde	4
3. Potenciální střet zájmů v NN Investment Partners.....	4
4. Střet zájmů – jak jej zvládáme	5
5. Další informace	7



1. Úvod

NN IP podniká férovým a profesionálním způsobem v souladu s nejlepšími zájmy Vás, našeho klienta. Podle legislativy EU jsme povinni zavést a provést účinná organizační a administrativní opatření k přijetí přiměřených kroků k identifikaci, sledování a řízení takových střetů zájmů.

Tento obecný souhrn obsahuje základní informace, které budete potřebovat, chcete-li pochopit povahu opatření, která přijímáme v zájmu ochrany Vašich zájmů.

2. Střet zájmů – o co jde

Střet zájmů zahrnuje všechny střety, ke kterým dochází v rámci poskytování investičních služeb z naší strany, včetně střetů způsobených přijetím pobídek třetích stran nebo našim vlastním odměňováním či jinými pobídkovými mechanismy. Střet zájmů může nastat mezi zájmy:

- klienta nebo skupiny klientů a zájmy jiného klienta či jiné skupiny klientů; anebo
- NN IP a zájmy klienta nebo skupiny klientů; anebo
- klientů a zájmy zaměstnance nebo skupiny zaměstnanců NN IP; anebo
- NN IP a zájmy zaměstnance nebo skupiny zaměstnanců; anebo
- části NN IP a zájmy jiné části skupiny NN Group; anebo
- NNIP CR nebo jejími zaměstnanci a zájmy investičních zprostředkovatelů / vázaných agentů, jejichž prostřednictvím NNIP plní své povinnosti; anebo
- Investičními zprostředkovateli / vázanými agenty, pomocí kterých NNIP CR plní své povinnosti a zájmem klientů / potenciálních klientů.

Některé z těchto konfliktů mohou vznikat jen proto, že skupina NN Group, jejíž součástí NN IP je, se podílí na mnoha obchodních aktivitách dotýkajících se nejrůznějších klientů. Jiné mohou vznikat z důvodu specifických okolností určité obchodní činnosti.

3. Potenciální střet zájmů v NN Investment Partners

Identifikovali jsme potenciální střet zájmů, který vzniká při naší obchodní činnosti, s cílem zavést opatření ke sledování, řízení a předcházení vzniku těchto konfliktů. Potenciální střety zájmů mohou vznikat v důsledku interakce mezi různými funkcemi, které plníme. Identifikovali jsme následující významné zájmy/role, u nichž může potenciálně docházet ke střetu zájmů:

NN IP

- role NN IP jako investičního manažera;
- role NN IP jako investičního poradce;
- role NN IP jako obchodníka;
- role NN IP jako investičního manažera pro další subjekty skupiny NN Group;
- role NN IP jako správce podílového fondu;
- role NN IP jako distributora podílového fondu;
- role NN IP v poradenství a provádění firemních obchodních transakcí jménem ostatních přidružených částí skupiny NN Group;
- role NN IP při provádění nezávislého výzkumu;
- zájmy NN IP při vyhledávání nových obchodních příležitostí;
- role NN IP jako dceřiné společnosti skupiny NN Group;
- zájmy NN IP při udržování uspokojivých vztahů se stávajícími klienty.



Klient

- zájmy klienta jako příjemce služeb investičního správce;
- zájmy klienta jako příjemce investičního poradenství;
- zájmy klienta jako investora investujícího do finančních nástrojů (např. cenné papíry/podílové fondy);
- zájmy klienta jako uživatele služeb/nástrojů poskytovaných NN IP.

Zaměstnanec

- zájmy zaměstnance při plnění jeho povinností;
- zájmy zaměstnance při vytváření obchodních příležitostí;
- zájmy zaměstnance při dosahování cílů;
- zájem zaměstnance na jeho postavení, odměňování a bonusech;
- zájmy zaměstnance při provádění osobních investic;
- zájmy zaměstnance při externí obchodní/jiné činnosti.

Níže uvádíme příklady situací, v nichž může docházet ke střetu zájmů:

- Pokud NN IP poskytuje investiční služby dalším subjektům skupiny NN Group („přidruženým klientům“), a také externím klientům
- Pokud NN IP připravuje nové produkty nebo nabízí (zmocňuje) návrhy
- Pokud NN IP mění, slučuje nebo uzavírá fond(y) v rámci svých tříd fondů
- Pokud NN IP neposkytuje klientům korektní, přesné a nezavádějící materiály
- Pokud NN IP nabízí omezené investiční příležitosti v kategoriích nelikvidních aktiv
- Pokud NN IP obchoduje pro svého přidruženého klienta s cenným papírem a má přitom informace o potenciálním budoucím příkazu klienta ve vztahu ke stejnému cennému papíru
- Pokud NN IP potřebuje alokovat částečně naplněný obchod nebo počáteční veřejnou nabídku (IPO) pro různé klienty
- Pokud některý ze zaměstnanců NN IP obchoduje s cennými papíry na vlastní účet a NN IP má klienta se zájmem, který je potenciálně v rozporu s takovým obchodem
- Pokud má NN IP informace o problémových aktivech a NN IP s těmito aktivy obchoduje pro jednoho klienta/skupin klientů, ale nikoliv pro jiné
- Pokud NN IP obdrží významný dar (i nepeněžitý), který může ovlivnit její jednání způsobem, jenž je v rozporu se zájmy klientů NN IP
- Pokud investiční zprostředkovatel nebo vázaný agent obdrží významný dar (i nepeněžitý), který může ovlivnit jejich jednání, jenž je v rozporu se zájmy klientů NN IP
- Pokud NN IP obchoduje s chybami v portfoliích klientů

4. Střet zájmů – jak jej zvládáme

Vedeme a pravidelně aktualizujeme záznamy o typech investiční činnosti, kterou provádíme sami nebo která je realizována naším jménem, v jejímž rámci došlo (nebo by mohlo dojít v případě probíhající služby nebo činnosti) ke střetu zájmů s následným rizikem poškození zájmů jednoho nebo několika klientů.

U každého střetu, který jsme identifikovali, jsme zavedli opatření na řízení, kontrolu a prevenci potenciálních negativních důsledků tohoto střetu pro naše klienty tak, aby odpovídala typu střetu. U jednotlivých střetů zájmů lze podle potřeby zavést jedno nebo více z níže uvedených opatření:

a) Postup schvalování a kontroly produktu

NN IP zavedla rámec a postupy pro řízení vývoje a hodnocení produktů a nabídek pro klienty.

b) Podávání/alokace objednávek

NN IP aplikuje všeobecnou zásadu podávání či alokace objednávek poměrně k velikosti klientova příkazu. Tento postup je stanoven v politikách a postupech uvedených v Příručce obchodování (Trading Manual).



c) Provedení za nejlepších podmínek

NN IP přijala politiky zaměřené na dosažení nejlepších výsledků pro klienty, které zajišťují, že celkové náklady nebo výnosy jednotlivých transakcí jsou co nejpříznivější za daných okolností (Politika provedení příkazu a výběru makléře, k dispozici na našich webových stránkách).

d) Transakce mezi portfolii (křížové obchody)

NN IP uznává, že v některých případech mohou křížové obchody být pro klienty výhodné, mohou při nich však také vznikat konflikty zájmů. NN IP přijala postupy pro provádění křížových obchodů, které zajišťují správné oddělení jednotlivých investičních rozhodnutí o koupi/prodeji a rozhodnutí pro příkaz křížového obchodu. To je stanoveno v politikách a postupech v Příručce obchodování (Trading Manual).

e) Informační bariéry (Čínské zdi)

V zájmu kontroly důvěrných a interních informací byly v NN IP zavedeny informační bariéry s cílem předejít případnému zneužití těchto informací. Naše opatření zahrnují:

- pravidla správného používání počítačových systémů včetně přenosných médií, přístupových kódů a bezpečnostních zařízení;
- separace lidských zdrojů v odděleních za informačními bariérami (tj. zaměstnanci oddělení za informační bariérou pracují pouze pro dané oddělení, kromě případů informování ze strany Compliance);
- zabránění tomu, aby osoby nad informačními bariérami nepřiměřeně ovlivňovaly způsob poskytování investičních služeb.

f) Obchody na osobní účet zaměstnanců

NN IP přijala proces na kontrolu obchodů zaměstnanců na jejich vlastní účet (Etický kodex/Nařízení o důvěrných informacích a Nástroje NN pro nařízení o důvěrných informacích; oba dokumenty jsou k dispozici na našich webových stránkách).

g) Externí pozice zaměstnanců

Společnost NN IP přijala postup (uveřejněný na našich webových stránkách) monitorování externích pozic zaměstnanců (pozice, které naši zaměstnanci zastávají mimo zaměstnání v NN IP) a externích zájmů (finančních zájmů v subjektu mimo NN IP, které by mohly ovlivnit schopnost nestranně plnit profesionální povinnosti).

h) Osobní prospěch

NN IP aplikuje zásady omezující možnosti, jak její zaměstnanci mohou získat osobní výhody od třetích stran (např. makléřů, prodejců) nebo možnosti, jak její zaměstnanci mohou nabízet osobní výhody třetím stranám (např. vázaným agentům). Podmínky, za nichž mohou zaměstnanci NN IP přijímat nebo nabízet výhody, jsou stanoveny v naší politice upravující dary, události a obchodní jídla (např. obchodní oběd).

i) Churning monitoring

NN IP má zavedený monitorovací systém, který zabráňuje neetickým praktikám, zahrnující mimo jiné nadměrné obchodování na účtu klienta, které by mohlo být ovlivněno vázanými agenty.

j) Odměňování

NN IP uplatňuje politiky pro řešení otázek pevných a pohyblivých odměn zaměstnanců, které zajišťují soulad struktury stimulů se zájmy klientů. Přehled těchto politik je uveden na našich webových stránkách.

k) Kontrolní funkce

NN IP zavedla kontrolní funkce druhého řádu, například oddělení Compliance, které nezávisle monitoruje, informuje a radí managementu v oblasti řízení případných střetů zájmů, ke kterým by mohlo dojít.

l) Informace

V případě že naše organizační nebo administrativní opatření pro předcházení nepříznivému vlivu střetů zájmů na vaše zájmy nejsou schopny zajistit (s rozumnou mírou důvěry), že nevznikne riziko poškození vašich zájmů, před realizací obchodu vaším jménem Vás otevřeně seznámíme – formou dopisu nebo PDF souboru v příloze emailu – obecně s povahou a zdrojem střetu zájmů, jakož i s kroky uskutečněnými za účelem zmírnění těchto rizik. Tyto

informace budou dostatečně podrobné a zohlední vaši pozici jako klienta s cílem umožnit vám přijmout informované rozhodnutí týkající se služby v souvislostech, ve kterých ke konfliktu zájmů dochází.

5. Další informace

Politiky upravující střet zájmů se revidují nejméně jednou ročně a o všech významných změnách budete informováni na našich webových stránkách: www.nnip.com. Budete-li chtít další informace nebo přehled příslušných politik, obraťte se na svého NN IP manažera.

Právní upozornění

Tento dokument má pouze informační charakter a nepředstavuje nabídku, ani prospekt, ani výzvu k nakládání s cennými papíry, jejich nákupu nebo prodeji, nebo k účasti v obchodní strategii či poskytování investičních služeb. Ačkoliv obsahu tohoto dokumentu byla věnována zvláštní pozornost, neposkytuje se žádná výslovná ani vyplývající záruka ohledně jeho přesnosti, správnosti nebo úplnosti. Všechny informace uvedené v dokumentu mohou být změněny nebo aktualizovány bez předchozího upozornění. NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings N.V. ani žádná jiná společnost nebo subjekt patřící do skupiny NN Group, ani žádní ředitelé či zaměstnanci nemohou být přímo ani nepřímo považováni za osoby odpovědné za tento dokument. Použití informací obsažených v tomto dokumentu je na vaše vlastní riziko. Toto ustanovení a informace v něm obsažené nesmí být kopírovány, reprodukovány, distribuovány ani předávány žádné osobě vyjma příjemce bez předchozího písemného souhlasu NN Investment Partners B.V. S investováním jsou spojena některá rizika. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích a není zaručena návratnost investované částky. Tento dokument se nevztahuje na občany USA a nesmí být uskutečňován těmito osobami, jak je definováno v bodě 902 nařízení S zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933. Dokument není určen a nesmí se používat k nabízení prodeje investic nebo upisování cenných papírů v zemích, kde je tento postup zakázán příslušnými orgány nebo právními předpisy. Všechny stížnosti, které mohou vzniknout na základě podmínek tohoto odmítnutí odpovědnosti nebo v souvislosti s ním, jsou upraveny holandským právem.