

Opatření k zamezení střetu zájmů a manipulace s trhem

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

Společnost **WOOD & Company Financial Services, a.s., (WOOD & Co.)** nabízí různé druhy investičních služeb široké paletě Zákazníků a tak nelze vyloučit, že při poskytování těchto služeb vznikne střet zájmů.

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

Střet zájmů zpravidla nastává v situaci, kdy WOOD & Co. a osoby uvedené výše anebo osoba se zvláštním vztahem k WOOD & Co. je v takovém postavení, že WOOD & Co. 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 & Co. 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.

2. IDENTIFIKACE RIZIKA STŘETU ZÁJMŮ

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

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

Interní auditor WOOD & Co. v rámci prováděných auditů alespoň jednou za rok zaudituje, zda opatření přijatá v souvislosti s omezením střetu zájmů jsou adekvátní a výstup z tohoto auditu je povinen zařadit to písemné zprávy předávané vedení a dozorčí radě WOOD & Co.

V případě, že WOOD & Co. obdrží od svého Zákazníka pokyn, který svým objemem významně převyšuje obvyklou velikost zadávaných pokynů, snaží se makléři WOOD & Co. tento pokyn exektovat s odbornou péčí bez zbytečného odkladu. Avšak může nastat situace, kdy WOOD & Co. 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 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.

WOOD & Co. je oprávněna v rámci platné licence udělené Českou národní bankou obchodovat na vlastní i cizí účet. Obchody společnosti na vlastní i cizí účet jsou realizovány prostřednictvím oddělení Trading. Oddělení Trading splňuje veškeré požadavky platných právních předpisů i vnitřních předpisů WOOD & Co. včetně skutečnosti, že v rámci tohoto oddělení jsou určeni pracovníci oprávnění obchodovat na vlastní účet a pracovníci oprávnění obchodovat na cizí účet. Společnost v maximální míře dbá na minimalizaci vzájemných vlivů mezi těmito dvěma skupinami pracovníků. Činnost oddělení trading podléhá pravidelným kontrolám útvaru compliance a útvaru interního auditu.

Činnost obchodování na vlastní účet a obchodování na cizí účet je personálně oddělena. Makléř, který vykonává obchodování na vlastní účet společnosti, nevykonává obchodování na cizí účet a obráceně.

Organizační struktura WOOD & Co. a celé skupiny a vztahy s třetími osobami mohou příležitostně způsobit, že může dojít k situacím, kde vznikne střet zájmů. V těchto případech WOOD & Co. činí kroky vedoucí k nejlepšímu výsledku pro Zákazníky a minimalizaci střetu zájmů. WOOD & Co. 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 vyplývající z vlastnických podílů. Tyto skutečnosti jsou pravidelně kontrolovány útvarem compliance a útvarem interního auditu.

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

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 & Co. 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 Strategii realizace pokynů za nejlepších podmínek.

Přijímání a předávání pokynů zákazníka ohledně investičních nástrojů emitovaných přímo WOOD & Co. nebo subjektem, který je s WOOD & Co. 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 & Co. 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

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 WOOD & Co. Jedná se o střet zájmů, kterému nelze účinně zamezit a který není WOOD & Co. považován za podstatný střet zájmů s nepříznivým vlivem na Zákazníka.

Obchodování s investičními nástroji na vlastní účet

Při obchodování na vlastní účet může dojít ke střetu zájmů WOOD & Co. a Zákazníka, který podává pokyny na transakce shodné s transakcemi, jež realizuje WOOD & Co. na vlastní účet. Tento střet zájmů je řešen organizačním, personálním a systémovým oddělením obchodování na vlastní účet WOOD & Co. od obchodování na účet Zákazníka.

Upisování nebo umísťování investičních nástrojů (se závazkem nebo bez závazku jejich upsání)

V případě této investiční služby existuje střet zájmu Zákazníka a zájmu emitenta, přičemž oba zájmy zastupuje WOOD & Co. Tento střet zájmů je dále umocněn střetem zájmu Zákazníka a WOOD & Co., kdy WOOD & Co. je motivována umístit Investiční nástroj emitenta a zároveň musí vůči Zákazníkovi postupovat s odbornou péčí. Střet zájmů vyplývající z motivace WOOD & Co. k umístění emise Investičních nástrojů je případ střetu zájmů, který WOOD & Co. nemůže účinně eliminovat, a Zákazníkovi tuto informaci sdělí.

Střet mezi zájmy Zákazníka a emitenta řeší WOOD & Co. v rámci své organizační struktury, jež zajišťuje vypracování prospektu a služby emitentovi samostatným útvarem odděleným od útvaru obchodujícího na účet Zákazníka.

Úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb

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

Opatření k zamezení střetu zájmů ve vztahu k poskytování analýz

Podstatnými zdroji informací, které jsou používány pro vytváření investičních doporučení jsou zejména společnosti Bloomberg L.P. a Reuters, www stránky emitentů příslušných cenných papírů a jejich další oficiální prezentace a dále informace volně dostupné prostřednictvím internetu.

Emitenti Investičních nástrojů nejsou obvykle WOOD & Co. seznamováni s investičními doporučeními a investiční doporučení nejsou na jejich popud upravována.

WOOD & Co. nemá na žádném emitentovi, na jehož Investiční nástroje vydává investiční doporučení, podíl na základním kapitálu přesahující 5% a ani žádný emitent nemá na společnosti podíl přesahující 5% základního kapitálu. WOOD & Co. je k dnešnímu dni tvůrcem trhu ke všem akciovým titulům obchodovaným na Burze cenných papírů Praha v segmentu PRIME.

WOOD & Co. nebyla v posledních 12 měsících manažerem žádné veřejné nabídky Investičních nástrojů vydaných emitenty, ke kterým vydala investiční doporučení.

Odměny osob vytvářejících investiční doporučení nejsou přímo odvozeny od obchodů WOOD & Co.

Příjemci investičních doporučení vydaných WOOD & Co. je doporučováno vedle informací poskytovaných WOOD & Co. použít i dalších zdrojů informací.

WOOD & Co. může obchodovat s Investičními nástroji, ke kterým vydala investiční doporučení. WOOD & Co. obvykle vydává investiční doporučení, která mají horizont v řádech měsíců. Může proto nastat situace, kdy společnost krátkodobě prodává Investiční nástroje, na které vydala investiční doporučení koupit a krátkodobě nakupuje Investiční nástroje, na které vydala investiční doporučení prodat. Při posuzování, zda tímto může nastat střet zájmů, je tedy třeba přihlížet k načasování investičních doporučení a k načasování obchodů. V případě, že investiční záměr obchodu WOOD & Co. má jiný investiční horizont než je investiční horizont investičního doporučení, pak WOOD & Co. z tohoto pohledu tuto situaci nehodnotí jako střet zájmů.

Informace o poměru jednotlivých stupňů aktuálně platných investičních doporučení a podíly emitentů, jichž se týkala doporučení spadající do každého ze stupňů, které společnost poskytla v uplynulých 12 měsících investičních služby významného rozsahu jsou uvedeny na adrese www.wood.cz.