

Informace o řízení střetů zájmů

1. Dokument a právní úprava

Tímto dokumentem společnost **BH Securities a.s.**, IČO 60192941 („**Společnost**“) informuje potenciální i současné zákazníky Společnosti v souladu s § 11a odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů („**ZPKT**“) a čl. 34 odst. 4 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 ze dne 25. dubna 2016, 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, ve znění pozdějších předpisů („**Nařízení 565**“) o tom, jaké postupy a opatření Společnost uplatňuje k řízení identifikovaných střetů zájmů.

Tento dokument má výhradně informativní povahu.

V případě, že potřebujete poskytnout detailnější informace nebo vysvětlení týkající se řízení střetu zájmů, můžete se obrátit na oddělení compliance Společnosti, a to prostřednictvím e-mailu: compliance@bhs.cz.

2. Definice střetu zájmů

Při výkonu činnosti, tj. poskytování investičních služeb, Společností může docházet k situacím, které lze vyhodnotit jako střet minimálně dvou (2) rozdílných zájmů rozdílných osob, který je způsobilý poškodit (potenciálního) zákazníka.

Společnost pro účely identifikace střetu zájmů, který může mít negativní dopady na zákazníka (včetně jeho preferencí týkajících se udržitelnosti), zohlední, zda Společnost, pracovník Společnosti nebo jakákoliv osoba podílející se na činnosti Společnosti:

- a. pravděpodobně mohou získat finanční nebo jiný prospěch nebo se vyhnout finanční nebo jiné ztrátě na úkor zákazníka;
- b. mají zájem na výsledku služby poskytované zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem zákazníka a tento zájem je odlišný od zájmu zákazníka na daném výsledku;
- c. mají finanční nebo jiný důvod, aby upřednostňovali zájmy jednoho zákazníka nebo skupiny zákazníků oproti zájmům jiného zákazníka nebo jiné skupiny zákazníků;
- d. vykonávají stejnou nebo obdobnou činnost jako zákazník;
- e. přijmou nebo přijímají od jiné osoby než zákazníka pobídku ve vztahu k investiční službě poskytované zákazníkovi nebo investičnímu nástroji, s nímž

zákazník provedl obchod, a to ve finanční nebo nefinanční formě, jiné než standardní provize nebo poplatky související s investiční službou nebo investičním nástrojem; nebo

- f. jsou zapojeni do činností souvisejících s cenou investičních služeb nebo investičních nástrojů nebo jejich distribuce.

Střety zájmů tedy mohou nastat zejména mezi:

- a. Společností a jejím zákazníkem;
- b. pracovníkem Společnosti a zákazníkem Společnosti;
- c. pracovníkem Společnosti a Společností;
- d. osobou podílející se na činnosti Společnosti a zákazníkem Společnosti;
- e. osobou podílející se na činnosti Společnosti a Společností;
- f. zákazníky Společnosti navzájem;
- g. Společností a třetí osobou, pro kterou Společnost vykonává činnosti nebo služby;
- h. jednotlivými odděleními/orgány/pracovníky Společnosti (nevhodným organizačním uspořádáním: nedostatečným oddělením výkonných a kontrolních funkcí nebo nevhodnou kumulací obchodní a administrativní činnosti).

Vždy je však klíčové, zda identifikovaný potenciální nebo nastalý střet zájmů může mít negativní dopad na zákazníka.

3. Obecný proces identifikování, analyzování, vyhodnocování a řízení střetu zájmů

Pracovníci Společnosti jsou povinni identifikovat při své činnosti potenciální i nastalé střety zájmů a oznamovat je oddělení compliance, které je za řízení střetu zájmů odpovědné. Současně oddělení compliance samo aktivně prověřuje potenciální i nastalé střety zájmů.

Oddělení compliance následně analyzuje, zda se jedná o potenciální nebo nastalý střet zájmů a v případě vyhodnocení, že jde o potenciální nebo nastalý střet zájmů navrhuje představenstvu Společnosti opatření k jeho odstranění nebo řízení. Představenstvo následně rozhoduje o přijetí odpovídajícího opatření. Oddělení compliance sleduje, zda přijetím opatření byl potenciální nebo nastalý střet zájmů odstraněn nebo řízen (byla snížena pravděpodobnost výskytu negativních dopadů

střetu zájmů na zákazníka a/nebo snížena intenzita negativních dopadů na zákazníka).

4. Obecná i specifická opatření Společnosti k řízení střetu zájmů

Obecná opatření

Opatření zamezující střetu zájmů jsou obsažena zejména ve vnitřních předpisech Společnosti.

Mezi základní opatření pro prevenci, resp. omezení možnosti střetu zájmů patří:

- vnitřní organizační oddělení činností včetně oddělení přístupových práv a informačních toků (bližší informace viz níže v tomto dokumentu);
- povinnost pracovníků Společnosti postupovat dle pokynů zákazníka a v nejlepším zájmu zákazníka (neodporuje-li pokyn právnímu předpisu nebo není-li zřejmě nesprávný nebo nesmyslný);
- řádný a obezřetný výkon vnitřních kontrolních funkcí (vedoucí pracovníci oddělení, oddělení compliance, risk management, vnitřní audit a dozorčí rada);
- úprava odpovědnosti vázaných zástupců vůči Společnosti;
- úprava odměňování pracovníků v souladu s pravidly řízení střetu zájmů (bližší informace viz níže v tomto dokumentu);
- oznamovací povinnost pracovníků ve vztahu k potenciálním i nastalým střetům zájmů;
- omezení osobních obchodů a prevence manipulace s trhem (bližší informace viz níže v tomto dokumentu);
- povinnost pracovníků řídit se vnitřními předpisy Společnosti, vč. etického řádu;
- pravidelný přezkum a vyhodnocení přiměřenosti, robustnosti a efektivity postupů a procesů k řízení střetu zájmů.

Společnost může v případě hrozícího nebo nastalého střetu zájmů odmítnout uzavřít s potenciálním zákazníkem smlouvu o poskytování investičních služeb nebo odmítnout zákazníkovi poskytnout příslušnou investiční službu nebo provést pokyn s investičním nástrojem.

Organizační uspořádání ve Společnosti a neslučitelnost funkcí

Společnost zavedla, udržuje a uplatňuje vnitřní organizační uspořádání ve Společnosti, které zabezpečuje oddělení neslučitelných funkcí, oddělení působnosti, pravomoci a odpovědnosti představenstva a dozorčí rady, oddělení provozních a kontrolních funkcí (oddělení compliance, risk management, vnitřní audit a výbor pro odměňování, rizika a jmenování) a nezávislý výkon jednotlivých funkcí a činností.

Společnost zavedla, udržuje a uplatňuje ve svém organizačním a funkčním uspořádání:

- a. tzv. „čínské zdi“ na úrovni oddělení / orgánů / pracovníků jednotlivých oddělení nebo orgánům, tzn. omezení přístupu pouze k informacím, které jsou potřeba pro výkon činností jednotlivých oddělení / orgánů / pracovníků a současně fyzické oddělení jednotlivých oddělení;
- b. tzv. „princip čtyř očí“ na úrovni jednotlivých činností ve Společnosti, tzn. každou činnost musí, která je prováděna jedním pracovníkem musí zkontrolovat jiný pracovník.

Společnost současně zajistila, udržuje a uplatňuje, že žádný pracovník Společnosti ve své funkci nebo pozici nekumuluje následující činnosti (současně):

- a. nabízení / distribuce investičních služeb nebo investičních nástrojů;
- b. zahájení obchodu;
- c. provedení obchodu;
- d. provedení platby za obchod;
- e. vypořádání obchodu.

Při úpravách organizačního uspořádání Společnosti musí Společnost dodržet tyto zásady:

- a. žádná kontrolní funkce (compliance, risk management, vnitřní audit, dozorčí rada) nesmí vykonávat současně žádnou obchodní nebo provozní činnost a naopak;
- b. pracovníci oddělení front office, asset management a klientské centrum – kapitálové trhy nesmí současně vykonávat činnosti oddělení back office nebo účetní oddělení a naopak;
- c. pracovníci oddělení front office nesmí současně vykonávat činnosti oddělení asset management a naopak;
- d. analytik nesmí současně vykonávat žádné jiné činnosti ve Společnosti.

Jakákoliv změna organizačního uspořádání ve Společnosti nebo funkcí a činností je před její implementací posuzována a vyhodnocována provozními (gesčně odpovědné oddělení a představenstvo) i kontrolními funkcemi (oddělení compliance a risk management, dozorcí rada, popř. příslušný výbor), vč. posuzování a vyhodnocení potenciálních i nastalých střetů zájmů.

Obchodování na vlastní účet pracovníků Společnosti

Společnost, mimo jiné, provádí obchody s investičními nástroji také na vlastní účet, přičemž:

- a. v případě obchodování na vlastní účet Společnosti se zákazníkem:
 - musí zákazník uzavřít se Společností komisionářskou smlouvu pro tento typ obchodování;
 - musí Společnost zákazníka předem a řádně informovat o charakteru obchodování se Společností, o podmínkách obchodování, obchodovaných investičních nástrojích a rizicích týkajících se obchodování se Společností;
 - má zákazník možnost koupit či prodat jakýkoli investiční nástroj kotovaný Společností v předepsaném lotu a zákazník může uskutečnit více obchodů v průběhu jednoho obchodního dne;
- b. Společnost nepoužívá k obchodování na vlastní účet investiční nástroje nebo peněžní prostředky zákazníka, pokud Společnost neuzavřela se zákazníkem smlouvu o možnosti používat investiční nástroje nebo peněžní prostředky zákazníka;
- c. po celou dobu výkonu činnosti obchodování na vlastní účet Společnosti nesmí příslušný makléř Společnosti tuto činnost vykonávající současně přijímat pokyny zákazníků;
- d. v případě zpracování a provádění pokynů zákazníků ve vztahu k pokynům prováděným na vlastní účet Společnosti, oddělení front office provádí pokyny a obchody za nejlepších podmínek pro zákazníka a zpracovává pokyny spravedlivě a bez průtahů;
- e. oddělení front office nesmí provádět takové obchody na vlastní účet Společnosti, které by mohly vést k nevýhodným cenám na trhu pro zákazníka zadávajícího konkrétní pokyn, či k nemožnosti využití investiční příležitosti pro zákazníka, před nebo souběžně s prováděním obchodů pro ostatní zákazníky; obchody zákazníků mají vždy přednost před obchody Společnosti, příp. před vlastními obchody pracovníků Společnosti; takové obchody mohou být provedeny až poté, co pokyny zákazníků byly plně uspokojeny;

- f. při slučování pokynů Společnost neprovede obchod na vlastní účet Společnosti společně s pokynem zákazníka, pokud nejsou splněny tyto podmínky:
- je nepravděpodobné, že sloučení pokynů a obchodů bude v souhrnu nevýhodné pro některého zákazníka, jehož pokyn se má sloučit s jinými;
 - všichni zákazníci, jejichž pokyny mají být sloučeny, jsou upozorněni na to, že sloučení pro ně může být s ohledem na daný pokyn nevýhodné;
 - jsou vypracována a účinně prováděna pravidla alokace pokynů, která zajistí spravedlivou alokaci sloučených pokynů a obchodů, vč. toho, jak objem a cena pokynů určuje alokaci a zacházení s dílčím provedením;
- g. v případě, že Společnost sloučí obchody na vlastní účet s jedním nebo několika pokyny zákazníků, nesmí alokovat související obchody způsobem, který by poškozoval některého zákazníka;
- h. v případě, že Společnost sloučí pokyn zákazníka s obchodem na vlastní účet a sloučený pokyn je proveden částečně, alokuje podnik související obchody přednostně zákazníkovi;
- i. Společnost alokuje obchod na vlastní účet proporcionálně v případě, že Společnost může rekonstruovatelně doložit, že pokyn zákazníka by bez sloučení nemohla provést vůbec nebo ne za tak výhodných podmínek;
- j. při slučování a alokaci pokynu Společnost uplatňuje dále tato pravidla:
- oddělení front office vede řádnou identifikaci sdružovaných pokynů;
 - oddělení front office zajistí, že nedostatek peněžních prostředků nebo investičních nástrojů na straně zákazníka nebo Společnosti neznemožní ani neohrozí provedení pokynu jiného zákazníka;
 - Společnost spravedlivě rozdělí vzniklé náklady mezi jednotlivé zákazníky, jejichž pokyny jsou sdruženy.

Zneužívání důvěrných nebo vnitřních informací, osobní obchody a prevence manipulace s trhem

Společnost zavedla, udržuje a uplatňuje pravidla pro osobní obchody a prevenci manipulace s trhem, a to v souladu se sektorovou regulací stanovenou v ZPKT, Nařízení 565 a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES, ve znění pozdějších předpisů („**Nařízení MAR**“) a na ně navazujícími právními předpisy, a to s cílem zabránit tomu, aby osobní obchod poškodil zákazníka, zneužil vnitřní informaci nebo narušil férovost trhu.

Tato pravidla upravují postupy a procesy v případě:

a. osob na citlivé pozici, kterou je:

- zaměstnanec Společnosti;
- vázaný zástupce Společnosti;
- společník Společnosti;
- člen orgánu Společnosti;
- osoba zapojená do poskytování investičních služeb či do služeb pro Společnost či jejího vázaného zástupce na základě smlouvy o delegování činnosti nebo jiné smlouvy o poskytování služeb;

a která je v rámci činnosti pro Společnost zapojena do činností, jež mohou vyvolat střet zájmů, nebo která se při této činnosti dostane nebo může dostat do styku s vnitřními informacemi nebo s jinými důvěrnými informacemi o zákaznících, pokynech k obchodům s investičními nástroji, obchodech pro zákazníky nebo investičních nástrojích;

b. příbuzných osob osoby na citlivé pozici, kterou je:

- manžel, manželka či registrovaný partner osoby na citlivé pozici;
- vyživované vlastní či nevlastní dítě osoby na citlivé pozici;
- jiný příbuzný, který s osobou na citlivé pozici žil ve společné domácnosti nejméně jeden (1) rok ke dni uskutečnění osobního obchodu;

pro účely osobního obchodu, kdy osobním obchodem se rozumí obchod s investičním nástrojem, uskutečněný osobou na citlivé pozici nebo jejím jménem, pokud je splněno alespoň jedno z těchto kritérií:

a. osoba na citlivé pozici jedná nad rámec své pracovní náplně; a/nebo

b. obchod je proveden na účet některé z těchto osob:

- osoby na citlivé pozici;
- příbuzné osoby nebo osoby, s níž je osoba na citlivé pozici v úzkém propojení osoby, ve vztahu, k nimž má osoba na citlivé pozici přímý nebo nepřímý hmotný zájem na výsledku obchodu, který není poplatkem či provizí za provedení obchodu.

Vnitřní informací je myšlena informace ve smyslu čl. 7 Nařízení MAR, tedy s ohledem na činnost Společnosti a jí poskytované investiční služby a druhy investičních nástrojů, k nimž je Společnost oprávněna tyto služby poskytovat:

a. informace přesné povahy, která nebyla uveřejněna, týká se přímo nebo nepřímo jednoho nebo několika emitentů nebo jednoho nebo několika investičních nástrojů a která, pokud by byla zveřejněna, by pravděpodobně měla významný dopad na ceny těchto investičních nástrojů nebo na ceny

souvisejících derivátových investičních nástrojů; nebo

- b. informace dodaná zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem a týkající se dosud nevyřízených pokynů zákazníka či potenciálního zákazníka k investičním nástrojům, která je přesné povahy, týká se přímo nebo nepřímo jednoho nebo více emitentů nebo jednoho nebo více investičních nástrojů a která, pokud by byla uveřejněna, by pravděpodobně měla významný dopad na ceny těchto investičních nástrojů nebo na ceny souvisejících derivátových investičních nástrojů.

Důvěrnou informací je myšlena informace, která nesplňuje některý ze znaků vnitřní informace, ale jedná se o informaci neveřejné povahy, kterou má osoba na citlivé pozici k dispozici v důsledku své činnosti pro Společnost, a která je využitelná při obchodování s investičními nástroji, zejména může jít o informaci týkající se investičních nástrojů, které nejsou obchodovány na uvedených obchodních místech (např. běžné investiční fondy), nebo o informace o nevyřízených pokynech zákazníků či obchodech v portfoliích zákazníků.

Osobním obchodem je obchod s investičním nástrojem, uskutečněný osobou na citlivé pozici nebo jejím jménem, pokud je splněno alespoň jedno z těchto kritérií:

- a. osoba na citlivé pozici jedná nad rámec své pracovní náplně;
- b. obchod je proveden na účet některé z těchto osob:
 - osoby na citlivé pozici; nebo
 - příbuzné osoby nebo osoby, s níž je osoba na citlivé pozici v úzkém propojení;
 - osoby, ve vztahu, k nimž má osoba na citlivé pozici přímý nebo nepřímý hmotný zájem na výsledku obchodu, který není poplatkem či provizí za provedení obchodu.

Osoba na citlivé pozici ve Společnosti nebo poskytovatel delegované činnosti Společnosti nesmí v zájmu ochrany vnitřních informací a důvěrných informací, vč. informací o nevyřízených pokynech zákazníků a obchodech v portfoliích zákazníků, a předcházení střetu zájmů při jednání nad rámec svých pracovních povinností uzavřít osobní obchod nebo se o uzavření takového obchodu pokusit na účet svůj nebo účet třetí osoby, pokud by mohla nastat některá z následujících situací:

- a. dopustila by se jednání, které zakazuje Nařízení MAR – obchodování zasvěcené osoby, zejména by mohla přímo nebo nepřímo využít vnitřní informaci při nabytí nebo zcizení investičních nástrojů, jichž se informace týká, nebo ke zrušení či změně pokynu týkajícího se investičního nástroje, jehož se informace týká, pokud byl tento pokyn zadán předtím, než dotyčná osoba vnitřní informaci získala;
- b. mohla by zneužít či neoprávněně zpřístupnit důvěrné informace nebo

vnitřní informace, vč. informací o nevyřízeném pokynu zákazníka či obchodu;

- c. mohla by být porušena některá jiná povinnost Společnosti stanovená vnitřními nebo právními předpisy.

Osobám na citlivé pozici je dále zakázáno:

- a. mimo rámec jejích běžných pracovních povinností či plnění smlouvy poskytovat radu či doporučení nebo jinak nabádat či vyzývat třetí osobu k obchodu s investičním nástrojem, pokud jej samy nejsou oprávněny uzavřít, pokud by takový obchod měl nebo mohl mít za následek skutečnosti uvedené v předchozím odstavci;
- b. mimo rámec jejích běžných pracovních povinností či plnění smlouvy poskytovat radu či doporučení nebo jinak nabádat či vyzývat třetí osobu ke zrušení nebo změně pokynu k obchodu s investičním nástrojem, pokud jej samy nejsou oprávněny uzavřít, pokud by takový obchod měl nebo mohl mít za následek skutečnosti uvedené v předchozím odstavci;
- c. mimo rámec jejích běžných pracovních povinností či plnění smlouvy poskytovat třetí osobě informace nebo názory, pokud ví nebo by za normálních okolností měly vědět, že tato třetí osoba může:
- uzavřít nebo se pokusit uzavřít obchod s investičním nástrojem, na který by se vztáhl zákaz uvedený v předchozím odstavci;
 - zrušit nebo změnit pokyn k obchodu s investičním nástrojem, na který by se vztáhl zákaz uvedený v předchozím odstavci;
 - poradit nebo doporučit jiné třetí osobě nebo jinak nabádat třetí osobu, aby takový obchod uzavřela nebo se pokusila uzavřít;
 - poradit nebo doporučit jiné třetí osobě nebo jinak nabádat třetí osobu, aby podaný pokyn k obchodu s investičním nástrojem zrušila nebo změnila.

Zakázané jsou osobní obchody s investičními nástroji, ke kterým se vztahuje vnitřní informace vedená v evidenci vnitřních informací Společnosti. Zákaz se vztahuje pouze na ty osoby na citlivé pozici, které mají k vnitřní informaci přístup a z toho důvodu jsou vedeny u daného investičního nástroje v evidenci vnitřních informací Společnosti a o tomto zákazu jsou vždy ad hoc informovány.

Osobám na citlivé pozici, které se podílejí na přijetí, zpracování nebo provedení pokynu zákazníka, nebo na přijetí, zpracování nebo provedení pokynu k obchodu v portfoliu zákazníka, je zakázáno provádět obchody s investičním nástrojem, jehož se pokyn týká, a to od okamžiku zadání pokynu do okamžiku vypořádání obchodu.

Osobám na citlivé pozici, které vytvářejí nebo se podílejí na vytváření investičního výzkumu (investiční analýzy, investiční doporučení nebo jiné

doporučení týkající se investičního nástroje nebo aktiva) je zakázáno provádět osobní obchody s investičními nástroji, jichž se týká investiční výzkum, anebo se souvisejícími investičními nástroji, s vědomím pravděpodobného časového rámce či obsahu tohoto investičního výzkumu, který není dostupný veřejně či zákazníkům a nelze ho snadno odvodit z takto dostupných informací, dokud příjemci investičního výzkumu nedostali přiměřenou možnost podle něho postupovat. Za okolností, které neuvádí předchozí věty, tyto osoby na citlivé pozici neprovádí osobní obchody s investičními nástroji, jichž se týká investiční výzkum ani s jakýmkoli souvisejícími investičními nástroji v rozporu s aktuálními doporučeními nebo analýzami.

Výjimku z výše uvedených zákazů může stanovit Nařízení MAR a tuto výjimku musí předem schválit představenstvo Společnosti s přihlédnutím ke stanovisku oddělení compliance.

Společnost, osoba na citlivé pozici u Společnosti nebo poskytovatel delegované činnosti pro Společnost a osoba příbuzná má zakázáno provádět manipulaci s trhem. Společnost zavedla, udržuje a uplatňuje opatření k manuálnímu i automatizovanému sledování rizikových faktorů, které mohou indikovat (potenciální) manipulaci s trhem.

Společnost zejména:

- a. pravidelně proškoluje pracovníky Společnosti i poskytovatele delegované činnosti o pravidlech osobních obchodů a prevence zneužití trhu;
- b. zajišťuje ochranu vnitřních nebo důvěrných informací, o nichž má vědomost, před jejich zneužitím či neoprávněným šířením;
- c. zajišťuje prevenci manipulace s trhem ze strany Společnosti;
- d. zajišťuje, aby všechny osoby na citlivých pozicích disponující vnitřní nebo důvěrnou informací nesměli jakýmkoliv způsobem zpřístupnit vnitřní nebo důvěrnou informaci jakékoliv osobě, vyjma případů plnění pracovních nebo smluvních povinností, a to v souladu s právním předpisem;
- e. pravidelně vyhodnocuje zprávy z provedených kontrol osobních obchodů a prevence zneužití trhu, a případně přijímá bezodkladně nápravná opatření;
- f. prostřednictvím oddělení compliance plní povinnosti vyplývající z právních předpisů i vnitřních předpisů Společnosti v oblasti osobních obchodů, ochrany vnitřních a důvěrných informací a prevence proti manipulaci s trhem;
- g. posuzuje u osobních obchodů okolnosti jejich provedení a možné dopady, a uděluje k nim předchozí souhlas;
- h. může stanovovat podmínky k provedení osobních obchodů, například stanovit období zákazu obchodování s investičním nástrojem nebo omezit objem obchodu, a dále kontroluje splnění uložených podmínek k souhlasu s provedením osobního obchodu;

- i. pravidelně kontroluje manuálně i automatizovaně, zda nedošlo k manipulaci s trhem, a v případě, že ano, přijme bezodkladně odpovídající opatření;
- j. vede evidenci vnitřních informací, osob na citlivých pozicích i osobních obchodů.

Odměňování pracovníků Společnosti

Společnost zavedla, udržuje a uplatňuje pravidla odměňování pracovníků Společnosti tak, aby Společnost minimalizovala riziko střetu zájmů mezi pracovníkem Společnosti a Společností.

Podrobnější informace o pravidlech odměňování jsou upraveny v dokumentu „Zásady odměňování s ohledem na začleňování rizik týkajících se udržitelnosti“, který je dostupný na internetových stránkách Společnosti v záložce [Dokumenty ke stažení | BH Securities](#).

Jiná (výdělečná) činnost a podnikání pracovníků Společnosti

Pracovníci Společnosti nesmí vykonávat jakoukoliv jinou (výdělečnou) činnost nebo podnikání v obsahově stejném nebo příbuzném oboru jako obor podnikání Společnosti (bez ohledu na formu) bez předchozího písemného souhlasu Představenstva. U členů představenstva, kteří chtějí vykonávat jakoukoliv jinou (výdělečnou) činnost nebo podnikání v obsahově stejném nebo příbuzném oboru jako obor podnikání Společnosti uděluje předchozí písemný souhlas dozorčí rada Společnosti.

Pobídky

Společnost zavedla, udržuje a uplatňuje pravidla přijímání a poskytování pobídek, aby Společnost minimalizovala riziko střetu zájmů vyplývající z přijímání a poskytování pobídek.

Podrobnější informace o pravidlech přijímání a poskytování pobídek jsou upraveny v dokumentu „Informace o přijímání a poskytování pobídek“, který je dostupný na internetových stránkách Společnosti v záložce [Dokumenty ke stažení | BH Securities](#).

Vytváření a distribuce investičních nástrojů

Společnost vytváří i distribuuje investiční nástroje zákazníkům, přičemž z tvorby i distribuce investičních nástrojů mohou vnikat střety zájmů s negativním dopadem na zákazníka.

Společnost zavedla, udržuje a uplatňuje pravidla k řízení střetu zájmů při:

- a. tvorbě investičních nástrojů jde zejména o tato opatření:

- pracovníci Společnosti postupují v souladu se samostatnými vnitřními předpisy, které mají dopad na řízení střetů zájmů při tvorbě investičních nástrojů (ke dni přijetí tohoto vnitřního předpisu Pravidla řízení produktů, Pravidla odměňování, Pravidla pro přijímání a poskytování pobídek);
 - v případě identifikace (i potenciálního) střetu zájmů Společnost podrobně informuje zákazníky, resp. distributora (pokud neprovádí distribuci sama), a to vč. možných důsledků střetů zájmů;
 - Společnost jako tvůrce investičních nástrojů a její pracovníci vystupují a jednají nezávisle na jakékoliv třetí osobě;
 - při vytváření investičních nástrojů pracovníci Společnosti zachovávají mlčenlivost o veškerých skutečnostech týkajících se vytvářeného investičního nástroje nebo jeho tvorby;
 - na tvorbě investičních nástrojů se nesmějí podílet pracovníci Společnosti, kteří mohou být ve střetu zájmů (např. výkon činnosti pro jinou osobu);
- b. distribuci investičních nástrojů, které distribuuje prostřednictvím investičních zprostředkovatelů a/nebo vázaných zástupců, jde zejména o tato opatření:
- řádný, obezřetný a vhodný výběr investičních zprostředkovatelů i vázaných zástupců;
 - vymáhání dodržování právních předpisů, vnitřních předpisů Společnosti a smluvních závazků ze strany investičních zprostředkovatelů i vázaných zástupců;
 - kontrolu výkonu činnosti investičních zprostředkovatelů i vázaných zástupců;
 - zamezení střetu zájmů mezi investičním zprostředkovatelem i vázaným zástupcem a zákazníkem nebo mezi investičním zprostředkovatelem i vázaným zástupcem a Společností, nebo zamezení negativních dopadů ze střetu zájmů na zákazníky.

Nerovné zacházení se zákazníky

Společnost zavedla, udržuje a uplatňuje pravidla k zamezení nerovnému zacházení se zákazníky ze strany Společnosti a jejích pracovníků, jedná se zejména o:

- zákaz upřednostňovat zájmy jednoho zákazníka před zájmy jiného zákazníka a zákaz diskriminace zákazníka při poskytování investičních služeb nebo provádění obchodů s investičními nástroji;

- zákaz upřednostňovat zájmy pracovníka Společnosti nebo Společnosti při poskytování investičních služeb nebo provádění obchodů s investičními nástroji ve vztahu k zákazníkovi;
- přijímání, předávání, zpracování a provádění pokynů a poskytování investiční služby obhospodařování majetku zákazníka Společnost poskytuje na základě rekonstruovatelných záznamů.

Personální nebo majetkové propojení se třetími osobami

Společnost zavedla, udržuje a uplatňuje pravidla k zamezení střetu zájmů spočívajícím v personálním nebo majetkovém propojení s třetími osobami ze strany:

- a. členů představenstva, dozorčí rady nebo jiných orgánů Společnosti;
- b. akcionářů Společnosti;

, které se podílejí na činnosti Společnosti a toto personální nebo majetkové propojení by mohlo mít negativní dopad na zákazníka. Opatření zahrnuje povinnost Společnosti, aby:

- a. veškeré osobní nebo majetkové propojení členů představenstva, dozorčí rady nebo jiných orgánů Společnosti nebo akcionářů Společnosti byla identifikovaná, pravidelně přezkoumávaná a vyhodnocená oddělením compliance;
- b. ve vztazích se zákazníky Společnosti (bezdůvodně) neupřednostnila zájmy třetích osob, se kterými existuje personální propojení před zájmy zákazníků Společnosti;
- c. veškeré obchodní vztahy byly uzavírány a provozovány za tržních podmínek;
- d. pracovníci Společnosti a Společnost postupovala s odbornou péčí, resp. řádně a obezřetně přes veškeré osobní nebo majetkové vztahy se třetími osobami;
- e. včas identifikovala a řídila střety zájmů, které by mohly vzniknout vzhledem k jejímu zařazení ve struktuře podnikatelského uskupení.

Investiční výzkum

Společnost může vytvářet investiční výzkum (tj. investiční analýzy, obecná investiční doporučení, apod.), přičemž k zamezení střetu zájmů musí být dodrženy tyto požadavky:

- a. analytik Společnosti sám, prostřednictvím jiné osoby nebo na účet Společnosti neprovádí osobní obchody ani jiné obchody, pokud tak nečiní z pozice tvůrce trhu jednajícího v dobré víře a pokud to není v rámci běžné tvorby trhu nebo při provádění nevyžádaného pokynu zákazníka,

s investičními nástroji, jichž se týká investiční výzkum, anebo se souvisejícími investičními nástroji, s vědomím pravděpodobného časového rámce či obsahu tohoto investičního výzkumu, který není dostupný veřejně či zákazníkům a nelze ho snadno odvodit z takto dostupných informací, dokud příjemci investičního výzkumu nedostali přiměřenou možnost podle něho postupovat;

- b. za okolností, které neupravuje písm. a., analytik Společnosti a jiné osoby zúčastněné na tvorbě investičního výzkumu neprovádějí osobní obchody s investičními nástroji, jichž se týká investiční výzkum, ani s jakýmkoli souvisejícími investičními nástroji, v rozporu s aktuálními doporučeními, kromě odůvodněných výjimečných okolností a s předchozím souhlasem oddělení compliance;
- c. analytik Společnosti zúčastněný na tvorbě investičního výzkumu je fyzicky oddělen od jiných pracovníků Společnosti, jejichž povinnosti či obchodní zájmy se mohou dostat do střetu se zájmy osob, mezi něž je investiční výzkum šířen, nebo Společnost zřídí a zavede vhodné alternativní informační bariéry;
- d. Společnost a analytik Společnosti a další příslušné osoby zapojené do tvorby investičního výzkumu nepřijímají pobídky od osob, které mají hmotný zájem na předmětu investičního výzkumu;
- e. Společnost a analytik Společnosti a další příslušné osoby zapojené do tvorby investičního výzkumu neslibují emitentům investičních nástrojů příznivé výsledky výzkumu;
- f. emitentům investičních nástrojů, příslušným osobám, které nejsou finančními analytiky, a dalším osobám není před rozšířením investičního výzkumu dovoleno, aby přezkoumávali návrh investičního výzkumu za účelem ověření přesnosti věcných tvrzení ve výzkumu nebo za jiným účelem, kromě ověřování dodržování právních povinností Společnosti, jestliže návrh obsahuje doporučení nebo cílovou cenu.

Přístupy k informacím a datům

K omezení nebo zamezení střetů zájmů vyplývajících z přístupu k informacím a datům, Společnost zavedla, udržuje a uplatňuje následující opatření:

- a. dodržování politiky tzv. „need to know“;
- b. systém aktivního a pasivního přístupu;
- c. fyzické i elektronické zabezpečení informací a dat proti neoprávněnému přístupu;
- d. fyzické oddělení pracovišť jednotlivých funkcí a oddělení;
- e. tzv. „politika čistého stolu“.



Účast na emisi investičních nástrojů pro třetí osobu

Společnost se může účastnit emise

Při emisi investičních cenných papírů třetí osoby (emitent) může Společnost vystupovat v postavení:

- a. manažera emise;
- b. administrátora emise.

Společnost musí identifikovat, analyzovat a vyhodnotit potenciální nebo nastalé střety zájmů, a to před uzavřením smlouvy s emitentem, kde má vystupovat jako manažer nebo administrátor emise. V případě, že Společnost identifikuje potenciální nebo nastalé střety zájmů, je Společnost povinna učinit odpovídající opatření k zamezení negativního dopadu střetu zájmů na zákazníka a současně informovat o povaze a důsledcích střetu zájmů.

Tento dokument nabývá účinnosti dne 1. 4. 2026.