

# PRAVIDLA ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

## Obsah:

1.	Úvodní ustanovení .....	2
2.	Případy střetu zájmů v I-CM .....	2
3.	Základní předpoklady pro efektivní řízení střetu zájmů .....	2
4.	Zjišťování a řízení střetu zájmů .....	3
5.	Řízení podstatného střetu zájmů .....	3
5.1	Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů .....	3
6.	Hlavní případy střetu zájmů .....	4
7.	Pobídky .....	5
7.1	Definice pobídky .....	5
7.2	Specifika pobídek u investičních služeb .....	6
7.3	Menší nepeněžité výhody .....	7
7.4	Pobídky na výzkum .....	7
7.5	Formy konkrétních pobídek v I-CM .....	7



**I-CM s.r.o.**, Václavské náměstí 17, 110 10 Praha 1  
IČO: 49684141, [www.i-cm.cz](http://www.i-cm.cz), email: [info@i-cm.cz](mailto:info@i-cm.cz), tel.: 224 282 168  
zapsaná v OR, vedeného u MS v Praze, spisová značka C 23313

# PRAVIDLA ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

## 1. Úvodní ustanovení

Společnost I-CM s.r.o. (dále „I-CM“) jako investiční zprostředkovatel v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“) a ve smyslu příslušných úředních sdělení České národní banky uplatňuje následující pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů v I-CM (dále jen „Pravidla řízení střetu zájmů“).

Pravidla řízení střetu zájmů obsahují hlavní zásady a postupy při zjišťování a řízení střetu zájmů v I-CM, jakož i u osob, které jsou s I-CM majetkově nebo jinak propojeny, a to zejména pro identifikaci možných střetů zájmů, zamezení vzniku střetů zájmů a případné řízení vzniklých střetů zájmů.

Cílem Pravidel řízení střetu zájmů je, aby při poskytování investičních služeb I-CM nedocházelo k poškozování zájmů Klientů a potenciálních Klientů I-CM, případně třetích osob (finančních institucí, aj.).

Statutární I-CM nejméně jednou ročně přezkoumá Pravidla řízení střetu zájmů a případně přijme vhodná opatření k nápravě případných nedostatků.

„Vázaným zástupcem“ se pro účely Pravidel řízení střetu zájmů rozumí vázaný zástupce ve smyslu ust. §32a ZPKT.

## 2. Případy střetu zájmů v I-CM

Pravidla řízení střetu zájmů obsahují pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů mezi:

- (a) I-CM, jejími Vázanými zástupci a pracovníky a (b) Klienty a potenciálními Klienty;
- (a) osobou, která ovládá I-CM, je ovládána I-CM nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako I-CM a členy jejich vedoucího orgánu a Vázanými zástupci a (b) Klienty a potenciálními Klienty;
- (a) osobami patřícími do skupiny s I-CM, osobami vykonávajícími část činností I-CM na smluvním základě (outsourcing) a osobami zastupujícími I-CM a (b) Klienty a potenciálními Klienty;
- Klienty a potenciálními Klienty navzájem.

Pro účely Pravidel řízení střetu zájmů se Klient a potenciální Klient budou dále v textu, pokud je to vhodné, společně označovat jako „Klient“.

## 3. Základní předpoklady pro efektivní řízení střetu zájmů

V rámci efektivního řízení střetu zájmů I-CM:

- má nastavenou takovou organizační strukturu I-CM, že dochází k personálnímu oddělení jednotlivých organizačních útvarů takovým způsobem, který efektivně zamezuje nežádoucímu toku informací a jejich případnému zneužití (čínské zdi);
- zajišťuje funkční a organizační nezávislost jednotlivých organizačních útvarů, které mají dostatečné materiální a organizační podmínky pro objektivní výkon své činnosti;



I-CM s.r.o., Václavské náměstí 17, 110 10 Praha 1  
IČO: 49684141, [www.I-CM.cz](http://www.I-CM.cz), email: [info@I-CM.cz](mailto:info@I-CM.cz), tel.: 224 282 168  
zapsaná v OR, vedeného u MS v Praze, spisová značka C 23313

# PRAVIDLA ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

- v rámci systému vnitřní kontroly zajišťuje průběžnou kontrolu (compliance) osob poskytujících finanční služby jménem I-CM a osob vykonávajících související činnosti;
- nastavení pravidel odměňování pracovníků v I-CM, která předchází střetu zájmů.

## 4. Zjišťování a řízení střetu zájmů

Při zjišťování a posuzování střetu zájmů I-CM bere v úvahu, zda I-CM nebo osoba uvedená v článku 2 tohoto dokumentu:

- může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Klienta;
- má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Klientovi nebo na výsledku zprostředkovaného obchodu pro Klienta od zájmu tohoto Klienta;
- má motivaci (finanční či jinou pobídku) upřednostnit zájem jiného Klienta nebo skupiny Klientů před zájmy daného Klienta;
- vykonává stejnou podnikatelskou činnost jako Klient;
- v souvislosti se službou poskytovanou Klientovi dostává nebo dostane od jiné osoby, než je Klient, pobídku v podobě peněžních či nepeněžních výhod nebo služeb.

Pokud střet zájmů nelze odvrátit, I-CM upřednostní vždy zájmy Klienta před zájmy vlastními nebo zájmy osob, které jsou s I-CM majetkově nebo jinak propojeny. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi Klienty navzájem, zajistí I-CM spravedlivé řešení pro tyto Klienty. V případě, že spravedlivé řešení nelze zajistit, může Klientovi odmítnout provedení služby.

Pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy Klienta, sdělí I-CM před poskytnutím služby Klientovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů. I-CM poskytne Klientovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů na trvalém nosiči informací (v listinné podobě nebo elektronicky) způsobem a v rozsahu, který zohlední povahu Klienta a umožní mu řádně vzít v úvahu střet zájmů související se službou I-CM, přičemž Klient má možnost učinit informované rozhodnutí, zda využije služby nabízené I-CM či nikoli.

## 5. Řízení podstatného střetu zájmů

V rámci systému vnitřní kontroly I-CM zjišťuje okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním službám a činnostem, které poskytuje I-CM nebo jiná osoba jejím jménem (např. vázaný zástupce), mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů Klienta (dále též „Podstatný střet zájmů“).

I-CM zabezpečuje, že pracovníci I-CM, kteří se podílejí na výkonu služeb, se kterými je spojen Podstatný střet zájmů, vykonávají svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností I-CM a závažnosti nebezpečí poškození zájmů Klientů.

### 5.1 Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů

- postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi pracovníky, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy Klienta,



I-CM s.r.o., Václavské náměstí 17, 110 10 Praha 1  
IČO: 49684141, [www.I-CM.cz](http://www.I-CM.cz), email: [info@I-CM.cz](mailto:info@I-CM.cz), tel.: 224 282 168  
zapsaná v OR, vedeného u MS v Praze, spisová značka C 23313

# PRAVIDLA ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

- nezávislá kontrola pracovníků, kteří se podílejí na poskytování služeb Klientům,
- zamezení přímé vazby mezi odměnou pracovníka a odměnou či příjmy jiného pracovníka, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů,
- opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým pracovník zabezpečuje poskytování služeb,
- opatření, která zamezí pracovníkovi, aby se podílel na poskytování služby, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajistí kontrolu této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo,
- další opatření k zamezení střetu zájmů, pokud to budou konkrétní situace nebo pracovní postupy vyžadovat.

Vrcholné vedení Společnosti průběžně, nejméně však jednou ročně, vyhodnocuje zprávy o řízení podstatných střetů zájmů v I-CM.

## 6. Hlavní případy střetu zájmů

Střet zájmů je v rámci I-CM spojen s následujícími finančními službami:

INVESTIČNÍ SLUŽBY - PŘIJÍMÁNÍ A PŘEDÁVÁNÍ POKYNU K INVESTIČNÍM NÁSTROJŮM (investiční zprostředkování)

Uvedená služba v případě I-CM spočívá zejména ve zprostředkování uzavření smluv mezi Klientem a finanční institucí (např. obchodníkem s cennými papíry, bankou či investiční I-CM), jejichž předmětem je obstarání nákupu investičních nástrojů nebo poskytování investiční služby „portfolio management“ (dohromady dále jen „Smlouva o nákupu cenných papírů“).

V souvislosti s poskytováním výše uvedené investiční služby může docházet ke střetu zájmů I-CM a Klienta, pokud je I-CM, pracovník I-CM nebo osoba, která je s ní majetkově nebo jinak propojena, motivována k distribuci investičních nástrojů, které jsou předmětem její služby. Jedná se především o situace, kdy má I-CM uzavřenu smlouvu o distribuci investičních nástrojů s finanční institucí a získává odměnu za tuto činnost (vstupní poplatek, manažerský poplatek aj.).

Jedná se o případ střetu zájmů, kterému I-CM nemůže efektivně předcházet a předem informuje o této skutečnosti Klienta, aby mohl učinit informované rozhodnutí.

I-CM před uzavřením Smlouvy o nákupu cenných papírů upozorňuje Klienta, že I-CM a její pracovníci jsou odměňováni z odměny (vstupní poplatek, manažerský poplatek, poplatek emitenta, aj.) placené Klientem/emitentem investičního nástroje spolupracující finanční institucí.

Pokud I-CM nebude schopna předem zjistit přesnou částku odměny v podobě podílu na vstupním poplatku, poskytne tuto informaci Klientovi následně. O výši odměny I-CM v podobě podílu na manažerském poplatku přijaté I-CM v kalendářním roce je Klient informován I-CM nebo finanční institucí alespoň jednou ročně (viz. níže pobídky).

**I-CM upozorňuje Klienta, že je personálně a majetkově propojen s fondem kvalifikovaných investorů TUTAMEN SICAV, a.s.** (dále „Fond TUTAMEN“) obhospodařovaný investiční společností AVANT investiční společnost a to následujícím způsobem. I-CM je zakladatelem Fondu TUTAMEN, společníci, jednatelé a někteří pracovníci I-CM jsou členové správní rady Fondu TUTAMEN a jednatelé I-CM současně členy investičního výboru Fondu TUTAMEN a držitelem tzv. výkonnostních akcií Fondu TUTAMEN.



I-CM s.r.o., Václavské náměstí 17, 110 10 Praha 1  
IČO: 49684141, [www.I-CM.cz](http://www.I-CM.cz), email: [info@I-CM.cz](mailto:info@I-CM.cz), tel.: 224 282 168  
zapsaná v OR, vedeného u MS v Praze, spisová značka C 23313

# PRAVIDLA ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

Shora popsané skutečnosti jsou uvedeny ve statutu Fondu a rovněž na internetových stránkách [www.TUTAMEN.cz](http://www.TUTAMEN.cz). Na vyžádání Klienta I-CM sdělí doplňující informace o uvedeném střetu zájmů. Zprostředkovatel podpisem tohoto dokumentu prohlašuje, že se dostatečně seznámil a rozumí popsanému střetu zájmů a bere tento při svém investičním rozhodování na vědomí.

## 7. Pobídky

### 7.1 Definice pobídky

Specifickým případem střetu zájmů jsou tzv. pobídky. I-CM nesmí při poskytování finančních služeb (investiční služby) přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo jinou peněžitou nebo nepeněžitou výhodu, která může vést k porušení povinnosti I-CM jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Klientů nebo porušení povinnosti řádného řízení střetu zájmů.

Pobídka se pro účely investičních služeb nepovažuje za přípustnou, pokud je v jejím důsledku poskytování služeb Klientovi zaujaté nebo narušené.

I-CM přistupuje k řízení pobídek stejným způsobem jako u jiných střetů zájmů. To znamená, že I-CM zajišťuje identifikaci pobídek, činí opatření proti jejich vzniku a případně provádí jejich efektivní řízení.

I-CM v obecné rovině rozlišuje tyto kategorie pobídek, které smí poskytovat nebo přijímat.

#### 1) Provozní pobídky

Pobídky, které umožní poskytování služeb, nebo které jsou pro tento účel nutné a které jsou přípustné v případě, že jejich povaha není v rozporu s povinností poskytovat služby s odbornou péčí.

Mezi tyto pobídky patří např.:

- platby za účetnictví, právní a daňové služby,
- náklady spojené s plněním povinností vůči České národní bance (správní poplatky, náklady na systém pro výkaznictví aj.) a vůči Klientům,
- poštovní a jiné poplatky za komunikaci
- poplatky spojené s vedením účtu v bance,
- školení předepsaná právními předpisy (např. AML).
- Pojistné na pojištění odpovědnosti

#### 2) Ostatní pobídky

Ostatní pobídky, které nespádají pod provozní pobídky, hrazené třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytované třetí stranou či za třetí stranu, které jsou přípustné v návaznosti na splnění následujících podmínek.

- a) Klient byl před poskytnutím služby jasně, srozumitelně a úplně informován o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud je nelze zjistit předem.
- b) Pobídka přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby.
- c) Pobídka není v rozporu s povinností I-CM poskytovat služby s odbornou péčí.

I-CM vede seznam konkrétních pobídek, přičemž na žádost Klienta sdělí podrobnosti k jednotlivé pobídce.



I-CM s.r.o., Václavské náměstí 17, 110 10 Praha 1  
IČO: 49684141, [www.I-CM.cz](http://www.I-CM.cz), email: [info@I-CM.cz](mailto:info@I-CM.cz), tel.: 224 282 168  
zapsaná v OR, vedeného u MS v Praze, spisová značka C 23313

# PRAVIDLA ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

Vnitřní plnění v rámci I-CM, které zahrnuje např. odměňování zaměstnanců, Vázaných zástupců, vybavení pobočky apod., není pobídkou. Přijetí nebo poskytnutí pobídky pracovníky I-CM mimo tento vztah se přičítá I-CM.

## 7.2 Specifika pobídek u investičních služeb

V případě investičních služeb pobídka (ostatní pobídky) slouží ke zvýšení kvality služby poskytované Klientovi, pokud jsou splněny všechny tyto podmínky:

- a) pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni Klientovi, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky, zejména
  - zajištěním přístupu za konkurenční cenu k široké škále investičních nástrojů, které pravděpodobně budou vyhovovat potřebám Klienta, včetně odpovídajícího počtu nástrojů poskytovatelů investičních nástrojů z řad třetích osob, kteří nemají s I-CM úzké propojení, společně buď
    - (i) s poskytnutím pomůcek s přidanou hodnotou, jako jsou objektivní informační zdroje, které pomáhají Klientovi činit investiční rozhodnutí nebo mu umožňují sledovat, modelovat a upravovat okruh investičních nástrojů, do kterých investoval,
    - (ii) nebo s poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí,
  - technická, informační a administrativní podpora průběžně poskytovaná Klientovi při obchodování s investičními nástroji, nebo finanční instituci (OCP, banka, investiční I-CM);
  - realizace průběžných školení zvyšujících odbornost Klientů v oblasti kapitálového trhu.
- b) pobídka není přímo prospěšná pro I-CM, její společníky nebo pracovníky, ledaže by přinášela hmotnou výhodu danému Klientovi;
- c) pobídka je odůvodněná poskytováním průběžné výhody Klientovi ve vztahu k průběžné pobídce.

I-CM je povinna dodržovat výše uvedené požadavky průběžně po celou dobu, kdy poskytuje nebo přijímá pobídku.

V této souvislosti I-CM vede evidenci o tom, že pobídka, kterou přijala nebo poskytla, slouží ke zvýšení kvality investiční služby poskytované Klientovi.

I-CM sdělí Klientovi informace o pobídkách přijatých od třetích osob nebo poskytnutých třetím osobám před poskytnutím investiční služby. Menší nepeněžitě výhody I-CM sdělí Klientovi obecně, jiné nepeněžitě výhody ocení a sdělí samostatně. Pokud I-CM nebyla schopna předem zjistit částku pobídky, kterou má přijmout nebo poskytnout (např. podíl na vstupním poplatku), a místo toho sdělila Klientovi metodu výpočtu této částky, poskytne svým Klientovi následně také informaci o přesné částce platby nebo výhody, kterou přijala či poskytla

Jestliže I-CM průběžně přijímá pobídky v souvislosti s investičními službami (např. podíl na management fee), které poskytuje Klientům, alespoň jednou za rok informuje každého svého Klienta individuálně o skutečné částce plateb nebo výhod, které ve vztahu k němu přijala alespoň jednou ročně, a to vždy nejpozději do 15. února následujícího roku.

Informace o přijatých pobídkách určena Klientovi obsahuje vždy informaci o:

- osobě poskytovatele pobídky (finanční instituce),
- poskytnuté investiční službě nebo investičních nástrojích.



I-CM s.r.o., Václavské náměstí 17, 110 10 Praha 1  
IČO: 49684141, [www.I-CM.cz](http://www.I-CM.cz), email: [info@I-CM.cz](mailto:info@I-CM.cz), tel.: 224 282 168  
zapsaná v OR, vedeného u MS v Praze, spisová značka C 23313

# PRAVIDLA ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ

I-CM může pověřit (outsourcing) spolupracujícího obchodníka s cennými papíry, banku nebo investiční I-CM aby za ní splnila informační povinnost vůči Klientovi.

## 7.3 Menší nepeněžitě výhody

V souvislosti s poskytováním investičních služeb může I-CM přijímat tzv. menší nepeněžitě výhody.

Za menší nepeněžitě výhody se považují následující výhody, jestliže jsou odůvodnitelné a přiměřené a mají takový rozsah, aby bylo pravděpodobné, že neovlivní chování I-CM způsobem, který by poškozoval zájmy daného Klienta

- a) informace nebo dokumenty, které se týkají investičního nástroje nebo investiční služby, které mají obecnou povahu nebo jsou přizpůsobeny požadavkům dané osoby a odrážejí situaci daného Klienta,
- b) dokument od třetí osoby, který byl zadán a zaplacen emitentem, který je právnickou osobou, nebo potenciálním emitentem s cílem propagovat novou emisi tohoto emitenta, nebo v případě, že emitent uzavřel smlouvu a zaplatil třetí osobě, aby takovýto dokument průběžně vytvářela, je-li jejich vztah v dokumentu jednoznačně popsán a je-li dokument současně k dispozici všem poskytovatelům investičních služeb (OCP, IZ), kteří si přejí jej obdržet, nebo veřejnosti,
- c) účast na konferencích, seminářích či jiných školicích akcích zaměřených na výhody a vlastnosti konkrétního investičního nástroje nebo investiční služby,
- d) pohoštění malé hodnoty nabízené během obchodního setkání nebo konference, semináře či jiné školicí akce podle písmene c), nebo
- e) jiné menší nepeněžitě výhody, jejichž přehled uveřejní Česká národní banka na svých internetových stránkách; taková výhoda musí zvýšit kvalitu služby poskytované Klientovi a vzhledem k celkové úrovni výhod poskytnutých jednou osobou nebo skupinou osob je takového rozsahu a povahy, že pravděpodobně nebude mít nepříznivý vliv na plnění povinnosti I-CM jednat v nejlepším zájmu Klientů

## 7.4 Pobídky na výzkum

I-CM nepřijímá pobídky ve vztahu k investičnímu výzkumu (výzkumem se rozumí investiční doporučení, jehož obsahem je obecné doporučení týkající se obchodování s investičními nástroji) ve smyslu ust. § 17 a násl. vyhlášky č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb.

## 7.5 Formy konkrétních pobídek v I-CM

V konkrétní podobě I-CM přijímá následující pobídky.

### PODÍL NA VSTUPNÍM POPLATKU

pobídka je spojena s poskytnutím investiční služby přijímání a předávání pokynů k investičním nástrojům v podobě zprostředkování Smlouvy o nákupu cenných papírů a případně i se zprostředkováním konkrétního pokynu k obchodu s investičním nástrojem.

### PODÍL NA MANAŽERSKÉM POPLATKU

pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby resp. služby na vyšší úrovni, která spočívá v zajištění přístupu Klienta k široké škále investičních nástrojů, které budou vyhovovat jeho potřebám, včetně odpovídajícího počtu nástrojů poskytovatelů investičních nástrojů z řad třetích osob, kteří nemají s I-CM úzké propojení, společně s poskytnutím pomůcek s přidanou hodnotou, jako jsou objektivní informační zdroje, které pomáhají Klientovi činit investiční rozhodnutí nebo mu umožňují sledovat, modelovat a upravovat okruh investičních nástrojů, do kterých investoval, nebo s poskytováním pravidelných zpráv o výkonnosti, nákladech a úplatě, které s investičními nástroji souvisejí.



I-CM s.r.o., Václavské náměstí 17, 110 10 Praha 1  
IČO: 49684141, [www.I-CM.cz](http://www.I-CM.cz), email: [info@I-CM.cz](mailto:info@I-CM.cz), tel.: 224 282 168  
zapsaná v OR, vedeného u MS v Praze, spisová značka C 23313