



KODEX PROFESIONÁLNÍHO CHOVÁNÍ SPRÁVCE AKTIV

Kodex profesionálního chování správce aktiv stanovuje etické a profesní povinnosti investičních společností („Správců“), které jménem klientů spravují jejich aktiva. Přijetím a uplatňováním kodexu chování v rámci svých organizací tyto společnosti dávají najevo, že kladou důraz na etické chování a na ochranu zájmů investorů.

OBECNÉ ZÁSADY CHOVÁNÍ

Správci mají vůči svým klientům následující povinnosti.

Správci musí:

1. Vždy jednat profesionálně a eticky.
2. Jednat ve prospěch klientů.
3. Jednat nezávisle a objektivně.
4. Jednat s odbornou dovedností, kompetentně a pečlivě.
5. Komunikovat s klienty včas a přesně.
6. Dodržovat příslušná pravidla upravující kapitálové trhy.

KODEX PROFESIONÁLNÍHO CHOVÁNÍ SPRÁVCE AKTIV

A. LOAJALITA VŮČI KLIENTŮM

Správci musí:

1. Upřednostňovat zájmy klienta před vlastními zájmy.
2. Zachovávat důvěrnost informací sdělených klientem v rámci vztahu Správce - klient.
3. Odmítnout účast v jakémkoli obchodním vztahu nebo jakýkoli dar, o němž by bylo možné důvodně předpokládat, že ovlivní nezávislost, objektivitu nebo loajalitu Správce vůči klientům.
5. Při spravování portfolia nebo společného fondu podle konkrétního mandátu, strategie či stylu musí:
 - a. Provádět pouze investiční úkony, které jsou v souladu s deklarovanými cíli a omezeními daného portfolia nebo fondu.
 - b. Poskytovat dostatečné údaje a informace, aby investoři mohli zvážit, zda navrhované změny v investiční strategii splňují jejich investiční potřeby.

B. INVESTIČNÍ PROCES A REALIZACE INVESTIC

Správci:

1. Musí vynakládat přiměřenou péči a uplatňovat obezřetný úsudek při spravování aktiv klienta.
2. Nesmí se dopouštět jednání, jehož účelem je deformovat ceny nebo uměle zvyšovat objem obchodu s úmyslem klamat účastníky trhu.
3. Musí jednat spravedlivě a objektivně se všemi klienty při poskytování investičních informací, poskytování doporučení ohledně investic nebo při realizaci investic.
4. Musí mít dostatečné a relevantní podklady pro investiční rozhodnutí.
6. Při správě samostatných účtů a před poskytnutím investiční rady nebo podniknutím investičního úkonu jménem klienta musí:
 - a. Zhodnotit a pochopit investiční cíle klienta, toleranci rizika, časový horizont, potřebnou likviditu, finanční omezení, jakékoli specifické okolnosti (včetně daňových aspektů, zákonných nebo regulatorních omezení atd.) a jakékoli jiné relevantní informace, které by měly vliv na investiční strategii.
 - b. Určit, zda je investice vzhledem ke klientově finanční situaci vhodná.

C. OBCHODOVÁNÍ

Správci:

1. Nesmějí jednat nebo zapříčinit, aby ostatní jednali na základě významných neveřejných informací, které by mohly ovlivnit hodnotu veřejně obchodované investice.
2. Musí upřednostnit investice prováděné jménem klienta před těmi, které jsou ku prospěchu vlastních zájmů Správců.
3. Musí používat provize generované z obchodů klientů k uhrazení pouze těch investičních produktů a služeb, které přímo napomáhají Správci při jeho investičním rozhodování, nikoli k řízení jeho firmy.
4. Musí maximalizovat hodnotu klientova portfolia usilováním o nejlepší možný způsob realizace všech transakcí klienta.
5. Musí stanovit pravidla, která zajistí spravedlivé a nestranné rozdělování obchodů mezi účty klientů.

D. ŘÍZENÍ RIZIK, DODRŽOVÁNÍ PŘEDPISŮ A PODPORA

Správci musí:

1. Vytvářet a zachovávat zásady a postupy s cílem zajistit, aby jejich aktivity byly v souladu s ustanoveními tohoto kodexu a všemi příslušnými zákonnými a regulatorními požadavky.
2. Jmenovat pracovníka, který bude zodpovědný za správu a dodržování předpisů a postupů a za prošetřování stížností týkajících se chování Správce nebo jeho zaměstnanců.
3. Zajistit, aby informace o portfoliu poskytované Správcem klientům byly přesné a úplné, a zajistit potvrzení nebo přezkoumání těchto informací nezávislou třetí stranou.
4. vést záznamy po dostatečnou dobu ve snadno dostupné podobě.
5. Zaměstnávat kvalifikované pracovníky a mít k dispozici dostatečné lidské a technické zdroje k důkladnému zkoumání, analýzování, realizaci a sledování investičních rozhodnutí a úkonů.
6. Stanovit plán pro zajištění kontinuity obchodní činnosti, který bude řešit obnovení činnosti po případné katastrofě nebo po dočasném přerušení fungování finančních trhů.
7. Stanovit celofiremní proces pro řízení rizik, který zjistí, změří a bude řídit rizikovou pozici Správce a jeho investic, včetně zdrojů, povahy a míry rizikové expozice.

E. VÝKONNOST A OCENĚNÍ

Správci musí:

1. Poskytovat pravdivé, přesné, relevantní, včasné a úplné informace o výkonnosti. Správci nesmějí překrucovat informace o výkonu jednotlivých portfolií nebo své firmy.
2. Pro ocenění držeb klienta používat tržní ceny a v dobré víře uplatňovat metody pro určení reálné tržní hodnoty jakýchkoli cenných papírů, pro něž není včas k dispozici žádná tržní kotace od nezávislé třetí strany.

F. SDĚLOVÁNÍ INFORMACÍ

Správci musí:

1. Komunikovat s klienty průběžně a včas.
2. Zajistit, aby byly sdělované informace pravdivé, přesné, úplné a srozumitelné a aby byly předkládány v podobě, která informace sděluje efektivním způsobem.
3. Při sdělování nebo poskytování informací klientům o sobě samých, svých pracovnících, investicích nebo investičním procesu zahrnout do těchto informací všechny podstatné skutečnosti.
4. Sdělovat níže uvedené skutečnosti a informace:
 - a. Střety zájmů pramenící z jakýchkoli vztahů s makléři nebo jinými subjekty, jiných klientských účtů, struktury odměn nebo jiných skutečností.
 - b. Skutečnost, že proti Správci nebo jeho personálu bylo přijato regulatorní nebo disciplinární opatření v souvislosti s profesním chováním.
 - c. Investiční proces včetně informací o obdobích uzamčení kapitálu, investičních strategiích, rizikových faktorech a využívání derivátů a finanční páky.
 - d. Poplatky za správu a další náklady spojené s investicemi, které jsou účtovány investorům, včetně toho, jaké náklady jsou v poplatcích zahrnuty a podle jakých metodologií jsou poplatky a náklady stanovovány.
 - e. Hodnotu jakýchkoli nepeněžitých či provizí zkombinovaných se službami, dále jakékoli zboží nebo služby obdržené jako protihodnotu a přínos tohoto zboží nebo těchto služeb pro klienta.
 - f. Výkonnost investic klientů, a to pravidelným a včasným způsobem.
 - g. Metody ocenění používané pro přijímání investičních rozhodnutí a pro ocenění držeb klienta.
 - h. Zásady pro hlasování akcionářů.
 - i. Zásady pro přidělování obchodů.
 - j. Výsledky přezkoumání nebo auditu fondu či účtu.
 - k. Významné personální nebo organizační změny, k nimž u Správce došlo.
 - l. Procesy pro řízení rizik.

OZNÁMENÍ O DODRŽOVÁNÍ PŘEDPISŮ

Správci jsou povinni nahlásit své žádosti o dodržování předpisů na CFA Institute prostřednictvím formuláře žádosti o dodržování předpisu v Kodexu profesionálního chování správce aktiv, který je dostupný na www.cfainstitute.org/assetcode. Tento formulář slouží pouze pro komunikaci a sběr informací a neznamená to, že CFA Institute vyžaduje nebo řídí kvalitu žádosti o dodržování předpisů dané organizace. CFA Institute neověřuje žádost správce o dodržování předpisů ani její faktickou správnost s Kodexem.

Další informace o dodržování předpisů naleznete na www.cfainstitute.org/assetcode.

TATO VERZE BYLA PŘELOŽENA ZA ÚČELEM ZVÝŠENÍ KOMFORTU ČTENÁŘŮ. V PŘÍPADĚ JAKÝCHKOLI ROZDÍLŮ MEZI TOUTO VERZÍ A ORIGINÁLNÍM ANGLICKÝM TEXTEM SE PŮVODNÍ ANGLICKÁ VERZE POVAŽUJE ZA OFICIÁLNÍ.