

# **Etický kodex**

**Asociace pro kapitálový trh (AKAT)**

## **Úvod – cíle, rozsah, porušení**

Etický kodex (dále jen „Kodex“) Asociace pro kapitálový trh (dále jen „AKAT“) tvoří souhrn pravidel, principů, zásad a standardů upravujících chování a poskytování služeb členy AKAT.

Kodex vytváří pravidla formulující a rozvíjející etické chování a udržující vysoký standard poskytování služeb na kapitálovém trhu, a zároveň usiluje o zajištění jednání v nejlepším zájmu klientů, jakož i o udržitelný rozvoj trhu.

### **Cíle**

Cílem Kodexu je stanovit pravidla nad rámec zákonných norem, specifikovat etické principy a kultivovat prostředí finančních služeb pro členy AKAT a jejich klienty.

### **Rozsah**

Kodex je závazný pro všechny členy AKAT a vztahuje se na všechny typy jimi poskytovaných služeb, a to v rozsahu přiměřeném charakteru těchto služeb.

Kodex je určen primárně členům AKAT, jakožto právnickým osobám.

Ke zpřesnění principů a doporučení uvedených v Kodexu může AKAT vydávat ke konkrétním oblastem či otázkám závazné pokyny nebo doporučení. Tyto budou vycházet z obecných tržních standardů uznávaných AKAT.

### **Porušení**

Pro členy AKAT je Kodex závazný a jeho porušení může být vyhodnoceno jako významné porušení podmínek členství v AKAT, se kterým se pro příslušného člena mohou pojít důsledky vyplývající ze Stanov AKAT.

Klienti, členové AKAT ale i ostatní poskytovatelé investičních služeb jsou oprávněni obracet se na Etický výbor AKAT s podněty, stížnostmi, podáními či dotazy ve věcech možného porušení Kodexu.

### **Účinnost**

Tento Kodex zcela nahrazuje Etický kodex AKAT, který byl schválen v roce 2008 a to s účinností od 1. ledna 2018.

## 1. Jednání v nejlepším zájmu klienta

*Člen AKAT upřednostňuje zájmy svého klienta a má nastavený systém pro předcházení střetu zájmů a ochranu klientských informací.*

- Uplatňuje podle svého nejlepšího přesvědčení zásadu jednání v nejlepším zájmu klienta. Bez ohledu na prospěch třetích stran zohlední nejprve zájmy klienta.
- Je loajální vůči svým klientům, jedná s odbornou péčí a užívá obezřetného úsudku. Jedná ve prospěch svých klientů a klade bezúhonnost investiční profese a zájmy svých klientů mezi své nejvyšší priority.
- Ve vztahu ke klientům jedná profesionálně, poctivě, nediskriminačně a objektivně.
- Přístupuje ke klientům nestranně a podle stejných pravidel a neumožňuje neodůvodněné zvýhodnění jedněch klientů před druhými.
- Průběžně identifikuje oblasti, kde by mohlo dojít ke střetu zájmů jeho klientů mezi sebou nebo zájmů klienta se zájmy jiných zainteresovaných osob.
- Zavedl systém a stanovil pravidla a postupy k průběžnému monitorování možného střetu svých zájmů a zájmů klientů. Jeho účelem je zejména identifikovat možné oblasti střetu svých zájmů se zájmy klientů včas, aby mohl střetu zájmů předcházet.
- Snaží se vyloučit situace, kdy bude jeho zájem jako poskytovatele služeb ve střetu se zájmy klientů. Pokud dojde ke vzniku střetu zájmů, informuje o této situaci bez prodlení dotčené klienty. V případě nebezpečí z prodlení jedná prvotně v zájmu klienta.
- Dbá na to, aby i jeho pracovníci, zaměstnanci, členové představenstva, dozorcí rady a jiných orgánů nevykonávali činnosti, které by mohly vést ke střetu zájmů se zájmy klientů.
- Dodržuje bezpodmínečně zákaz zneužití interních a neveřejných informací (insider tradingu) a jedná tak, aby nedocházelo k manipulaci s trhem ani k obchodům využívajícím vnitřní informace.
- Nespojuje vlastní a klientské objednávky s cílem dosažení vlastního zisku z vyvolaného pohybu ceny (front running).
- Dodržuje diskrétnost a ochranu klientských informací. K tomu využívá i odpovídající techniku a udržuje aktivní a účinný systém na ochranu klientských dat.

## 2. Dobré mravy

*Člen AKAT při poskytování služeb a vytváření produktů postupuje čestně, v dobré víře, s odbornou péčí.*

- Při své činnosti postupuje v souladu s právními a regulatorními požadavky, dodržuje ustanovení tohoto Kodexu a řídí se standardy kapitálového trhu. Vědomě se neúčastní porušování těchto požadavků, či takovému porušování nenapomáhá.
- Pokud je to možné, usiluje o aplikaci vyšších standardů z pohledu odborné péče.
- Při své činnosti na kapitálovém trhu se neúčastní na žádném chování, které představuje nečestný postup, podvod nebo lest.
- V případě pochybností ve věci, která by mohla negativně ovlivnit vnímání kapitálového trhu ze strany veřejnosti, se člen přikloní k takovému řešení, které toto negativní vnímání není způsobilé vyvolat.
- Vystupuje vůči dalším účastníkům trhu čestně, slušně, poctivě, spravedlivě, otevřeně a zdrženlivě a snaží se minimalizovat případné negativní dopady medializace konfliktů na reputaci kapitálového trhu.
- Případné konflikty se snaží řešit tak, aby neutrpěla pověst kapitálového trhu.
- Vynakládá přiměřenou péči a činí rozumný úsudek k dosažení a udržení nezávislosti a objektivitě při své odborné činnosti.

### 3. Otevřenost

*Člen AKAT poskytuje klientům úplné a nezkreslené informace o investičních produktech a službách.*

- Poskytuje klientům srozumitelné, nezkreslené, pravdivé a jasné informace ohledně podmínek poskytování svých služeb.
- Informuje klienta s dostatečným časovým předstihem o připravovaných změnách podmínek poskytování svých služeb.
- Poskytuje klientům v dostatečném předstihu před uzavřením smlouvy nebo před podáním pokynu srozumitelné vysvětlení podstaty nabízených produktů, podmínek k dosažení výnosů a objektivní posouzení příslušných rizik (včetně rizika možných výnosů i ztrát).
- V zájmu klienta nenabízí produkty a služby, které nejsou pro klienta přiměřené nebo vhodné podle povahy poskytované služby.
- Nabízí aktivně pouze takové produkty, které sám zná a u kterých může dostatečně odhadnout jejich rizika. K tomu aktivně využívá dostupné informace a analýzy produktů a jejich podkladových aktiv.
- Poskytuje klientům nezkreslené a věrné informace o skutečných výnosech, nákladech a rizicích jejich investic.

## 4. Profesionalita

*Člen AKAT jedná s odbornou péčí, tzn. se znalostí a pečlivostí, jež je spojena s daným poskytováním a přijímáním služeb.*

- Při poskytování služeb a vytváření produktů pro klienty postupuje s odbornou péčí, jedná kompetentně a pečlivě.
- Má jasně definovány postupy a vnitřní procesy.
- Nastavené postupy a procesy podrobuje nezávislé vnitřní kontrole a dbá na jejich dodržování.
- Má zavedené principy správy a řízení společnosti a řádně je dodržuje.
- Pro výkon své činnosti si opatřuje dostatečné a relevantní podklady.
- Vykonává svou činnost prostřednictvím osob s dostatečnými znalostmi a zkušenostmi a zajišťuje jejich prohlubování. Má k dispozici dostatečné lidské zdroje k výkonu své činnosti.

## 5. Soulad činností s právními předpisy

*Člen AKAT postupuje při výkonu své činnosti tak, aby tato činnost byla v souladu s právními předpisy a udržuje svoji informovanost o změnách právních předpisů a regulatorního prostředí a na tyto změny se připravuje.*

- Vykládá zákonná ustanovení vždy tak, aby jednal čestně, kvalifikovaně a v nejlepším zájmu klientů.
- Plní své zákonné a regulatorní povinnosti čestně, v dobré víře a s odbornou péčí.
- Zohledňuje závazné pokyny a doporučení AKAT.
- K zajištění souladu s právními předpisy má zavedený efektivní řídicí a kontrolní systém, který musí obsahovat minimálně následující součásti:
  - včasnou identifikaci nových povinností obsažených v právních předpisech
  - včasnou implementaci nových povinností do vnitřních předpisů a procesů,
  - kontrolu implementace a dodržování povinností,
  - při následné identifikaci nedostatků v souladu s právními předpisy zajistí přípravu a implementaci nápravných opatření k zajištění omezení dopadů na klienty člena AKAT a omezení reputačního rizika pro kapitálový trh a na něm poskytované služby.

## 6. Udržitelný rozvoj

*Člen AKAT se aktivně podílí na udržitelném rozvoji kapitálového trhu.*

- Přispívá k takovým změnám právního a ekonomického prostředí, jež směřují k vzájemnému souladu atraktivity, důvěryhodnosti a stability trhu společně s růstem investičních příležitostí při současném maximálně dosažitelném omezení ztrát a rizik.
- Ve vztahu k veřejnosti se podílí na poskytování vzdělávání a osvěty, rozšiřuje povědomí veřejnosti o činnosti subjektů na kapitálovém trhu a jejich přínosu pro ekonomiku.
- Propaguje poslání kapitálového trhu, jakož i zde nabízené produkty a služby.
- Při výkonu svých odborných činností postupuje tak, aby přispíval k dobrému jménu kapitálového trhu.
- Ve vztahu k legislativě se aktivně podílí na legislativním procesu prostřednictvím AKAT či rámci své odborné činnosti.
- Vyvíjí zejména prostřednictvím AKAT úsilí směřující ke kultivaci trhu a využívá svých odborných znalostí a zkušeností pro další rozvoj kapitálového trhu.