

PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ OBCHODŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK

ČÁST I

I.1. Úvod

Tato Pravidla provádění obchodů za nejlepších podmínek (dále v této části I též jen „Pravidla“) upravují zásady, které Altrega investiční společnost, a.s., IČO: 22148019, se sídlem Purkyňova 2121/3, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „Společnost“) uplatňuje při provádění obchodů na účet jí obhospodařovaného fondu, včetně obchodů s jinými aktivy, která nejsou investičními nástroji, a to v souladu s § 22 odst. 2 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

1.2. Tato Pravidla jsou zpřístupněna vlastníkům cenných papírů vydávaných fondy obhospodařovanými Společností (dále jen „Fondy“, jednotlivě též „Fond“) na internetových stránkách Společnosti.

1.3. Tato Pravidla se vztahují na všechny Fondy.

1.4. Níže uvedené zásady musí být vždy vykládány a aplikovány tak, aby Společnost při výkonu činnosti obhospodařovatele nenarušovala stabilitu a fungování trhu, jednala kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu podílníků, společníků a obmyšlených jí obhospodařovaných Fondů.

Pravidla provádění obchodů za nejlepších podmínek

II:1. Společnost je povinna provádět obchody nebo předávat pokyny k provedení obchodu za nejlepších podmínek, a to jak ve vztahu k investičním nástrojům, tak ve vztahu k jiným aktivům, včetně aktiv nefinanční povahy, pokud je s ohledem na povahu obchodu relevantní dosažení nejlepšího možného výsledku; současně nesmí upřednostňovat zájmy jedné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných Fondem nad zájmy jiné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných Fondem.

Společnost za účelem provedení obchodu za nejlepších podmínek přihlíží ke

2.2. konkrétnímu cíli, způsobu investování a rizikovému profilu Fondu uvedeným ve statutu, k typu obchodu, k povaze a vlastnostem investičního nástroje nebo jiného aktiva, které je předmětem tohoto obchodu, jakož i k povaze převodních míst, protistran nebo jiných způsobů realizace, na něž lze tento obchod nasměrovat nebo jejichž prostřednictvím jej lze uskutečnit, a přitom zohlední:

- a) cenu nebo jinou ekonomickou hodnotu, kterou lze dosáhnout na převodním místě, u protistrany nebo v rámci jiného způsobu realizace obchodu,
- b) celkový objem nákladů účtovaných Fondu,
- c) rychlost, s jakou lze obchod provést,
- d) pravděpodobnost provedení obchodu,
- e) podmínky pro vypořádání nebo jiné dokončení transakce,
- f) objem požadovaného obchodu,
- g) typ pokynu k obchodu a

- h) jakýkoli další faktor, včetně právních, daňových, technických nebo regulatorních aspektů, který by mohl mít význam pro rozhodnutí o obchodu nebo zadávání pokynů jiným subjektům k provedení obchodu za nejlepších podmínek.
- 2.3. Pro uzavírání obchodů Společnost používá pouze protistrany schválené výborem pro řízení rizik Společnosti nebo osoby, která pro Společnost zajišťuje předávání pokynů. Jedná-li se o obchod s investičním nástrojem nebo jiným aktivem, pro které nelze ověřit cenu z nezávislého a důvěryhodného zdroje, anebo jde-li o obchod s nefinančním aktivem, u něhož neexistuje průběžně kotovaný trh, Společnost si před uzavřením obchodu vyžádá, je-li to s ohledem na povahu aktiva a okolnosti obchodu přiměřené, alespoň tři nezávislé cenové nabídky nebo jinak provede přiměřené tržní otestování ceny; to neplatí, pokud povaha aktiva, jeho individualizace, nízká likvidita, omezený okruh potenciálních zájemců, požadavek důvěrnosti, právní omezení, objem obchodu nebo aktuální tržní situace takový postup reálně neumožňují. Při výběru protistrany nebo jiného způsobu realizace Společnost přihlédne vedle nabízené ceny zejména k bonitě a důvěryhodnosti protistrany, pravděpodobnosti uzavření transakce, rychlosti a jistotě vypořádání, transakčním nákladům, smluvním podmínkám a dalším faktorům významným pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro Fond.
- 2.4. Společnost provádí obchody na základě předchozí ekonomické analýzy výhodnosti těchto obchodů provedené v závislosti na typu aktiva a transakce. U investičních nástrojů vychází zejména z informací o emitentech a makroekonomických ukazatelů. U nefinančních aktiv vychází zejména z ocenění aktiva, posouzení jeho právního a technického stavu, očekávaných peněžních toků, nákladů spojených s držním a převodem aktiva, likvidity, možnosti budoucího zpeněžení, environmentálních, daňových a regulatorních aspektů a rizik zjištěných v rámci prověrky aktiva.
- 2.5. Společnost je povinna dokumentovat způsob provedení obchodu, a to zejména následujícími způsoby (vždy s přihlédnutím k charakteru konkrétního obchodu):
- a) uchovávat komunikaci týkající se obchodu;
 - b) uchovávat smluvní dokumentaci týkající se obchodu;
 - c) uchovávat investiční záměry včetně příloh, podklady ekonomické analýzy výhodnosti obchodu, znalecké posudky, oceňovací podklady, výstupy z právní, technické, daňové nebo jiné prověrky aktiva a zápisy z jednání orgánů Společnosti týkající se obchodu;
 - d) uchovávat cenové nabídky, záznamy o tržním otestování ceny nebo jiné podklady dokládající způsob stanovení ceny, případně odůvodnění, proč nebylo možné získat více nabídek nebo proč neexistovala volba různých převodních míst, protistran nebo jiných způsobů realizace.
- 2.6. Společnost musí být schopna doložit, že jednotlivé obchody provedla na účet Fondu v souladu s těmito Pravidly.
- 2.7. Společnost pravidelně sleduje účinnost těchto Pravidel a souvisejících postupů za účelem zjištění a nápravy případných nedostatků.
- 2.8. Společnost tato Pravidla přezkoumává nejméně jednou ročně a dále vždy, když dojde k podstatné změně ovlivňující schopnost Společnosti dosahovat pro Fond nejlepšího možného výsledku.

- 2.9. Pokud u konkrétního obchodu s nefinančním aktivem nebo jiným aktivem neexistuje volba různých převodních míst, protistran nebo jiných způsobů realizace, Společnost tuto skutečnost zdokumentuje a uchová podklady prokazující, že taková volba neexistovala.

PRAVIDLA PRO PŘIJÍMÁNÍ POBÍDEK

ČÁST II

I. Úvod

- 1.1. Tato Pravidla pro přijímání pobídek (dále v této části II též jen „**Pravidla**“) upravují požadavky na kvalitativní charakter přípustných poplatků, odměn nebo peněžitých výhod, které Společnost může obdržet v souvislosti s obhospodařováním Fondů, a to v souladu s § 22 odst. 2 písm. h) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
- 1.2. Pro tato Pravidla se obdobně uplatní část I čl. 1.2 až 1.4.

II. Pravidla pro přijímání pobídek

- 2.1 Společnost nepřijme, nenabídne ani neposkytne při výkonu svých činností jakýkoli poplatek, odměnu nebo peněžitou výhodu (dále jen „**Pobídka**“), která by mohla vést k porušení povinností Společnosti při výkonu svých činností v souladu s obecně závaznými právními předpisy.

- 2.2 Pobídka je přípustná pouze, pokud:

- a) je hrazena Fondem, za Fond nebo je vyplácena Fondu, nebo
- b) je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a
- c) investor byl ještě předtím, než byla příslušná činnost vykonána, informován jasně, srozumitelně a úplně o existenci a povaze Pobídky a výši nebo hodnotě Pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud ji nelze zjistit předem,
- d) Pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti a
- e) Pobídka není v rozporu s povinností jednat v nejlepším zájmu Fondu a jeho investorů.

III. Informace o pobídkách přijímaných a poskytovaných Společností

- 3.1 Společnost využívá k distribuci investičních nástrojů obchodníky s cennými papíry a investiční zprostředkovatele, jimž vyplácí provize, které jsou stanoveny individuálně, zpravidla procentem ze vstupního poplatku Fondů a/nebo procentem z odměny za obhospodařování Fondů náležející Společnosti ve vazbě na objem investic realizovaný přes distributory.
- 3.2 Společnost prohlašuje, že poskytování a přijímání těchto Pobídek přispívá ke zlepšení kvality poskytovaných investičních služeb a nebrání jeho povinnosti jednat v nejlepším zájmu investorů.
- 3.3 Podrobnější informace k Pobídkám poskytne Společnost investorovi na požádání.

PRAVIDLA PRO ZPRACOVÁNÍ OBCHODŮ SPRAVEDLIVĚ A BEZ ZBYTEČNÝCH PRŮTAHŮ

PRAVIDLA PRO SDRUŽOVÁNÍ OBCHODŮ

ČÁST III

I.1. Úvod

Tato pravidla pro zpracování obchodů spravedlivě a bez zbytečných průtahů a pravidla pro sdružování obchodů (společně dále v této části III též jen „Pravidla“) upravují pravidla pro zpracování obchodů, které Společnost provádí na účet obhospodařovaných Fondů a nebo ve vztahu k obchodům s účastnickými cennými papíry vydávanými jí obhospodařovanými a nebo administrovanými fondy (v této části III se rozumí Fondem vedle Společností obhospodařovaných fondů také fondy administrované), a to v souladu s § 22 odst. 2 písm. f) a g) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Pro tato Pravidla se obdobně uplatní část I čl. 1.2 až 1.4.

1.2.

II. Pravidla provádění obchodů spravedlivě a bez zbytečných průtahů, pravidla sdružování obchodů

Společnost provádí obchody na účet Fondu nebo obchody spočívající ve vydávání a odkupování účastnických cenných papírů na účet investora ve vztahu k obchodům ostatních Fondů nebo k obchodům na vlastní účet spravedlivě a bez zbytečných průtahů, ledaže to znemožňuje povaha obchodu nebo převažující tržní podmínky, nebo je to v rozporu se zájmy Fondu nebo investora. Obchody, které jsou jinak srovnatelné, Společnost provádí podle časové priority jejich přijetí. Jde-li o obchod týkající se koupě nebo prodeje investičního nástroje přijatého k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo obchodované v obchodním systému, který obsahuje limitní cenu, za niž má být takový nástroj koupen nebo prodán ve stanoveném objemu, a který nemohl být proveden bez zbytečných průtahů z důvodu aktuálně převažujících podmínek na trhu, Společnost zpřístupní takovou informaci ostatním účastníkům obchodního systému nebo předá tento pokyn obchodnímu systému.

Společnost je oprávněna provést obchod proti vlastnímu účtu nebo obchod na účet jiného Fondu nebo investora, pokud tím nedojde k porušení povinnosti provést obchod za nejlepších podmínek. Společnost je oprávněna obchod jednoho Fondu nebo investora sdružit s obchody dalších svých Fondů nebo investorů nebo s obchody na vlastní účet, jestliže je nepravděpodobné, že sdružení obchodů bude v souhrnu nevýhodné pro některého investora nebo Fond, jehož obchod má být sdružen s jinými. Nedojde-li k plnému uspokojení všech sdružených obchodů, Společnost alokuje související obchody mezi Fondy a investory v poměru objemů jednotlivých obchodů, které byly sdruženy. Sdruží-li obchod investora a nebo Fondu s obchodem na vlastní účet a je-li sdružený obchod proveden jen částečně, Společnost alokuje související obchody přednostně investorovi a Fondu. Je-li však Společnost schopna doložit, že bez sdružení nebyl investor nebo Fond schopen obchod provést za tak výhodných podmínek nebo vůbec, může alokovat obchod na vlastní účet proporcionálně.

Nabývá-li investor účastnické cenné papíry Společností obhospodařovaných Fondů na základě smlouvy s obchodníkem s cennými papíry, poskytne mu obchodník s cennými

papíry informace o pravidlech provádění pokynů v rámci dokumentu „Informace
zákazníkům“.