



Popis pravidel Citi pro případ střetu zájmů

Citi poskytuje nebo se jinak účastní na celém spektru finančních služeb, včetně správy investičních nástrojů, privátního bankovníctví, financování, obchodování s cennými papíry, firemního a investičního bankovníctví a analýzy investičních příležitostí. V souladu se závaznými předpisy tento dokument popisuje *pravidla Citi pro případ střetu zájmů*, která jsou pro Citi závazná s ohledem na regulované činnosti poskytované v rámci Evropského hospodářského prostoru, s výjimkou činností prováděných retailové banky Citi v Německu, Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA. Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA má totiž pro své klienty zavedenou odlišnou verzi tohoto dokumentu. V některých zemích jsou k dispozici překlady tohoto dokumentu do příslušného místního jazyka.

Citi se zavázala k dodržování nejvyšších profesionálních standardů a principů při poskytování finančních služeb svým klientům. Zájmy klienta musí být za všech okolností upřednostněny. Proto zásady a předpisy zavedené v rámci Citi, jež se týkají potenciálních případů střetů zájmů a jejich řízení a řešení si kladou za cíl zajistit, aby zmíněné zájmy klientů byly naležitě ošetřeny.

K tomuto účelu jsou v Citi zavedeny předpisy a závazné postupy sloužící k identifikaci, posouzení a řízení potenciálního střetu zájmů a k ochraně integrity vztahů banky s jejími retailovými (neprofesionálními) a profesionálními klienty, jakož též způsobilými protistranami. Všichni zaměstnanci Citi jsou povinni dodržovat soulad s těmito závaznými předpisy a postupy, a zaměstnanci nesmějí, a to ani nepřímou, jednat či podniknout cokoli, co jim ustanovení těchto pravidel a postupů Citi zakazují. Upozorňujeme na to, že v níže uvedeném textu nemusí být nezbytně uvedeny veškeré relevantní interní předpisy a provozní postupy.

Pro účely stanovení, zda-li v daném případě jde o střet zájmů, za zaměstnance Citi se v tomto dokumentu považují rovněž vázaní zástupci a další osoby spojené s námi nebo našimi klienty, nebo stanovení zástupci Citi.

Identifikace střetu zájmů

Citi si klade za cíl zajistit, aby byla náležitě a účinně schopna identifikovat a řídit potenciální střety zájmů. Citi je oprávněna řídit potenciální střet zájmů formou vyvarování se možnosti jeho vzniku, zavedením informačních bariér (tzv. „čínské zdi“) či stanovením odpovídajícího stupně nezávislosti při jednání na své straně a/nebo zveřejněním příslušných skutečností o takovém případném střetu zájmů dotýčným klientům, jichž se týká.

Při určení, zda-li jde či mohlo by v daném případě jít o střet zájmů ve smyslu těchto pravidel, je ze strany Citi posuzováno, hrozí-li v daném případě podstatné riziko možného vzniku škody/ztráty utrpěné klientem, přičemž se v úvahu bere skutečnost, zda-li Citi nebo její zaměstnanec:

- by pravděpodobně získali finanční prospěch nebo se vyvarovali vzniku finanční ztráty, a to v obou uvedených případech v neprospěch klienta.
- mají odlišný zájem na výsledku služby poskytované klientovi či na výsledku transakce prováděné jménem klienta od zájmu daného klienta;
- mají finanční nebo jinou kompenzaci pro upřednostnění zájmu dalšího klienta nebo skupiny klientů nad zájmem dotyčného původního klienta;
- provozují stejný druh podnikání jako klient; nebo
- obdrželi nebo v budoucnu obdrží jakoukoli pobídku týkající se služby poskytnuté klientovi, a to bez ohledu na formu dané pobídky (peněz, zboží či služeb), vyjma standardní provize či odměny, jež jsou běžně za podobnou službu účtovány.



Citi šetřením zjistila, že potenciální střet zájmů vzniká v následujících obecných kategoriích možných situací:

- střet zájmů mezi Citi a klienty – střet týkající se nestranného a spravedlivého přístupu ke klientovi;
Příklad: při prodeji cenných papírů může Citi obdržet kompenzaci/pobídku od investičních společností a emitentů cenných papírů, včetně:
 - a) obratu se týkajících prodejních provizí vyplacených nám ze strany investičních společností z poplatků za správu (management) fondů, které tyto účtují a získávají;
 - b) prodejní provize vyplacené emitenty cenných papírů ve formě provizí za obstarání úpisu emitovaných cenných papírů;
 - c) odpovídajících marží na emisní ceně (diskont/rabat) a následných prodejních provizí;
 - d) vstupních poplatků, které Citi obdrží v případech, kdy takové poplatky účtujeme při obstarání prodeje podílových listů nebo jiných cenných papírů;
 - e) nepeněžních pobídek.

Citi může též poskytovat provize vázané na úspěšnost dané transakce a pevně stanovené odměny smluvně nezávislým vázaným agentům, kteří pro nászprostředkují transakci či službu s dotyčným klientem, ať již přímo či nepřímě s pozkazem na konkrétní transakci.

- střet zájmů mezi Citi a klienty – střet týkající se konkurování klientům
Příklad: Citi může mít záměr investovat na svůj účet do stejných cenných papírů, do nichž má zájem investovat i náš klient.
- střet zájmů mezi Citi a klienty – vícenásobná angažovanost
Příklad: Citi může vystupovat v roli svěřenského správce ve vztahu k investorům do určitého dluhopisu a současně vystupovat v roli věřitele ve vztahu k emitentovi dotyčného dluhopisu; může tak dojít ke střetu zájmů mezi povinnostmi/závazky Citi v roli svěřenského správce a vlastnickými/prospěchovými zájmy samotné Citi jakožto banky.
- střet zájmů mezi Citi a klienty - střet týkající se využití podstatných neveřejných nebo důvěrných informací
Příklad: Citi může prodat cenné papíry klientům v okamžiku, kdy má k dispozici neveřejné informace týkající se dotyčného dlužníka, a to díky své pozici banky, která současně poskytuje úvěrování či poradenství.
- střet zájmů mezi Citi a klienty – střet týkající se přípravy produktů
Příklad: Citi může vyvinout produkt, který Citi jako bance umožní prodat svoji vlastní angažovanost v příslušné společnosti svým klientům.
- střet zájmů mezi klienty nebo skupinami klientů.
Příklad: Citi může poskytnout klientovi poradenské služby ohledně určité specifické transakce a současně poskytnout financování jinému klientovi v rámci téže transakce, v níž mají oba tito klienti protichůdné nebo konkurující si zájmy.
- střet zájmů mezi zaměstnanci Citi a zájmy Citi nebo zájmy klientů
Příklad: Zaměstnanec Citi soukromě investuje do určitého emitenta cenného papíru a současně poskytne investiční poradenství klientům, jež se týká téhož emitenta.

Řízení střetu zájmů

Třebaže uvedený výčet není zcela vyčerpávající, mezi hlavní způsoby, kterými může Citi řídit skutečný nebo potenciální střet zájmů, patří následující:

- Citi, k přímé odpovědnosti příslušného statutárního orgánu banky, má zaveden nezávislý odbor (oddělení) Compliance vybavený pravomocí monitorovat identifikaci, předcházení a řízení případů střetu zájmů;



- Postupy a systémy sloužící k identifikaci specifických situací, za nichž dochází ke vzniku konkurujících si či protichůdných zájmů;
- Systémy sloužící k monitoringu uskutečněných obchodů a sledování dodržování příslušných omezení, včetně vedení seznamu vnitřních informací či případů, kdy jsou na obchodování uvaleny limity/restrikce (nebo je vydán zákaz obchodování) (tzv. watch listy), určené ke sledování toků vnitřních informací v rámci banky a stanovení zákazu pro zaměstnance banky jakkoli zneužívat tyto informace, ať již ve prospěch banky či ve prospěch vlastního obchodování, resp. k újmě klientů banky.
- Dozor a souhlas ze strany produktových výborů, nezávislých na přímo angažovaných zástupcích Citi, nad takovými aspekty, jakými jsou (mimo jiné) stanovení ceny transakce a produktu či jejich uvedení na trh a jejich struktura.
- Strukturální oddělení (segregace). Tato separace musí být fyzická či jinak koncipovaná a musí zahrnovat, kromě jiného, informační bariéry, kompenzační programy a/nebo zavedení řídicích a dozorčích mechanismů a struktur.
- Dozor nad kontakty mezi obchodními útvary či kontakty v rámci takových útvarů, jejichž klienti mají protichůdné či konkurenční zájmy s klienty jiných obchodních útvarů.
- Zavedení předpisů a postupů zajišťujících nestranné a rovnocenné zacházení s klienty nebo skupinami klientů.
- Zavedení ze strany oddělení Compliance regulačních předpisů, jimiž se řídí soukromé investování a obchodní aktivity zaměstnanců Citi s cílem zamezit vznik střetu zájmů, jež by působily protichůdně vůči zájmům klientů.
- Školení zaměstnanců.
- Stanovení předpisů a pravidel, jimiž se řídí přijímání a udělování pobídek včetně zveřejnění takových pobídek klientům.
- Obecné či specifické zveřejňování vzniklých případů střetu zájmů klientům v případech, kdy je to nezbytné, včetně, avšak nikoli pouze, situací, kdy je považováno za nemožné mít zavedeny dostatečná opatření sloužící k úplnému zamezení či úspěšnému řízení případného střetu zájmů.

Na základě žádosti rádi poskytneme další podrobnosti ohledně výše uvedených principů.