

Opatření omezující možnosti střetu zájmu a narušování transparentnosti trhu

Na základě ustanovení § 12 písm. b) zákona č.256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen ZPKT), zavádí tímto vnitřním předpisem společnost ATLANTA SAFE a.s. (dále jen ATLANTA) za účelem eliminace možných střetů zájmů a narušování transparentnosti trhu

opatření omezující možnosti střetu zájmu a narušování transparentnosti trhu.

A. Opatření omezující možnosti střetu zájmů

I. Úvodní ustanovení

1. Tímto vnitřním předpisem upravuje ATLANTA postupy k zamezení střetu zájmů a procesy náprav v důsledku možných střetů zájmu.
2. Střetem zájmů pro účely tohoto opatření se rozumí stav, kdy informace získané obchodníkem s cennými papíry z jednoho druhu činnosti mohou být zneužity proti oprávněným zájmům investora při provádění jiného druhu činnosti, popř. provádění jednoho druhu činnosti pro investora je v objektivním rozporu s prováděním jiného druhu činnosti pro něj z toho důvodu, že obchodníkovi s cennými papíry nedovoluje věnovat veškerou odbornou péči při provádění obou druhů činností.
3. Při poskytování investičních služeb ATLANTA zjišťuje a řídí střety zájmů mezi ní, včetně jejích vedoucích osob, vázaných zástupců a zaměstnanců nebo vedoucích osob, vázaných zástupců a osoby, která ovládá obchodníka s cennými papíry, je ovládána obchodníkem s cennými papíry nebo ovládané stejnou osobou jako obchodník s cennými papíry, a jeho Zákazníky nebo potenciálními Zákazníky nebo jeho Zákazníky nebo potenciálními Zákazníky navzájem v souvislosti s poskytováním investičních služeb, ke kterým je ATLANTA oprávněna.
4. Presumovaná možnost střetu zájmu je relevantní v následujících oblastech činnosti každého obchodníka s cennými papíry:
 - realizace pokynů Zákazníka,
 - obchodování na vlastní účet při přístupu k neveřejným informacím v době realizace transakcí Zákazníka,
 - investiční poradenství,
 - osobní obchody
 - existence pobídek.
5. ATLANTA je oprávněna obchodovat s cennými papíry i těch emitentů, jichž se týkala její investiční doporučení, a to jak na účet Zákazníka, tak na účet vlastní.
6. ATLANTA je oprávněna poskytovat investiční služby výše uvedeným emitentům v rozsahu oprávnění, na Základě kterého investiční služby ohledně vymezených druhů investičních nástrojů poskytuje.
7. Zaměstnanci ATLANTY jsou v zásadě oprávněni obchodovat s cennými papíry, jichž se týkají investiční doporučení ATLANTY, avšak v souladu, v rozsahu a způsobem uvedeným platnými právními předpisy upravujícími podnikání na kapitálovém trhu, jakož i vnitřními předpisy a opatřeními, vydanými ATLANTOU.

II. Zjišťování střetu zájmů

1. Při jakékoli činnosti v souvislosti s poskytováním investičních služeb zjišťuje ATLANTA, zda ona sama jako obchodník s cennými papíry, osoby uvedené v čl. I. odst. 3 tohoto opatření nebo osoba se zvláštním vztahem k ATLANTĚ
 - může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Zákazníka,
 - má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Zákazníkovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem Zákazníka od zájmu tohoto Zákazníka,
 - má motivaci upřednostnit zájem Zákazníka před zájmy jiného Zákazníka,
 - podniká ve stejném oboru jako Zákazník,
 - dostává nebo dostane od jiné osoby, než je Zákazník, pobídku v souvislosti se službou Zákazníkovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu (pravidla týkající se pobídek jsou uvedena níže).
2. ATLANTA vždy rovněž zjišťuje veškeré okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním službám a činnostem, které poskytuje (popř. jsou poskytovány jinou osobou jejím jménem), mohou vést k podstatnému střetu zájmů.
3. Podstatným střetem zájmu je taková okolnost, která představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů Zákazníka.
4. ATLANTA jako jedno z relevantních opatření při zjišťování střetu zájmů vede aktuální evidenci investičních služeb, ze kterých vznikl, popř. potenciálně může vzniknout podstatný střet zájmů.

III. Řízení podstatného střetu zájmů

1. ATLANTA je organizována fyzicky, funkčně, jakož i personálně způsobem, který v maximální možné míře zabezpečuje, aby osoby se zvláštním vztahem k obchodníkovi s cennými papíry, které se podílejí na výkonu služeb, se kterými je spojen podstatný střet zájmů, vykonávaly svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností ATLANTY, a závažnosti nebezpečí poškození zájmů Zákazníků.
2. ATLANTA se řídí zejména následujícími opatřeními:
 - vnitřním předpisem Organizačního řádu i fyzicky jsou založeny bariery mezi „rizikovými“ útvary (tzv. čínská zeď) fyzicky a organizačně jsou odděleny útvary a pracoviště ATLANTY, jejichž zejména informační propojení může zakládat riziko střetu zájmů, dochází tak k eliminaci možného oběhu neveřejných či citlivých informací, jejichž využití by mohlo představovat podstatné nebezpečí poškození zájmů Zákazníka,
 - organizačně je zajištěna objektivnost a nezávislost investičních doporučení,
 - jsou stanoveny postupy zajišťující správné provádění pokynů Zákazníka,
 - tímto předpisem jsou regulovány rovněž vlastní obchody ATLANTY, zaměstnanců ATLANTY, jakož i dalších osob se zvláštním vztahem k ATLANTĚ,
 - jsou stanovena závazná pravidla interní kontroly činnosti zaměstnanců,
 - zaměstnanci jsou pravidelně proškolení v oblasti zjišťování a řízení střetu zájmů,
 - je organizačně zajištěn samostatný dohled nad osobami se zvláštním vztahem k ATLANTĚ, které se podílejí na provádění služeb pro Zákazníky, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnost, mohou být ve vzájemném střetu,
 - je nepřipustná jakákoli přímá vazba mezi odměnou osoby se zvláštním vztahem k obchodníkovi s cennými papíry převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné osoby se zvláštním vztahem k obchodníkovi vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů,
 - organizační a funkční členění ATLANTY zcela vylučuje možnost vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem k obchodníkovi s cennými papíry zabezpečuje provádění investičních služeb ve své působnosti a kompetenci,
 - všechny osoby se zvláštním vztahem k ATLANTĚ jsou povinny zdržet se poskytování takové investiční služby, pokud při její realizaci mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, dodržení tohoto pokynu podléhá přímé kontrole v rámci vnitřních

kontrolních mechanismů založených na funkční hierarchii a organizačním členění ATLANTY.

3. Zaměstnanci ATLANTY jsou při poskytování investičních služeb za účelem eliminace střetu zájmů pak především povinni:
 - okamžitě informovat vedoucího zaměstnance, domnívají-li se, že poskytnutím služby by mohlo dojít ke střetu zájmů; tento neprodleně ověří, zda střet zájmů skutečně hrozí,
 - sledovat zájmy Zákazníků tak, aby nedošlo k upřednostňování vlastních zájmů nebo zájmů ATLANTY před zájmy Zákazníků. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi Zákazníky navzájem, je povinen o této situaci Zákazníky informovat a vyžádat si od nich písemný pokyn k dalšímu postupu. Než se tak stane, provede zaměstnanec na účet těchto Zákazníků pouze nezbytně nutné operace, přičemž vždy jedná v případě uskutečňování obchodů pro více Zákazníků s jednotlivými Zákazníky rovnocenně,
 - informovat Zákazníka o tom, že odmítne poskytnutí služby, pokud by mohlo dojít ke střetu zájmů mezi ATLANTOU a Zákazníkem nebo mezi Zákazníky ATLANTY navzájem.

IV. Řízení střetu zájmu v souvislosti s poskytováním investičních doporučení a analýz investičních příležitostí

1. ATLANTA při analyzování investičních příležitostí a poskytování investičních doporučení vychází především z následujících zdrojů:
 - zpravodajské servery poskytující informace o finančních trzích Reuters
 - informací z Burz cenných papírů
2. ATLANTA transparentně informuje na vlastních webových stránkách o speciálních obchodech (akvizice, fúze, výkup, emise cenných papírů apod.), týkajících se emitentů, kteří byli a jsou předmětem investičního doporučení nebo analýzy investičních příležitostí.
3. ATLANTA neseznamuje emitenty cenných papírů se svými investičními doporučeními. Investiční doporučení, jakož i analýzy investičních příležitostí nesmí podléhat jakémukoli vlivu emitentů cenných papírů, jichž se týkají.
4. ATLANTA nemá na žádném z emitentů, jichž se týkalo a týká investiční doporučení či analýza investičních příležitostí podíl na Základním kapitálu. Žádný emitent cenných papírů, jehož se týkalo či týká investiční doporučení či analýza investičních příležitostí nemá na ATLANTĚ žádný podíl na Základním kapitálu. Změnu tohoto stavu je povinna ATLANTA neprodleně uveřejnit na svých webových stránkách.
5. Osoby, které v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce vytvářejí věcný obsah analýzy investičních příležitostí v rámci činností poskytovaných ATLANTOU, nesmí provádět osobní obchody nebo se podílet na poskytování investičních služeb podle § 4 odst. 2 ZPKT s investičními nástroji, kterých se týká analýza investičních příležitostí, nebo se souvisejícími investičními nástroji, pokud by se tak dělo v časové nebo věcné souvislosti s analýzou investičních příležitostí, jejíž výsledky nelze snadno odvodit z veřejně dostupných informací a jejíž adresáti neměli adekvátní příležitost zohlednit ji při svém investičním rozhodování, přičemž souvisejícím investičním nástrojem podle se rozumí investiční nástroj, jehož cena podstatně ovlivňuje nebo určuje cenu investičního nástroje, kterého se analýza investiční příležitosti týká. Uvedené omezení neplatí, jestliže
 - tak činí v dobré víře z pozice tvůrce trhu,
 - to je obvyklé v rámci činnosti tvůrce trhu, nebo
 - tak činí při provádění nevyžádaného pokynu Zákazníka.
6. Osoby uvedené v předchozím odstavci nesmí provádět osobní obchody uvedené v předchozím odstavci rovněž, jsou-li tyto v rozporu s platným doporučením, ledaže jde o výjimečné okolnosti a s osobním obchodem vyslovil souhlas organizační útvar zabezpečující compliance.
7. ATLANTA, jakož i osoby uvedené v odst. 5 tohoto článku, dále nesmí:
 - přijmout pobídku od osoby, která má zájem na předmětu analýzy investičních příležitostí,
 - přislíbit emitentovi příznivý výsledek analýzy investičních příležitostí.

8. Emitent cenných papírů, jakož i osoba se zvláštním vztahem k ATLANTĚ, a další osoby neuvedené v odst. 5 tohoto článku, nesmí posuzovat návrh analýzy investičních příležitostí, ledaže jde o ověřování dodržení právních povinností emitenta v případě analýzy investičních příležitostí, obsahujících investiční doporučení nebo cílovou cenu.
9. Povinnosti uvedené v odst. 5, 6, 7, 8 tohoto článku nemusí být ATLANTOU dodrženy, pokud
 - jde o šíření analýzy investičních příležitostí, kterou vytvořila jiná osoba pro veřejnost nebo pro Zákazníky,
 - ATLANTA podstatně analýzu investiční příležitosti nemění a nevyvolá dojem, že jde o analýzu investiční příležitosti, kterou sama vytvořila, a
 - ověří, že osoba, která analýzu investiční příležitosti vytvořila, podléhá srovnatelným požadavkům, pokud jde o tvorbu a předcházení střetu zájmů v souvislosti s analýzou investiční příležitosti.
10. Analýza investičních příležitostí, kterou ATLANTA poskytuje či rozšiřuje je vždy v souladu se všemi informacemi, které ATLANTA Zákazníkovi poskytla. Jestliže však poskytuje širší taková doporučení, která nejsou analýzou investičních příležitostí či investičním doporučením, vždy Zákazníka výslovně upozorní, že při tvorbě takových doporučení nepostupovala dle Zákonných požadavků na tvorbu analýz investičních příležitostí nebo investičních doporučení.

V. Poctivá prezentace investičních doporučení

1. ATLANTA je povinna zajistit, že v investičním doporučení
 - a) jsou fakta jasně odlišena od informací, které fakty nejsou, zejména výkladů, odhadů nebo názorů,
 - b) existuje-li pochybnost o spolehlivosti zdrojů použitých při jeho tvorbě, je tato skutečnost jasně uvedena,
 - c) jsou jasně označeny všechny předpovědi a cenové cíle a uvedena podstatná východiska pro jeho vytvoření,
 - d) jasně a zřetelně uvedena osoba, která je pro ni vytvořila, a to zejména uvedením obchodní firmy nebo názvu právnické osoby nebo jména a příjmení fyzické osoby, a osoba, která je připravila, uvedením jména, příjmení a funkce.
2. ATLANTA je dále povinna vynaložit přiměřenou péči k tomu, aby zajistila že:
 - a) v investičním doporučení jsou přiměřeně označeny všechny podstatné zdroje informací včetně emitenta finančních nástrojů a informace, zda byl tento emitent seznámen s investičním doporučením před jeho rozšířením a zda bylo na základě toho před rozšířením upraveno,
 - b) v investičním doporučení je přiměřeně shrnuta metoda nebo principy ohodnocení finančního nástroje, emitenta nebo stanovení cenového cíle,
 - c) v investičním doporučení je přiměřeně vysvětlen význam doporučení, zejména jeho stupeň případně časový horizont,
 - d) investiční doporučení obsahuje popis potenciálních rizik, včetně uvedení vlivu změny použitých podstatných předpokladů na doporučení,
 - e) investiční doporučení případně obsahuje údaj o frekvenci nebo budoucí aktualizaci investičního doporučení, jsou-li plánovány, a případně též upozornění na změny v těchto skutečnostech,
 - f) je jasně a zřetelně označeno datum, kdy bylo investiční doporučení poprvé uvolněno k rozšiřování,
 - g) je jasně a zřetelně označeno datum nebo časové období, ke kterému se vztahuje jakákoli informace o ceně finančního nástroje uvedená v investičním doporučení,
 - h) v případě, kdy se během posledních 12 měsíců změnil stupeň nebo směr investičního doporučení nebo cenový cíl týkající se konkrétního finančního nástroje nebo emitenta, investiční doporučení obsahuje jasně a zřetelně označení této změny a datum uveřejnění předchozího doporučení.

VI. Neúčinnost opatření proti střetu zájmu

1. Pokud ani uplatněním výše uvedených opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy Zákazníka, je povinna ATLANTA sdělit před poskytnutím investiční služby Zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů.
2. Tyto informace poskytuje ATLANTA Zákazníkovi způsobem a v rozsahu, který zohlední povahu Zákazníka a umožní mu řádně vzít v úvahu střet zájmů související s investiční službou nebo další podnikatelskou činností obchodníka s cennými papíry. Sdělení jasně uvede, že organizační a administrativní opatření zavedená ATLANTOU k prevenci nebo řízení daného střetu zájmů nejsou dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že rizikům poškození zájmů Zákazníka bude zabráněno. Sdělení zahrne konkrétní popis střetů zájmů, které vznikají při poskytování investičních a/nebo doplňkových služeb, s přihlédnutím k povaze Zákazníka, kterému se sdělení předkládá. Popis vysvětlí obecnou povahu a zdroje střetů zájmů, jakož i rizika, která pro Zákazníka v důsledku střetů zájmů vznikají, a opatření přijatá ke zmírnění uvedených rizik, a to dostatečně podrobně, aby Zákazník mohl o investiční nebo doplňkové službě, při níž střety zájmů vznikají, učinit informované rozhodnutí.
3. Jednou ročně ATLANTA přezkoumá zavedené postupy k omezení možnosti střetu zájmů a přijme veškerá vhodná opatření k nápravě případných nedostatků.

B. Pravidla pro uzavírání osobních obchodů

I. Obecná ustanovení

1. Vnitřní informací se rozumí taková přesná informace, která se přímo nebo nepřímo týká investičního nástroje nebo jiného nástroje, který byl přijat k obchodování na regulovaném trhu členského státu Evropské unie nebo o jehož přijetí k obchodování na regulovaném trhu členského státu Evropské unie bylo požádáno (dále jen finanční nástroj), jiného nástroje, který nebyl přijat k obchodování na regulovaném trhu členského státu Evropské unie a jehož hodnota se odvozuje od finančního nástroje, emitenta takových finančních nástrojů nebo jiné skutečnosti významné pro vývoj kurzu či jiné ceny takového finančního nástroje nebo jeho výnosu, pokud tato informace není veřejně známá a pokud by poté, co by se stala veřejně známou, mohla významně ovlivnit kurz nebo výnos tohoto finančního nástroje nebo jiného nástroje, jehož hodnota se odvozuje od tohoto finančního nástroje, jakož i informace podle sdělená Zákazníkem při předávání pokynu k poskytnutí investiční služby.
2. Zaslíbenou osobou je osoba, která získá vnitřní informaci v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce (např. i obchodník s cennými papíry), v souvislosti se svým podílem na Základním kapitálu emitenta nebo podílem na hlasovacích právech emitenta, v souvislosti s plněním svých povinností nebo v souvislosti s trestným činem. Zaslíbenou osobou je též osoba, která získá vnitřní informaci jiným způsobem a ví nebo může vědět, že jde o vnitřní informaci.
3. ATLANTA je povinna vést seznam osob, které mají přístup k vnitřním informacím, včetně podrobností o tom, které osoby mají být vedeny v tomto seznamu.
4. ATLANTA v pozici zaslíbené osoby má především organizačně a funkčně nastaveny takové vnitřní mechanismy, které zabraňují:
 - využití vnitřních informací tím, že na svůj účet nebo na účet třetí osoby přímo či nepřímo nabude nebo zcizí investiční nástroj, jehož se vnitřní informace týká, nebo se o jeho nabytí či zcizení pokusí; to neplatí, jestliže ATLANTA plní svůj závazek ze smlouvy uzavřené před získáním vnitřní informace,
 - možnosti přímo nebo nepřímo poskytnout jiné osobě doporučení k nabytí nebo zcizení investičního nástroje, kterého se vnitřní informace týká.
5. ATLANTA, jakož i všechny osoby se zvláštním vztahem k ní, je povinna zachovávat mlčenlivost o vnitřní informaci a zamezit jiné osobě přístup k této informaci, pokud sdělení této informace není součástí její běžné činnosti, povinnosti nebo zaměstnání; povinnost

mlčenlivosti trvá i po zániku postavení zasvěcené osoby, ATLANTA je povinna v případě, že získá důvodné podezření na využití vnitřní informace při uzavření obchodu, informovat o této skutečnosti bez zbytečného odkladu Českou národní banku, přičemž je povinna zachovávat mlčenlivost o tomto oznámení.

II. Uzavírání osobních obchodů

1. Osobním obchodem se rozumí obchod s investičním nástrojem uzavřený osobou se zvláštním vztahem k obchodníkovi s cennými papíry nebo na její účet, jestliže osoba se zvláštním vztahem k obchodníkovi s cennými papíry jedná nad rámec svých pracovních povinností nebo se obchod uzavírá na účet
 - této osoby,
 - osoby blízké podle občanského zákoníku,
 - osoby, se kterou je úzce propojena, nebo
 - jiné osoby, jestliže osoba se zvláštním vztahem k obchodníkovi s cennými papíry má přímý nebo nepřímý hmotný zájem na výsledku obchodu, který není poplatkem ani odměnou za provedení obchodu
2. Za účelem ochrany vnitřních informací ATLANTA nařizuje, že každá osoba se zvláštním vztahem k ATLANTĚ, která dle organizačního řádu, svého pracovního nebo funkčního zařazení nebo při jí svěřených činnostech

- vykonává činnosti, které mohou být zdrojem střetu zájmů,
- získala nebo může získat vnitřní informaci, nebo
- má přístup k jiným důvěrným informacím o Zákaznících nebo jejich obchodech,

nesmí uzavřít osobní obchod, pokud by přitom

- mohla využít vnitřní nebo jiné důvěrné informace nebo by mohlo dojít k jejich neoprávněnému uveřejnění, nebo
 - mohlo by dojít k porušení jiné povinnosti ATLANTOU stanovené zákonem.
3. Osoba uvedená v odst. 2 tohoto článku má dále povinnost:
 - nenabádat nebo nevyzývat jiného k obchodu mimo rámec plnění svých pracovních povinností, pokud by
 - pokud by sama nebyla oprávněna osobní obchod uzavřít dle odst. 2 tohoto článku,
 - osobní obchod by se týkal osob, které v souvislosti s výkonem svého zaměstnání, povolání nebo funkce vytvářejí věcný obsah analýzy investičních příležitostí v rámci činností poskytovaných ATLANTOU (čl. IV, odst. 5 tohoto opatření),
 - při tomto obchodu by mohly být využity informace týkající se nevypořádaného pokynu Zákazníka.
 - neposkytovat nad rámec běžného plnění svých pracovních povinností jiné osobě informace nebo názory, pokud ví nebo by za obvyklých okolností měla vědět, že tato osoba může poskytnuté informace využít k uzavření osobního obchodu nebo další osobu navést nebo vyzvat k uzavření takového obchodu,
 - oznamovat nadřízeným pracovníkům nebo útvaru compliance bez zbytečného odkladu osobní obchody.
 4. ATLANTA vede evidenci oznámených nebo jinak zjištěných osobních obchodů, jakož i případných povolení či Zákazů osobních obchodů, a to v obchodním systému obdobným způsobem jako vstupní data všech ostatních Zákazníků, stejným způsobem je prováděno i vypořádání a účtování o jimi realizovaných obchodech.
 5. Zaměstnanci ATLANTY mohou uskutečnit obchod s investičními nástroji prostřednictvím jiného obchodníka s cennými papíry pouze s předchozím souhlasem člena statutárního orgánu ATLANTY. Žádost o souhlas objem, cenu, den uskutečnění obchodu. Zaměstnanec nesmí uzavřít obchod s investičními nástroji na vlastní účet nebo na účet osob jemu blízkých, na

který dostal pokyn od Zákazníka k uzavření obchodu dříve, než tento pokyn zaznamená v deníku obchodníka.

C. Pobídky

1. Atlanta nesmí při poskytování investičních služeb přijmout nebo poskytnout úplatu nebo jinou peněžitou nebo nepeněžitou výhodu (dále jen „pobídka“) vč. výzkumu, která by mohla vést k porušení Zákonem stanovených povinností.
2. Pobídkou není úplata nebo jiná peněžítá nebo nepeněžítá výhoda přijatá od Zákazníka nebo od osoby jednající na jeho účet nebo poskytnutá Zákazníkovi nebo osobě jednající na jeho účet.
3. ATLANTA je oprávněna přijímat v souladu s platnými právními předpisy a vnitřními předpisy ATLANTY v souvislosti s poskytováním služeb v nejlepším zájmu Zákazníků pobídky od třetích stran, pokud takové přijetí, nabídka nebo poskytnutí poplatku při poskytování investičních služeb není v rozporu se zásadou čestného, kvalifikovaného a spravedlivého jednání obchodníka s cennými papíry.
4. ATLANTA informuje Zákazníka v dostatečném časovém předstihu před poskytnutím investiční služby jasně, podrobně, přesně a srozumitelně o existenci, povaze a výši Zákonem přípustné pobídky, případně o způsobu jejího výpočtu, nelze-li její výši určit. ATLANTA je povinna na žádost Zákazníka sdělit tomuto informace o obdržení pobídky od třetích osob při poskytování investičních služeb.

Pobídky jsou obecně přípustné za předpokladu, že tato

a) má přispět ke zlepšení kvality poskytované služby a není v rozporu s povinností poskytovat investiční služby s odbornou péčí. Poskytování investičních služeb s odbornou péčí zejména znamená, že ATLANTA jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Zákazníků, nebo

b) umožňuje poskytování investičních služeb nebo je pro tento účel nutná a její povaha není v rozporu s povinností stanovenou v odstavci a), zejména jde-li o úplatu za úschovu, úplatu za vypořádání, úplatu převodním místům, správný poplatek nebo o úplatu za právní služby.

D. Pravidla pro zamezení narušování transparentnosti trhu

Manipulace s trhem je chápána jako zakázané jednání osoby, které může zkreslit představu účastníků kapitálového trhu o hodnotě, nabídce nebo poptávce finančního nástroje, nebo jiným způsobem zkreslit kurz finančního nástroje, zejména:

1. uzavření obchodu, zadání pokynu k obchodování nebo jiné jednání, které:
 - i) dává nebo je způsobilé dávat nesprávné nebo zavádějící signály, pokud jde o nabídku, poptávku nebo cenu finančního nástroje, související spotové komoditní smlouvy nebo draženého produktu odvozeného od povolenek na emise, nebo
 - ii) zajišťuje nebo je způsobilé zajistit cenu jednoho nebo několika finančních nástrojů, související spotové komoditní smlouvy nebo draženého produktu odvozeného od povolenek na emise na neobvyklé nebo umělé úrovni,
2. pokud osoba, která uzavírá obchod, vydává pokyn k obchodování nebo jinak jedná, neprokáže, že tento obchod, pokyn nebo jednání probíhá z legitimních důvodů a v souladu s uznávanými

tržními postupy;

3.

- a) uzavření obchodu, zadání pokynu k obchodování nebo jiná činnost nebo jednání, které ovlivňuje nebo pravděpodobně ovlivní cenu jednoho nebo několika finančních nástrojů, související spotové komoditní smlouvy nebo draženého produktu odvozeného od povolenek na emise, přičemž jsou použity fiktivní prostředky nebo jiná forma klamavého nebo lstivého jednání;
- b) šíření informací prostřednictvím médií, včetně internetu, nebo jakýmkoli jinými prostředky, které vydávají nebo budou pravděpodobně vydávat nesprávné nebo zavádějící signály týkající se nabídky, poptávky nebo ceny finančního nástroje, související spotové komoditní smlouvy nebo draženého produktu odvozeného od povolenek na emise nebo zajišťují nebo pravděpodobně zajistí cenu jednoho nebo několika finančních nástrojů, související spotové komoditní smlouvy nebo draženého produktu odvozeného od povolenek na emise na neobvyklé nebo umělé úrovni, včetně šíření zvěsti, pokud osoba, která tyto informace šíří, ví nebo by měla vědět, že tyto informace jsou nepravdivé nebo zavádějící;
- c) předání nepravdivých anebo zavádějících informací nebo nepravdivých nebo zavádějících vstupních údajů ve vztahu k referenční hodnotě, pokud osoba, která tyto informace či vstupní údaje předala, věděla nebo měla vědět, že jsou nepravdivé nebo zavádějící, nebo jakékoli jiné je dnání, které manipuluje s výpočtem referenční hodnoty.

4. Manipulací s trhem naproti tomu není:

- pokyn k obchodu nebo uskutečnění obchodu, jestliže osoba podávající pokyn nebo osoba uskutečňující obchod prokážou, že mají řádný důvod k takovému pokynu nebo obchodu a tento pokyn nebo obchod je v souladu s tržními postupy uznávanými na regulovaném trhu,
 - jednání spočívající v rozšiřování nepravdivé, klamavé nebo zavádějící informace, o níž osoba, která ji rozšiřuje, nemůže vědět, že je nepravdivá, klamavá nebo zavádějící,
 - rozšiřování informace novinářem při výkonu novinářské profese, pokud novinář jedná v souladu s pravidly novinářské profese a v souvislosti s rozšiřováním informace nezíská přímo nebo nepřímo jakýkoliv prospěch nad rámec obvyklé odměny,
 - rozšiřování informace osobou provádějící průzkum, který se týká trhu s investičními nástroji nebo emitentů, nebo osobou, která doporučuje investiční strategii, pokud je taková informace nebo takové doporučení šířeno veřejně přístupnými prostředky a pokud takové osoby postupují při těchto činnostech korektně a uveřejní současně svůj případný konflikt zájmů,
 - jednání při zpětném odkupu vlastních finančních nástrojů nebo při cenové stabilizaci finančního nástroje za podmínek stanovených přímo použitelným právním předpisem Evropských společenství, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady o zneužívání trhu, nebo
 - jednání České národní banky, centrální banky jiného členského státu Evropské unie, Evropské centrální banky nebo jiné oprávněné osoby při uskutečňování měnové nebo devizové politiky nebo při správě veřejného dluhu.
5. ATLANTA je povinna při důvodném podezření, že určitý obchod může být manipulací trhem, informovat o tomto podezření bez zbytečného odkladu Českou národní banku.
6. ATLANTA je povinna svými zaměstnanci na všech funkčních úrovních zjišťovat vyhodnocením pokynů Zákazníka, zda realizováním investiční služby na Základě takového pokynu nemůže dojít relevantním způsobem k manipulaci s trhem, přičemž posuzuje především kriteria jako objem obchodu, standardnosti pokynu konkrétního Zákazníka ve

vztahu k posouzení úrovně a druhu předcházejících pokynů, cenu a míru dopadu na likviditu trhu.

7. ATLANTA je povinna žádat Zákazníka o interpretaci jeho pokynu, na Základě které odborně posoudí možnost manipulace s trhem v důsledku takového pokynu. Takový pokyn je oprávněna ATLANTA odmítnout provést.

E. Účinnost

1. Toto opatření nabývá platnosti a účinnosti dnem 3. ledna 2018
2. Veškeré změny tohoto budou zveřejněny na stránkách www.atlanta.cz.