

CONFLICT OF INTEREST POLICY
ZÁSADY UPRAVUJÍCÍ KONFLIKT ZÁJMŮ

TeleTrade - DJ International Consulting Ltd

August 2013
Srpen 2013

1. Introduction

1.1 Under the Law 144(I) of 2007, the Company is required to take all reasonable steps to detect and avoid conflicts of interest. The Company is committed to act honestly, fairly and professionally and in the best interests of its Clients and to comply, in particular, with the principles set out in the above legislation when providing investment services and other ancillary services related to such investment services.

1.2 The Company provides herein a summary of the policy we maintain in order to manage conflicts of interest in respect of the duties we owe to our Clients.

2. Scope

2.1 The Policy applies to all its directors, employees, any persons directly or indirectly linked to the Company (hereinafter called "related persons") and refers to all interactions with all Customers.

3. Identification of Conflicts of Interest

3.1 For the purposes of identifying the types of conflict of interest that arise in the course of providing investment and ancillary services or a combination thereof and whose existence may damage the interests of a Customer, the Company takes into account, whether the Company or a relevant person, is in any of the following situations, whether as a result of providing investment or ancillary services or investment activities or otherwise:

- (a) The Company or a relevant person is likely to make a financial gain, or avoid a financial loss, at the expense of the Client;
- (b) The Company or a relevant person has an interest in the outcome of a service provided to the Customer or of a transaction carried out on behalf of the Client, which is distinct from the Client's interest in that outcome;

1. Úvod

1.1 Podle Zákona 144(I) z roku 2007 je Společnost povinna podniknout všechny přiměřené kroky ke zjištění a zabránění konfliktu zájmů. Společnost se zavazuje jednat čestně, poctivě a profesionálně a v nejlepším zájmu svých Klientů a při poskytování investičních služeb a jiných doplňkových služeb týkajících se těchto investičních služeb dodržovat, zejména, zásady uvedené ve výše uvedené legislativě.

1.2 Společnost v tomto dokumentu uvádí přehled zásad, kterých se držíme, abychom řídili konflikty zájmů, pokud jde o povinnosti, které máme vůči našim Klientům.

2. Rozsah použití

2.1 Zásady platí pro všechny ředitele a zaměstnance Společnosti, jakož i osoby, které jsou přímo nebo nepřímo spojeny se Společností (dále jen „spřízněné osoby“) a všech vztahů se všemi Zákazníky.

3. Identifikace konfliktu zájmů

3.1 Pro účely identifikace typů konfliktů zájmů, které se objeví v průběhu poskytování investičních a doplňkových služeb nebo kombinace těchto služeb, a jejichž existence může poškodit zájmy Zákazníka, Společnost bere v úvahu to, zda se Společnost nebo příslušná osoba nachází v některé z následujících situací, bez ohledu na to, zda je o důsledek poskytování investičních nebo doplňkových služeb, nebo investičních či jiných aktivit:

- (a) Společnost nebo příslušná osoba pravděpodobně dosáhne finančního zisku nebo se vyhne finanční ztrátě na náklady Klienta;
- (b) Společnost nebo příslušná osoba má zájem na výsledku služby poskytnuté Zákazníkovi nebo na transakci provedené jménem Klienta, který je odlišný od zájmu Klienta na tomto výsledku;

- (c) The Company or a relevant person has a financial or other incentive to favor the interest of another Customer or group of Clients over the interests of the Client;
- (d) The Company or a relevant person participates in the same business as the Client;
- (e) The Company or a relevant person receives or will receive from a person other than the Customer an inducement in relation to a service provided to the Client, in the form of monies, goods or services, other than the standard commission or fee for that service.

- (c) Společnost nebo příslušná osoba má finanční nebo jiný podnět upřednostnit zájem jiného Zákazníka nebo skupiny Klientů před zájmy Klienta;
- (d) Společnost nebo příslušná osoba se účastní stejného obchodu jako Klient;
- (e) Společnost nebo příslušná osoba přijímá nebo přijme v souvislosti se službou poskytovanou Klientovi od osoby, která není Zákazníkem, pobídku ve formě peněz, zboží nebo služeb, které nejsou standardním poplatkem za zprostředkování nebo poplatkem za takovou službu.

4. Procedures and Controls to Managing Conflicts of Interests

4. Postupy a kontroly pro řízení konfliktu zájmů

4.1 In general, the procedures and controls that the Company follows to manage the identified conflicts of interest include the following measures:

4.1 Mezi postupy a kontroly, které Společnost uplatňuje v rámci řízení identifikovaných konfliktů zájmů, patří tato opatření:

- (a) Effective procedures to prevent or control the exchange of information between relevant persons engaged in activities involving a risk of a conflict of interest where the exchange of that information may harm the interests of one or more Clients;
- (b) The separate supervision of relevant persons whose principal functions involve carrying out activities on behalf of, or providing services to, Clients whose interests may conflict, or who otherwise represent different interests that may conflict, including those of the Company;
- (c) The removal of any direct link between the remuneration of relevant persons principally engaged in one activity and the remuneration of, or revenues generated by, different relevant persons principally engaged in another activity, where a conflict of interest may arise in relation to those activities;
- (d) Measures to prevent or limit any person from exercising inappropriate influence over the way in which a

- (a) Účinné postupy pro prevenci nebo kontrolu výměny informací mezi příslušnými osobami zapojenými do aktivit zahrnujících riziko konfliktu zájmů, u nichž hrozí, že výměna takových informací poškodí zájmy jednoho nebo více Klientů;
- (b) Samostatné sledování příslušných osob, mezi jejichž hlavní funkce patří realizace aktivit ve prospěch Klienta nebo poskytování služeb Klientům, jejichž zájmy mohou být v konfliktu, nebo kteří jinak ztělesňují odlišné zájmy, které se mohou dostat do konfliktu, včetně zájmů Společnosti;
- (c) Odstranění jakéhokoli přímého spojení mezi odměnami příslušných osob, které jsou především zapojeny do jedné aktivity, a odměnami jiných příslušných osob nebo příjmů, které generují jiné příslušné osoby, které jsou především zapojeny do jiné aktivity, tam, kde může v souvislosti s takovými aktivitami vzniknout konflikt zájmů;
- (d) Opatření, kterými se jakékoliv osobě zabrání nebo ztíží získání nepřiměřeného vlivu na způsob, kterým příslušná

relevant person carries out investment or ancillary services or activities;

(e) A 'need to know' policy governing the dissemination of confidential or inside information within the Company;

(f) Chinese walls restricting the flow of confidential and inside information within the Company, and physical separation of departments;

(g) Procedures governing access to electronic data;

(h) Segregation of duties that may give rise to conflicts of interest if carried on by the same individual;

(i) Personal account dealing requirements applicable to relevant persons in relation to their own investments;

(j) A gifts and inducements log registering the solicitation, offer or receipt of certain benefits;

(k) Prohibition of external business interests conflicting with our interests as far as the Company's officers and employees are concerned, unless Board of Directors approval is provided;

(l) A policy designed to limit the conflict of interest arising from the giving and receiving of inducements;

(m) Establishment of in-house Compliance Department to monitor and report on the above to the Company's Board of Directors;

(n) Appointment of Internal auditor to ensure that appropriate systems and controls are maintained and report to the Company's Board of Directors;

(o) Establishment of the four-eye principle in supervising the Company's activities;

osoba realizuje investiční nebo doplňkové služby nebo aktivity;

(e) Zásady „informovanosti“ upravující šíření důvěrných nebo interních informací v rámci Společnosti;

(f) „Čínské zdi“ bránící toku důvěrných a interních informací v rámci Společnosti a fyzické oddělení jednotlivých oddělení;

(g) Postupy upravující přístup k elektronickým datům;

(h) Oddělení povinností, které mohou způsobit konflikt zájmů, jestliže budou realizovány jednou osobou;

(i) Požadavky na obchodování na vlastní účet platné pro příslušné osoby v souvislosti s jejich vlastními investicemi;

(j) Deník darů a pobídek se záznamy o žádostech, nabídkách nebo přijetí určitých výhod;

(k) Zákaz zapojení do vnějších obchodních zájmů, které jsou v rozporu s našimi zájmy, pokud jde o vedoucí pracovníky a zaměstnance Společnosti, jestliže k tomu nemají souhlas Představenstva;

(l) Zásady určené k potlačení konfliktu zájmů vznikajících v důsledku darování nebo přijetí pobídek;

(m) Vytvoření vnitřního Kontrolního oddělení, které bude monitorovat a informovat o výše uvedených skutečnostech Představenstvo Společnosti;

(n) Jmenování Interního auditora, který zajistí dodržování příslušných systémů a kontrol a který bude informovat Představenstvo Společnosti;

(o) Vytvoření zásady „dvou osob“ při provádění dohledu nad aktivitami Společnosti;

(p) The Company also undertakes ongoing monitoring of business activities to ensure that internal controls are appropriate.

(p) Společnost se rovněž zavazuje, že bude trvale monitorovat obchodní aktivity, aby ověřila dostatečnost interních kontrolních mechanismů.

Miscellaneous

In the event of any conflict or inconsistency between the English and the Czech versions, the English original shall prevail.

Poznámka

V případě jakéhokoli rozporu nebo nesouladu mezi anglickou a českou verzí, bude anglický originál upřednostněn.