

# System řízení rizik

AKRO investiční společnost, a.s., identifikační číslo 492 41 699, se sídlem Praha 6, Slunná 547/25 (dále jen „společnost“, nebo také „AKRO“), k zajištění řádného a obezřetného výkonu činnosti společnosti v souladu se zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, a vyhlášky VP přijala následující vnitřní předpis:

## A. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

### § 1 Předmět úpravy

Základní pravidla pro vyhodnocování rizika v činnosti společnosti stanovuje ZISIF, vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, a nařízení Komise EU č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled.

Předmětem úpravy tohoto vnitřního předpisu je zavedení systému řízení rizik a příležitostí ve společnosti. Cílem vytvoření systému řízení rizik a příležitostí je implementace vhodných mechanismů, které umožní identifikovat, sledovat, dokumentovat a vyhodnocovat rizika v činnosti společnosti a vytvářet nástroje pro optimalizaci poměru rizika a očekávaného výnosu z činnosti společnosti, a které umožní v maximální možné míře eliminovat rizika vyplývající z investičního procesu pro investiční fondy obhospodařované nebo administrované společností.

### § 2 Zásady řízení rizik

Strategie řízení rizik a příležitostí společnosti jako investiční společnosti je konzervativní strategie, která je charakteristická snahou eliminovat rizika, redukovat jejich potenciální dopady nebo je maximálně omezit.

Při řízení rizik ve společnosti se uplatňují tyto hlavní zásady:

- a) Princip organizačního oddělení dohledu nad riziky od výkonných činností (tzv. separation of duties, independent oversight principle).
- b) Princip prosazování pravidel správy společnosti (corporate governance) a řízení rizik „shora dolů“ (tzv. top-down principle).
- c) Princip „včasného varování“ spočívající ve včasném vydání výstražného signálu o zvýšené rizikovitosti monitorované oblasti (tzv. early warning principle).
- d) Princip konsolidace rizik přes všechny dílčí oblasti jejich vzniku (tzv. consolidation principle).

- e) Princip transparentní komunikace o rizicích zainteresovaným stranám (tzv. risk disclosure).

### **§ 3 Pojmy**

Riziko je možnost, že při zajišťování činnosti společnosti nastane určitá událost, jednání nebo stav s následnými nežádoucími dopady na plnění schválených záměrů a cílů společnosti.

Příležitosti jsou žádoucí a realizovatelné možnosti pro řešení potřeb společnosti a jejích zákazníků a mohou vést k přijetí nových postupů, zavedení nových produktů, otevření nových trhů, získání nových zákazníků, budování partnerství a podobně.

Stupeň významnosti rizika se určí podle možných nežádoucích dopadů a pravděpodobnosti zapůsobení tohoto rizika.

Nežádoucí dopad je výsledek působení rizika, který spočívá především v ohrožení nebo újmě na majetku a právech společnosti, obhospodařovaného nebo administrovaného investičního fondu nebo jeho investorů, narušení bezpečnosti a integrity informací a dat, výkonu neefektivních nebo neúčelných činností, nesplnění nebo splnění v prodlení stanovených úkolů, neplnění nebo nesprávné plnění podmínek závazkových vztahů a poškození pověsti společnosti.

Řádná činnost společnosti vyžaduje vytvoření takových podmínek, které zajistí zavedení a fungování přiměřeného a účinného vnitřního kontrolního systému k zajištění souladu uskutečňovaných operací s právními předpisy, jejich hospodárnosti, efektivnosti a účelnosti a včasných reakcí na rizika a požadavky k odstranění zjištěných nedostatků tak, aby mohl být očekávaný výsledek při plnění schválených záměrů a cílů dosažen.

Řízení rizik a příležitostí je soustavná systematická a metodická činnost, která je organizována v rámci vnitřního kontrolního systému společnosti tak, aby tento systém byl způsobilý včas zjišťovat, vyhodnocovat a minimalizovat provozní, finanční, právní a jiná rizika vznikající v souvislosti s plněním schválených záměrů a cílů společnosti a identifikovat příležitosti. Součástí procesu řízení rizik a příležitostí je analýza rizik ústící do podoby katalogu rizik, stanovící úroveň rizik podle stupně jejich významnosti (oblast nízkého, středního a vysokého rizika), přijetí souboru konkrétních opatření k vyloučení nebo minimalizaci rizik (anebo snížení jejich nežádoucího dopadu na přijatelnou úroveň).

Analýza rizik je kontrolní metoda, kterou jsou rizika a příležitosti vztahující se k činnosti společnosti včas rozpoznávána a vyhledávána (dále jen „identifikována“), vyhodnocována (určení stupně významnosti rizika měřeného podle možných nežádoucích dopadů a pravděpodobnosti zapůsobení tohoto rizika) a o nichž jsou podány informace příslušné úrovni řízení k přijetí rozhodnutí o tom, jak vyloučit nebo minimalizovat tato identifikovaná rizika a příležitosti nebo jejich nežádoucí dopady.

### **§ 4 Zdroje rizik a příležitostí**

Vnitřní rizika jsou rizika a příležitosti, která jsou spjata se společností, tedy s její existencí a činností (spojená s jednotlivými činnostmi, procesy, kvalitou lidských zdrojů z hlediska bezúhonnosti a vztahu k etickým hodnotám, odborné způsobilosti, postojů a stylu jednání vedoucích zaměstnanců, organizační strukturou atd.). Reakcí na působení vnitřních rizik a

příležitostí je zavedení systému řízení rizik a příležitostí, vhodně nastavených a zavedených postupů a činností, kontrol činností a uskutečňovaných operací, řízením komunikace a toků informací, průběžným sledováním (monitorováním) atd. Postupy pro zmírnění vnitřních rizik jsou uvedeny v příloze P101-014-001 Postup pro zmírnění vnitřních rizik.

**Kontrolní riziko** je riziko, že kontrolní systém společnosti nezjistí a nedokáže řešit negativní vliv jakéhokoliv rizika.

Rizika a příležitosti, jejichž zdroje spočívají výlučně v prostředí, systémech a činnostech mimo společnost a nejsou tedy v přímé působnosti jejího vnitřního kontrolního systému, jsou rizika a příležitosti vnější.

## **B. ŘÍZENÍ RIZIK**

### **§ 5 Obecné zásady**

Klíčovými pojmy v oblasti řízení rizik a příležitostí jsou přijetí rizika a stupeň významnosti rizika. Z těchto charakteristik vycházejí opatření vedoucích zaměstnanců společnosti, která jsou přijímána s ohledem na předpokládané riziko/příležitost.

Zaměstnanci vykonávají činnosti v rizikovém prostředí, kdy vykonávají činnosti související s obhospodařováním nebo administrací investičních fondů. K zajištění vymezené odpovědnosti za řádnou činnost společnosti se snaží směřovat přijímané riziko do předem stanovených mezí, které jsou stanoveny právními předpisy, vnitřními předpisy společnosti, statuty investičních fondů a pokyny, které pro dosažení konkrétních cílů určilo představenstvo společnosti.

### **§ 6 Organizace řízení rizik**

Na řízení rizik se v rámci společnosti podílí veškeré organizační složky společnosti v rozsahu jejich činností stanovených organizačním řádem a popisy pracovních činností.

Představenstvo odpovídá za stanovení strategického směřování společnosti a za vytvoření podmínek a struktur pro účinné fungování řízení rizik. Představenstvo vyhodnocuje účinnost, přiměřenost a úspěšnost metod řízení rizik společnosti na základě informací předložených oddělením risk managementu nejméně jednou ročně.

Představenstvo společnosti pravidelně sleduje míru rizik, jimž jsou společnost a jí obhospodařované investiční fondy vystaveny, přičemž na základě vyhodnocení aktuální situace přijímá taková opatření, která vedou ke splnění cíle řízení rizik ve společnosti, tedy k optimalizaci míry podstupovaného rizika. Představenstvo také vyhodnocuje efektivitu systému řízení rizik a příležitostí v rámci hodnocení systému vnitřní kontroly, přičemž zvažuje zejména:

- a) povahu a rozsah rizik a příležitostí přijatelných pro společnost v konkrétních oblastech její činnosti;
- b) pravděpodobnost skutečného výskytu důsledků takového rizika a příležitosti;
- c) jak řešit nepřijatelná rizika;

- d) schopnost společnosti minimalizovat pravděpodobnost výskytu rizik a dopad na její činnost;
- e) náklady na řízení rizika a příležitostí a kroků realizovaných k jeho kontrole;
- f) účinnost procesu řízení rizik a příležitostí.

Zajištění organizačních činností při řízení rizik a příležitostí ve společnosti provádí oddělení risk managementu. Toto oddělení zabezpečuje postup při provádění analýzy rizik a příležitostí a příležitostí a koordinuje práce a sestavuje výstupy. Následně vedoucí oddělení risk managementu poskytuje představenstvu společnosti poradenství, technickou pomoc při určování strategie řízení rizik a vedoucím zaměstnancům konzultace při výkonu jejich činností spojených s řízením rizik a příležitostí. Při řízení rizik a příležitostí oddělení risk managementu spolupracuje s dalšími odděleními a pracovníky společnosti. V rámci řízení rizik a příležitostí oddělení risk managementu zodpovídá zejména za:

- a) řízení rizik a příležitostí na strategické a provozní úrovni;
- b) budování prostředí řádného informování a povědomí o rizicích včetně odpovídajícího vzdělávání;
- c) navržení a revize procesů řízení rizik a příležitostí;
- d) koordinace různých funkčních činností pomáhajících řešit otázky řízení rizik a příležitostí v rámci společnosti;
- e) monitorování řízení rizik a příležitostí ve společnosti,
- f) vypracovávání zpráv o rizicích a příležitostech pro představenstvo.

Vedoucí zaměstnanci organizují systematickou a metodickou činnost k

- a) rozpoznávání a vyhledávání rizik a příležitostí v operacích a činnostech jim podřízených oddělení,
- b) hodnocení stupně významnosti (závažnosti) a určování priorit rizik a příležitostí,
- c) včasnému oznamování skutečností o existenci významných rizik a předkládání návrhů pro účely rozhodování a přijímání efektivních a kontrolovatelných opatření k vyloučení nebo minimalizaci těchto rizik, anebo ke zmírnění jejich nežádoucích dopadů,
- d) průběžnému sledování reálného působení existujících rizik a včasné reakci na nastalou bezprostřední hrozbu jejich nežádoucího dopadu v souladu s opatřeními přijatými k vyloučení nebo minimalizaci těchto rizik,
- e) na základě výsledku analýzy rizik a příležitostí sestavení finálních seznamů aktuálních rizik a příležitostí dle priorit pro účely řízení rizik a příležitostí v příslušných úrovních řízení a pro účely plánování na úseku řízení rizik.

Oddělení risk managementu dále identifikuje a hodnotí závažná rizika a přispívá ke zkvalitnění řízení rizik a příležitostí a řídicích a kontrolních systémů. Prvotní (výchozí) analýza rizik a příležitostí je periodicky aktualizována a to nejméně 1 x ročně, zpravidla po

projednání činnosti a výsledků vnitřního auditu; odpovědnost za aktualizaci analýzy rizik a příležitostí nese oddělení risk managementu.

## **§ 7 Fáze řízení rizik a příležitostí**

Řízení rizik a příležitostí ve společnosti probíhá ve třech hlavních fázích:

- a) u rizik a příležitostí - jsou identifikována a vyhodnocena rizika a příležitosti vztahující se k činnosti společnosti. Identifikace rizik a příležitostí spočívá ve zjištění a strukturované evidenci významných potenciálních rizik a příležitostí, přičemž cílem je vytvoření seznamu identifikovaných potenciálních rizik a příležitostí (výsledek analýzy rizik a příležitostí v podobě katalogu rizik),
- b) řešení (zvládání) rizik a příležitostí – na základě vyhodnocení zjištěných rizik jsou stanovena opatření k omezení a snížení rizika (nápravná, ke zlepšení, systémová opatření),
- c) monitorování procesu řízení rizik a příležitostí – evidence postupů ke stanovení a řešení (zvládání) rizik a příležitostí, zpětná vazba.

Příloha P101-014-001 Postup pro zmírnění vnitřních rizik popisuje postup pro řízení a zmírnění vnitřních rizik jako rizik, které dokáže společnost řídit.

## **§ 8 Stanovení rizik a příležitostí**

Identifikace rizik a příležitostí je první fází analýzy rizik a příležitostí. Jde o postup, při kterém jsou rizika a příležitosti vztahující se k činnosti společnosti nebo k investičním fondům, které jsou Společností obhospodařovány či administrovány, včas vyhledána, rozpoznána a dokumentována.

Pro každou činnost se zjišťují rizika a příležitosti spojená s jejím výkonem.

Pro každý investiční fond obhospodařovaný společností se zjišťují rizika spojená s obhospodařováním tohoto investičního fondu. Pro každý investiční fond obhospodařovaný a administrovaný společností se zjišťují rizika spojená s obhospodařováním a administrací tohoto investičního fondu. Přehled rizik každého investičního fondu obhospodařovaného nebo administrovaného investiční společností je uveden ve statutu příslušného investičního fondu.

Proces stanovení rizik a příležitostí je detailně popsán v příloze P102-002-003 Proces analýzy rizik a příležitostí.

## **§ 9 Analýza rizik a příležitostí**

Analýzy a hodnocení rizik a příležitostí se účastní relevantní pracovníci (v rámci vymezené působnosti k řízení procesů spojených se zajišťovanou činností, programy a projekty k plnění schválených záměrů a cílů společnosti) a to příslušnými vstupy pro její zpracování ze strany oddělení risk managementu.

Proces analýzy rizik a příležitostí je detailně popsán v příloze P102-002-003 Proces analýzy rizik.

## **§ 10 Řešení (zvládání) rizika a příležitostí**

Pokud není odpovídající opatření k vyloučení, minimalizaci vzniku nebo snížení nežádoucího dopadu rizik spojených s činností společnosti, nastalé působení rizik svým nežádoucím dopadem ohrozí nebo znemožní plnění schválených záměrů a cílů společnosti. Proto vedoucí zaměstnanci v rámci své odpovědnosti přijmou rozhodnutí o tom, jak zvládnout jeho předpokládané nežádoucí dopady, a to stanovením postupu

- a) k vyhnutí se riziku, neboť
  - 1. toto riziko je pro společnost nepřiměřeně vysoké a není možné ho odstranit, zmírnit nebo mu předejít zavedením dalších kontrol pro ne hospodárné, neefektivní a neúčelné vynaložení zdrojů,
  - 2. lze upustit od uskutečnění operací nebo zajištění činností spojených s tímto rizikem, pokud netvoří prioritu pro splnění schválených záměrů a cílů společnosti,
- b) ke zmírnění rizika, neboť toto riziko je pro společnost vysoké, ale je možno toto riziko zmírnit například:
  - 1. zavedením vnitřních opatření - zavedením pozměněných nebo nových postupů, případně dalších kontrol při dodržení hledisek hospodárnosti, efektivnosti a účelnosti vynaložených zdrojů,
  - 2. přenesením rizika na jiný subjekt, například pojištěním,
- c) k přijetí rizika bez opatření, neboť uskutečnění operací nebo zajištění činností spojených s tímto rizikem je pro společnost na přijatelné úrovni,
- d) ke snížení zavedených kontrol k odstranění, zmírnění nebo předcházení rizika pro jeho malý stupeň významnosti a pro ne hospodárnost, neefektivnost a neúčelnost vynaložených zdrojů na zavedené kontroly.

## **§ 11 Monitorování systému řízení rizik a příležitostí**

Výsledkem analýzy rizik a příležitostí je katalog rizik, v němž jsou identifikovaná rizika a příležitosti spojená se zajišťováním činností k plnění schválených záměrů a cílů společnosti, jakož i jí obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů (zejména část D tohoto předpisu) v určeném časovém horizontu. Odpovědnost za její vypracování a aktualizaci - zvláště při změnách ekonomických, právních, provozních a jiných podmínek a při identifikaci nových rizik a příležitostí, nejméně však jedenkrát ročně, má oddělení risk managementu. Při každé aktualizaci analýzy rizik a příležitostí zajistí oddělení rizik předání písemné informace představenstvu společnosti.

Rizika a příležitosti jsou seřazeny podle určeného stupně pravděpodobnosti výskytu (sloupec E katalogu rizik) k usnadnění procesu rozhodování o tom, jak minimalizovat a zmírnit jejich nežádoucí dopady anebo jak maximalizovat jejich přínos. Upravené pořadí podle priorit rizik a příležitostí je výsledkem posouzení stupně významnosti rizik a příležitostí oddělením risk managementu a vedením společnosti. Tím je jednoznačně usměrněn proces rozhodování o tom, jak přistupovat k vyloučení nebo minimalizaci rizik/využití přínosu příležitostí anebo snížení/zvýšení jejich nežádoucího/žádoucího dopadu. Selhání systému řízení rizik

Pokud zaměstnanci společnosti zjistí, že došlo k selhání systému řízení rizik, oznámí tuto skutečnost neprodleně svému přímému nadřízenému, který bez zbytečného odkladu informuje představenstvo společnosti.

Představenstvo přijme takové řešení selhání systému řízení rizik, které je v souladu se zájmy všech investorů. Na jednání představenstva jsou určeny jednotlivé dílčí odpovědnosti pracovníků společnosti za implementaci opatření přijatých představenstvem a časový harmonogram uplatnění zvoleného řešení.

Představenstvo následně vyhodnocuje dopady jednotlivých opatření na zjednání nápravy v systému řízení rizik.

## **C. VYHODNOCOVÁNÍ ZÁKLADNÍCH RIZIK V ČINNOSTI SPOLEČNOSTI**

### **§ 12 Vymezení rizik**

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika a příležitosti spojené s její vlastní činností a rizika a příležitosti spojené s obhospodařováním a administrací investičních fondů.

V rámci vlastní činnosti společnost sleduje zejména tyto rizika

- a) operační riziko,
- b) reputační riziko,
- c) strategické riziko.

Ostatní rizika neuvedená v této části vnitřního předpisu jsou řízena na základě obecné úpravy řízení rizik; postup pro zmírnění vnitřních rizik jako rizik, které dokáže společnost řídit, je detailně uveden v příloze P101-014-001 Postup pro zmírnění vnitřních rizik.

### **§ 13 Řízení operačního rizika**

Minimalizaci operačního rizika zabezpečuje společnost zejména kontrolními systémy, které v rámci svých řídicích pravomocí uplatňuje každý zaměstnanec společnosti. Vedoucí zaměstnanci jsou povinni zabezpečit průběžnou kontrolu činností jim podřízeného oddělení, přičemž zejména identifikují a vyhodnocují operační rizika, vytvářejí podmínky pro snižování a omezování operačního rizika, jeho dopadů a následků, navrhuje a realizují v tomto směru příslušná řešení.

Vedoucí zaměstnanci mají odpovědnost za to, že veškeré události z operačních rizik vzniklých v rámci činnosti jimi vedeného oddělení budou zaznamenány do formuláře F102-002-005 Evidence neshod, opatření k nápravě a opatření ke zlepšení. Záznamy na uvedeném formuláři jsou vedeny v elektronické podobě.

Záznamy o událostech z operačních rizik jsou vedením společnosti pravidelně monitorovány, analyzovány a vyhodnocovány, s cílem získat ucelený přehled o rozsahu podstupovaného operačního rizika společnosti. Tento postup mimo jiné umožňuje specifikovat směry postupu v procesu dalšího omezování tohoto rizika (soustředit přednostně pozornost na kvalitu prostředí u rizik, u nichž byla vyhodnocena hrozba největších ztrát), jakož i rozhodnout, zda společnost:

- a) jednotlivá podstupovaná rizika přijme,
- b) bude iniciovat procesy směřující k omezení jejich případných dopadů, či zda
- c) sníží rozsah nebo zcela ukončí příslušnou činnost.

Výsledky sledování operačního rizika jsou každoročně analyzovány ve zprávě oddělení risk managementu, která je tímto oddělením předkládána představenstvu a dozorčí radě.

#### **§ 14 Řízení zbytkového rizika**

Právní a dokumentační složka zbytkového rizika je tvořena operačním rizikem typu „selhání v rutinních činnostech, dodávkách, při outsourcingu“ a jako takové je i v rámci operačního rizika vyhodnocováno.

Likvidní složka zbytkového rizika je v rámci společnosti snížena na přijatelnou úroveň relevantními požadavky kladenými na zajišťující nástroje.

Společnost považuje podstupované zbytkové riziko za nevýznamné.

#### **§ 15 Řízení reputačního rizika**

Předcházení tomuto riziku vychází ze způsobu organizace a řízení společnosti. Zaměstnanci společnosti jednají v souladu s vnitřním předpisem VP101-013 Etický kodex a vnitřními předpisy VP101-001 Příručka kvality a VP202-001 Pravidla jednání společnosti ve vztahu k zákazníkům, jakož i ostatními vnitřními předpisy společnosti. K dané problematice jsou přímo poučeni. Zaměstnanci společnosti zásadně jednají v zájmu podílníka (akcionáře) a péče o jeho zájmy.

Reputační riziko je v rámci společnosti dále minimalizováno aktivní komunikací ve směru ke klientům, médiím, protistranám, akcionářům i regulátorům a dále pečlivým zohledňováním dopadu svých aktivit a nabízených služeb v kontextu reputačního rizika a usilováním o to, aby bylo toto riziko aktivitami společnosti minimalizováno.

Ve vztahu k regulátorům společnost toto riziko ještě dále omezuje plněním požadavků, pravidel a norem zákonem a regulátorem stanovených.

Zejména na základě výše uvedeného považuje společnost toto riziko za nevýznamné.

#### **§ 16 Řízení strategického rizika**

V rámci společnosti je toto riziko minimalizováno, a to zejména tak, že rozhodovací pravomoci se koncentrují na úrovni generálního ředitele a představenstva společnosti. Přitom důležitá rozhodnutí v rámci společnosti jsou podložena podkladovými materiály (zprávami, doporučeními, vyjádřeními, analýzami apod.), jejichž vyhodnocení je věnována odpovídající péče.

Zejména na základě výše uvedeného považuje společnost toto riziko za nevýznamné.

## **D. VYHODNOCOVÁNÍ RIZIK INVESTIČNÍCH FONDŮ**

### **I. OBECNĚ**

#### **§ 17**

Společnost pro každý investiční fond, který obhospodařuje, zřídí a zavede kvantitativní nebo kvalitativní omezení rizik (nebo oboje) s ohledem na všechna relevantní rizika, a to minimálně v rozsahu

- a) tržního rizika,
- b) úvěrového rizika,
- c) operačního rizika,
- d) rizika selhání protistrany,
- e) rizika likvidity,
- f) rizika koncentrace

### **II. VYHODNOCOVÁNÍ TRŽNÍHO RIZIKA**

#### **§ 18 Tržní riziko**

Tržním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající z vývoje trhu, ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty pozic v majetku investiční společnosti nebo investičního fondu, které je způsobeno změnami tržních proměnných, zejména úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií, komodit, nemovitostí a nemovitostních společností, ostatních aktiv nebo kredibility emitentů cenných papírů.

Metodu a způsob vyhodnocování tržního rizika upravují zvláštní vnitřní předpis VP203-003 Pravidla pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním a navazující dokumenty/přílohy.

#### **§ 19 Kontrola investičních limitů**

Investiční limity určující maximální procentuální poměr dané investice nebo investiční kategorie v daném portfoliu a další pravidla k omezení a rozložení rizik jsou dána legislativou, respektive statuty, a dále jsou popsána v přílohách:

- P203-001-001 A Paradigm for Performance AJ a
- P203-001-002 Risk Management In Value Investing AJ

Dodržování investičních limitů kontroluje pracovník oddělení risk managementu podle pravidel stanovených vnitřním předpisem VP203-001 Pravidla výkonu činnosti při obhospodařování majetku investičních fondů.

Povinností pracovníka pověřeného kontrolou limitů je u fondů zaměřených na investiční nástroje pravidelně, minimálně (1x) měsíčně, vyhodnocovat strukturu portfolia s ohledem na stanovené investiční limity. Zjištěné nesrovnalosti jsou řešeny s oddělením obhospodařování. Pro investiční fondy zaměřené na nemovitosti je tento interval minimálně (1x) ročně a pro investiční fondy zaměřené na investice do private equity minimálně (1x) kvartálně.

## **§ 20 Stresové testování**

Stresové testování je v kompetenci oddělení risk managementu.

Stresové testování slouží k identifikaci událostí a vlivů, které mají značný dopad na fond. Stresové scénáře berou v úvahu faktory, které mohou mít za následek značné ztráty fondu nebo mohou významně ztížit řízení rizik, zejména sníženou likviditu trhů v případě krize, riziko koncentrace, jednostranné trhy atd. Stresové scénáře zahrnují události s nízkou pravděpodobností výskytu ve všech hlavních typech rizik.

Metodu a způsob provádění stresového testování upravují zvláštní vnitřní předpis VP203-003 Pravidla pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním a příloha P203-003-002 Metodický pokyn pro stresové testování.

## **§ 21 Historická volatilita**

Metodu a způsob stanovení historické volatility je v kompetenci oddělení pro obhospodařování.

Metodu a způsob stanovení historické volatility upravují zvláštní vnitřní předpis VP203-003 Pravidla pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním a příloha P203-003-003 Metodický pokyn pro historickou volatilitu.

## **§ 22 Analýza úrokových měr a výnosových křivek**

Metodu a způsob stanovení analýzy úrokových měr je v kompetenci oddělení pro obhospodařování.

Metodu a způsob analýzy úrokových měr a výnosových křivek upravují zvláštní vnitřní předpis VP203-003 Pravidla pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním a příloha P203-003-004 Metodický pokyn pro analýzu úrokových měr a výnosových křivek.

## **§ 23 Řízení tržního rizika**

(1) Představenstvo společnosti zřídilo investiční výbory, které posuzují návrhy statutů a řeší otázky týkající se investiční strategie investičních fondů. Investiční výbor investičních nástrojů se také podílí na činnosti společnosti v oblasti řízení rizik, zejména sledováním a vyhodnocováním rizika spojeného s obhospodařováním investičních fondů a konzultační činností při schvalování protistran a převodních míst.

(2) Obchodování s majetkem investičních fondů je v působnosti ředitele pro obhospodařování. Jeho povinností je dodržovat stanovené limity (zákonem, statuty fondů) a postupy k omezení přijímaného rizika.

## **III. VYHODNOCOVÁNÍ ÚVĚROVÉHO RIZIKA**

### **§ 24 Úvěrové riziko**

Úvěrové riziko se vztahuje k posouzení bonity určitého subjektu a vypovídá o schopnosti společnosti / státu nebo jiného subjektu dostát svým finančním závazkům.

### **§ 25 Analýza úvěrového rizika**

(1) Analýza úvěrového rizika je nedílnou součástí investičního procesu společnosti a úvěrové riziko je vyhodnocováno před uskutečněním každé investice oddělením pro obhospodařování. Úvěrové riziko je pak dále průběžně sledováno a vyhodnocováno ředitelem pro obhospodařování.

(2) Analýza úvěrového rizika prováděná společností zahrnuje širokou škálu technik finanční analýzy, včetně analýz koeficientů a trendů, jakož i vyhodnocování předpovědí a analytických odhadů. Součástí hodnocení je také úvěrová historie posuzovaného subjektu a jeho schopnost řídit svou činnost a finanční toky. Úvěrová analýza zahrnuje podrobnou analýzu cashflow a dále se zaměřuje na přezkoumání kolaterálů (analýzou rozvahy) a dalších zdrojů pro splácení. Při posuzování konkrétního subjektu se posuzuje také udržitelnost podnikání / hospodářství pro daný subjekt a citlivost subjektu na změny na trhu (tzv. PEST analýza a SWOT analýza).

(3) Postup společnosti při provádění analýz úvěrového rizika podrobně upravuje příloha P101-014-003 Process of Credit Analysis AJ.

#### **IV. VYHODNOCOVÁNÍ OPERAČNÍHO RIZIKA**

##### **§ 26 Řízení operačního rizika**

Při řízení operačního rizika jednotlivých investičních fondů obhospodařovaných nebo administrovaných společností postupuje společnost dle I. § 12 obdobně.

#### **V. VYHODNOCOVÁNÍ RIZIKA PROTISTRANY**

##### **§ 27 Riziko protistrany**

Rizikem protistrany se rozumí riziko ztráty vyplývající z toho, že protistrana transakce nesplní své závazky před konečným vypořádáním peněžních toků dané transakce.

##### **§ 28 Riziko protistrany při obhospodařování**

(1) Oddělení pro obhospodařování používá pro provádění obchodů na účet jednotlivých obhospodařovaných investičních fondů jednotně a transparentně konzistentní standardy pro:

- a) přípravu obchodů, včetně získání informací,
- b) schválení a provádění obchodů,
- c) vedení dokumentace k obchodům,
- d) monitoring rizika protistrany,
- e) rizikové pohledávky<sup>1</sup> a pro nápravné akce,
- f) měření rizika protistrany,

které jsou rozpracovány ve vnitřních předpisech společnosti.

(2) Schvalování obchodů probíhá bez výjimek v souladu s vnitřními a navazujícími předpisy. V rámci procesu uzavírání obchodu je důsledně oddělena obchodní činnost od řízení rizik, monitoringu obchodů, uvolňování finančních prostředků a vypořádání obchodů.

---

<sup>1</sup> Nejsou v podmínkách společností AKRO spravovaných fondů možné.

(3) Každý zamýšlený obchod je vyhodnocen individuálně (ale i v kontextu s dalšími obhospodařovanými fondy) s ohledem na jeho výši, složitost a rizika. Techniky a nástroje omezující riziko protistrany nemohou nahradit nedostatek informací pro vyhodnocení finanční a ekonomické situace protistrany.

(4) Riziko protistrany sleduje a zjišťuje oddělení risk managementu. Hodnocení podle § 29(1) písm. a) a b) provádí a následně vyhodnocuje 1 x ročně investiční výbor.

(5) Obchody s cennými papíry jsou vypořádávány způsobem Delivery versus Payment (DVP), tedy bez rizika vypořádání. Případně je ze strany společnosti poskytováno plnění až následně po plnění protistrany.

(6) Obchody s cennými papíry jsou příležitostně vypořádávány způsobem Delivery Free of Payment (DFP), a to:

- v momentu, kdy není jiná možnost vypořádání, například v případě, že na nějakém trhu nelze obchod vypořádat v měně, kterou nabízí obchodník s CP, přes kterého jsou obchody prováděny (např. ČSOB nevypořádá obchody v HKD).
- v momentu, kdy vypořádání DFP může zabránit zbytečným forexovým obchodům, např. vypořádáním přímo v požadované měně. Důležité je, aby skutečný přínos vypořádání obchodů způsobem DFP byl kompenzován velmi malým rizikem.

(7) V případě, že jsou obchody vypořádávány způsobem DFP, předchází rozhodnutí o učinění takového obchodu profesionální posouzení, které bere v úvahu/zohledňuje všechny možnosti, při posouzení všech rizik a výhod daného obchodu. Důležitá je rovněž velikost obchodu s vypořádáním DFP, stejně jako protistrana obchodu. Obecně je riziko spojené s vypořádáním obchodů způsobem DFP u schválených protistran velmi malé.

(8) U nemovitostí, nemovitostních společností, akcií, podílů, resp. jiných účastí na obchodních společnostech či jiných aktiv zhodnotí pracovník oddělení risk managementu navržený způsob vypořádání transakce. Preferovaným způsobem je provádění vypořádání transakcí způsobem, kdy bude riziko ztráty na straně fondů minimalizováno (např. poskytnutím plnění až po plnění protistrany či využitím advokátní či jiné úschovy). Při hodnocení rizika zohlední pracovník oddělení risk managementu zejména objem prováděné transakce, bonitu protistrany a osob provádějících úschovu svěřených prostředků.

(9) Proces vypořádávání obchodů kontroluje depozitář investičních fondů, v rámci interních procesů společnosti pak dále oddělení pro vypořádání.

## **§ 29 Řízení rizika protistrany**

(1) Pro oblast řízení rizika protistrany společnost udržuje systém, který monitoruje sledované expozice a porovnává je s limity stanovenými právními nebo vnitřními předpisy nebo odvozené od akceptovatelné míry rizika protistrany. Pro měření a sledování rizika protistrany společnost využívá tyto metody a nástroje:

- a) hodnocení protistrany - posuzování a monitoring bonity protistrany, komplexní a nezávislé analýzy hodnoceného subjektu posuzující jeho schopnost a ochotu dostát včas a v plné míře všem svým splatným závazkům, včetně jeho finanční a ekonomické situace

b) hodnocení rizika obchodního případu - posuzování a monitoring specifických rizik obchodního případu, analýza angažovanosti a rizika koncentrace.

(2) V zájmu minimalizace rizik spojených s vypořádáním jednotlivých operací společnost specifikuje smluvní strany, se kterými je povoleno sjednávat obchody. Jednotlivé protistrany schvaluje představenstvo společnosti po vyjádření investičního výboru společnosti. Seznamy povolených protistran tvoří přílohu P203-001-011 Seznam protistran a jsou pravidelně aktualizovány.

## **VI. VYHODNOCOVÁNÍ RIZIKA LIKVIDITY**

### **§ 30 Riziko likvidity**

Rizikem likvidity se rozumí riziko ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo riziko ztráty schopnosti financovat aktiva, včetně rizika, že pozici v majetku společnosti nebo investiční fondu nebude možné prodat, likvidovat nebo uzavřít s omezenými náklady v přiměřeně krátké době, a z toho důvodu bude ohrožena schopnost investičního fondu splnit povinnost odkupování jí vydaných cenných papírů.

### **§ 31 Systém řízení likvidity**

(1) Společnost pro každý obhospodařovaný investiční fond vytváří systém řízení likvidity zohledňující investiční strategii, povahu investic z hlediska likvidity a pravidla pro zpětný odkup cenných papírů investičního fondu. Systém řízení likvidity je průběžně sledován a vyhodnocován ředitelem pro obhospodařování.

(2) Systém řízení likvidity pro každý investiční fond obhospodařovaný společností zajistí alespoň, že v investičním fondu bude udržena úroveň likvidity přiměřená jeho podkladovým závazkům na základě posouzení relativní likvidity aktiv fondu na trhu, s ohledem na čas nutný na likvidaci a na cenu nebo hodnotu, za niž lze uvedená aktiva likvidovat, a jejich citlivost na jiná tržní rizika nebo faktory.

(3) Při vytváření systému řízení likvidity pro obhospodařovaný investiční fond společnost

a) sleduje povahu investic portfolia aktiv investičního fondu z hlediska likvidity s ohledem na poměrný příspěvek jednotlivých aktiv, jež mohou mít podstatný vliv na likviditu, a podstatné podmíněné či nepodmíněné závazky a přísliby, které může fond mít ve vztahu ke svým podkladovým závazkům. Správce pro tyto účely zohledňuje profil investorské základny investičního fondu včetně druhu investorů, relativní velikosti investic a podmínek zpětného odkupu, které se na tyto investice vztahují.

b) pokud investiční fond investuje do jiných subjektů kolektivního investování, společnost sleduje přístup, který obhospodařovatelé uvedených jiných subjektů přijali k řízení likvidity, a to včetně provádění pravidelného přezkumu ke sledování změn v podmínkách zpětného odkupu podkladových subjektů kolektivního investování, do nichž investiční fond investuje. Tato povinnost nemusí být splněna, pokud se jiné subjekty kolektivního investování, do nichž investiční fond investuje, aktivně obchodují na regulovaném trhu nebo na rovnocenném trhu třetí země,

c) posuzuje kvantitativní a kvalitativní rizika pozic a zamýšlených investic, které mají podstatný vliv na povahu investic portfolia aktiv investičního fondu z hlediska likvidity, aby bylo možné řádně změřit jejich účinky na celkovou povahu investic z hlediska likvidity.

(4) Společnost pro každý investiční fond pravidelně provádí zátěžové testy za podmínek běžné i mimořádné potřeby likvidity, které jí umožňují posoudit riziko likvidity každého investičního fondu, který obhospodařuje. Zátěžové testy:

a) jsou prováděny na základě spolehlivých a aktuálních informací vyjádřených kvantitativně, případně pokud to není vhodné, kvalitativně;

b) pokud je to na místě, simulují nedostatek likvidity aktiv investičního fondu a atypické žádosti o zpětný odkup;

c) zahrnují tržní rizika a veškeré vyplývající dopady, včetně výzev k doplnění zajištění (margin calls), požadavků na zajištění nebo úvěrových linek;

d) zohledňují citlivosti ocenění za podmínek finančního tlaku;

e) jsou prováděny s četností, jež je přiměřená povaze investičního fondu s ohledem na investiční strategii, povahu investic z hlediska likvidity, druh investora a pravidla pro zpětný odkup fondu, vždy však alespoň jednou ročně.

(5) Postupy pro zjišťování a řízení likvidity investičních fondů upravuje příloha P101-014-002 Základní pravidla řízení likvidity a P203-001-005 Postupy řízení hotovosti CJ.

### **§ 32 Zásady pohotovostního plánu**

(1) S cílem předejít riziku likvidity společnost optimalizuje své finanční toky, a to v krátkodobém i dlouhodobém horizontu.

(2) Společnost řídí své finanční toky a strukturu aktiv v investičních fondech tak, aby minimalizovala riziko ztráty likvidity, tzn., aby byla v každém okamžiku schopna pokrýt potřeby vyplývající z podaných žádostí o odkup cenných papírů vydávaných investičním fondem a vypořádání obchodních transakcí na účet společnosti.

(3) V případě nečekaného nadměrného zájmu o odkup cenných papírů investičního fondu by společnost byla nucena přistoupit k pozastavení odkupování těchto cenných papírů a k odprodeji části portfolia investičního fondu tak, aby uspokojila zvýšenou poptávku po odkupu cenných papírů dotčeného investičního fondu.

(4) Pohotovostní plán likvidity upravuje příloha P101-014-002 Základní pravidla řízení likvidity.

## **VII. VYHODNOCOVÁNÍ RIZIKA KONCENTRACE**

### **§ 33 Riziko koncentrace**

Riziko koncentrace vyplývá pro společnost při obhospodařování majetku investičních fondů, a to především v důsledku koncentrace investic investičních fondů do určitého geografického prostředí, odvětví či vůči určité skupině osob.

### **§ 34 Řízení rizika koncentrace**

Pro měření a sledování rizika koncentrace společnost používá tyto metody a nástroje:

- a) monitoring koncentrace rizika z pohledu geografického umístění investice, specifického odvětví
- b) analýzu rizika koncentrace pro nové zvažované obchodní případy,
- c) kontrolu dodržování investičních limitů,
- d) pro investiční fondy zaměřené na investiční nástroje čtvrtletní analýzu rizika koncentrace (tzv. portfolio monitoring); pro investiční fondy zaměřené na nemovitosti je tento interval 12 měsíců
- e) pro investiční fondy zaměřené na investiční nástroje měsíční stresové testování rizika koncentrace (kvantifikuje pravděpodobné dopady mimořádných situací do výsledku hospodaření investičních fondů); pro investiční fondy zaměřené na nemovitosti je tento interval 12 měsíců.

## **VIII. ZPĚTNÉ TESTOVÁNÍ**

### **§ 35 Zpětné testování metod řízení rizik**

(1) Oddělení risk managementu minimálně 1krát ročně provede zpětné testování metod používaných k řízení rizik. O výsledku zpětného testování a případných nápravných opatřeních informuje představenstvo společnosti.

## **IX. KATALOG RIZIK**

### **§ 36 Katalog rizik**

Rizika uvedené v § 13 až § 35 jsou zachycena v Katalogu rizik (příloha č. P101-014 Katalog rizik). Za sestavení a průběžnou aktualizaci Katalogu rizik je zodpovědné oddělení risk managementu.

Každému jednotlivému riziku odpovídá v Katalogu rizik jeden záznam (jeden řádek). Záznam obsahuje zejména popis daného rizika, zařazení rizika dle dopadu výskytu (sloupec F katalogu rizik) a pravděpodobnost výskytu (sloupec E katalogu rizik), tedy z hlediska potenciální možnost dopadu výskytu na Společnost (resp. jí obhospodařované fondy). Je-li to relevantní, obsahuje záznam také údaj o tom, v jaké frekvenci je prováděno testování ve vztahu k danému riziku (sloupec I přílohy P101-014-004 Katalog rizik).

## **X. REPORTING**

### **§ 37 Sestavování reportů**

(1) Oddělení risk managementu generuje na měsíční a čtvrtletní bázi sestavy reportů pro interní použití. Tyto materiály jsou přístupné mimo oddělení risk managementu také oddělení obhospodařování; měsíční a čtvrtletní reporty dále slouží pro potřeby vedení společnosti a investičního výboru.

(2) Popis jednotlivých reportů je následující:

- a) Měsíční báze

- přehled celkových expozic vůči jednotlivým protistranám,
- přehled AuM v portfoliích jednotlivých investičních fondů, včetně expozic v jiných měnách než referenční, celková nezajištěná pozice,
- rozložení aktiv podle jednotlivých tříd, rozdělení dlužných cenných papírů podle maturity, rozdělení aktiv podle ratingu,
- přehled interních limitů (asset alokace, durace),
- porušení investičních limitů,
- přehled zákonných a dalších limitů.

b) Měsíční báze

- měsíční performance, AUM,
- atribuční analýza (analýza návratnosti investic),
- přehled obchodů v měsíční periodě
- přehled postavení investičních fondů vůči konkurenci (Bloomberg),

c) Čtvrtletní báze

- přehled porušení investičních limitů (asset alokace, durace, kredit rating),
- přehled porušení risk limitů, vývoj risk faktorů (grafy),
- přehled porušení limitů likvidity,
- rozložení na jednotlivé atributy risk limitů,
- přehled porušení legálních a statutárních limitů,
- atribuční analýza (analýza návratnosti investic).

## **XI. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ**

### **§ 38 Informační povinnost**

V souladu s § 31 odst. 1, § 15 odst. 3 vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, investiční společnost informuje Českou národní banku bez zbytečného odkladu o všech podstatných změnách systému řízení rizik.

### **§ 39 Uveřejnění Systému řízení rizik**

(1) Pokud dojde ke změně tohoto vnitřního předpisu a upravený text je obsažen v dokumentu s názvem *Systém řízení rizik – ke zveřejnění*, je třeba upravit i tento dokument. Odpovědnost za úpravu dokumentu s názvem *Systém řízení rizik – ke zveřejnění* a zveřejnění jeho aktuální verze na internetových stránkách společnosti má správce tohoto vnitřního předpisu.

Společnost informuje investory o všech změnách provedených v tomto vnitřním předpise, a to uveřejněním nového úplného znění *Systém řízení rizik – ke zveřejnění* na [www.akro.cz](http://www.akro.cz).

P101-014-004 Katalog rizik

| Klíčová aktivita                                                | Identifikovaná rizika                                                                                                                                              | Pravděpodobnost výskytu rizika (P) | Potenciální dopad výskytu rizika na Společnost (M) | Významnost (ohodnocení) rizika (R) | Opatření přijatá za účelem minimalizace rizik (preventivní, kontrolní, nápravná)                                                                                                             | Frekvence, v jaké je riziko testováno | Zodpovědné oddělení/osoba Pracovník/ pozice | Poznámky / Odkaz na vnitřní předpis |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Aktualizace interních dokumentů                                 | a) Řízení interní dokumenty nejsou aktualizovány v požadovaném termínu.                                                                                            | 3                                  | 3                                                  | 9,00                               | a) Porady, školení...                                                                                                                                                                        | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/oddělení vypořádání obchodů             |                                     |
| Platnost/průkaznost záznamů                                     | a) Platnost Průkaznost záznamů, dokumentů není jsou vedeny/archivovány v elektronické podobě, případně označeny elektronickou značkou.                             | 3                                  | 5                                                  | 15,00                              | a) Důležité dokumenty konvertovány.                                                                                                                                                          | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MON/RPFF TRI/obchodní oddělení              |                                     |
| Zaměření plnění kritérií                                        | a) Neplnění kritérií není dostatečně včas zaznamenáváno.                                                                                                           | 3                                  | 3                                                  | 9,00                               | a) Pravidelný bod pracovních porad.                                                                                                                                                          | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | Compass/oddělení IKT                        |                                     |
| Informování při změnách řízených dokumentů                      | a) Nedostatečné informovanost v rámci společnosti při změně řízeného dokumentu.                                                                                    | 5                                  | 5                                                  | 25,00                              | a) Porady pracovníků/ samostatné ověřování.                                                                                                                                                  | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Změny externích dokumentů                                       | a) Změny externích dokumentů (právních předpisů) nejsou včas a správně zahrnuty do popisu pracovních činností.                                                     | 5                                  | 5                                                  | 25,00                              | a) Porady pracovníků/právní zástupce společnosti/samostatné ověřování.                                                                                                                       | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Odhalování chyb                                                 | a) Prosdě odhalena chyba (neschoda).                                                                                                                               | 7                                  | 7                                                  | 49,00                              | a) Dodržování příslušných předpisů/ průběžná kontrola.                                                                                                                                       | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Aktualizace přehledu řízených dokumentů (měsí)                  | a) Přehled řízených dokumentů v tiskové podobě není aktualizován.                                                                                                  | 5                                  | 1                                                  | 5,00                               | a) Pravidelná měsíční kontrola odpovědným pracovníkem.                                                                                                                                       | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                       |                                     |
| Chybě S, SKI na sdíleném disku                                  | a) Chyba aktuální verze pláňového S, SKI na sdíleném disku                                                                                                         | 5                                  | 3                                                  | 15,00                              | a) Osobní kontrola odpovědným pracovníkem po změně ve S, SKI, aktuální verze vždy na webu.                                                                                                   | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                       |                                     |
| Archivace záznamů                                               | a) Nejsou archivovány záznamy z IA, záznamy o zjištěných neshodách, z pracovních porad, jednání představenstva, DR, VII, komunikace s orgány dohledu.              | 3                                  | 7                                                  | 21,00                              | a) Pravidelná kontrola odpovědným pracovníkem.                                                                                                                                               | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                       |                                     |
| Revize smluv                                                    | a) Není aktualizován přehled smluv, chybí smlouvy v listinné či v elektronické podobě na sdíleném disku.                                                           | 3                                  | 5                                                  | 15,00                              | a) Osobní kontrola odpovědným pracovníkem po uzavření nové smlouvy, dodatku ke smlouvě.                                                                                                      | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                       |                                     |
| Evidence korespondence                                          | a) Není zaváděná došlo či odeslána korespondence na sdíleném disku, dokumenty nejsou archivované/skartované.                                                       | 3                                  | 3                                                  | 9,00                               | a) Osobní kontrola odpovědným pracovníkem po přijetí došlo či odeslána korespondence, v případě archivace pravidelná roční kontrola dokumentů určených k archivaci/skartaci.                 | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                       |                                     |
| Neobnovení volebního období členů dozorčí rady a představenstva | a) Vyprácho volební období členů představenstva (dozorčí rady) a nebylo obnoven.                                                                                   | 5                                  | 10                                                 | 50,00                              | a) Pravidelná kontrola odpovědným pracovníkem.                                                                                                                                               | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/PPPO                                    |                                     |
| Stanovení cílů                                                  | a) Cíle nejsou stanoveny jako měřitelné, nejsou stanoveny termíny jejich plnění, odpovědnost.                                                                      | 3                                  | 5                                                  | 15,00                              | a) Projednání návrhu cílů kvality na pracovní poradě, poté jsou cíle schváleny vedením společnosti.                                                                                          | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Provádění vnitřního auditu                                      | a) Riziko neefektivně prováděného vnitřního auditu.                                                                                                                | 3                                  | 5                                                  | 15,00                              | a) Vhodný plán interního auditu                                                                                                                                                              | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Zaměření výsledků z interního auditu                            | a) Negativní výsledky (neschody) a doporučení z interního auditu nejsou vhodné zaznamenány (nejsi vystaven záznam o neshodě, doplnění evidence neshod).            | 3                                  | 5                                                  | 15,00                              | a) Zjistí interní auditor při pravidelné kontrole v rámci plnění svých povinností                                                                                                            | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Zavedení nevhodného systémového opatření                        | a) Neschoda je odstraněna, ale není zavedeno vhodné systémové opatření, které by zabránilo opakování neschody stejného nebo podobného typu.                        | 5                                  | 5                                                  | 25,00                              | a) Vyplně z IA, provozu společnosti. zjistí tzv. "kontrolující osoba" při pravidelné kontrole v rámci plnění svých povinností                                                                | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Ochrana informací                                               | a) Únik informací.                                                                                                                                                 | 5                                  | 7                                                  | 35,00                              | a) Opatření v oblasti zvýšení zabezpečení počítačového systému.                                                                                                                              | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | KIN/INA                                     |                                     |
| Nakládání s daty                                                | a) Ztráta dat.                                                                                                                                                     | 3                                  | 7                                                  | 21,00                              | a) Efektivní systém zálohování.                                                                                                                                                              | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | KIN/INA                                     |                                     |
| Lhůty v oblasti právních sporů/komunikace s FÚ apod.            | a) Nedodržení lhůt                                                                                                                                                 | 5                                  | 7                                                  | 35,00                              | a) Důsledná kontrola termínů a komunikace se zastupující právní kancelář.                                                                                                                    | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | PRF/COO                                     |                                     |
| Odesílání korespondence                                         | a) Firmní korespondence zasílána prostřednictvím datové schránky není odeslána ve formátu PDF.                                                                     | 3                                  | 3                                                  | 9,00                               | a) Samostatné sledování.                                                                                                                                                                     | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                       |                                     |
| Odesílání informací ČNB                                         | a) Nejsou odeslány aktuální informace ČNB (desovizit, auditováním)                                                                                                 | 3                                  | 7                                                  | 21,00                              | a) Porady pracovníků /samostatné sledování.                                                                                                                                                  | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Zastupitelnost                                                  | a) Zástupce nemá potřebné informace nebo nemá přístup do příslušných systémů.                                                                                      | 5                                  | 5                                                  | 25,00                              | a) Průběžné ověřování, samostatné sledování.                                                                                                                                                 | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Personální vybavení                                             | a) Nedostatečné personální vybavení vzhledem k požadavkům legislativy.                                                                                             | 5                                  | 10                                                 | 50,00                              | a) Průběžné ověřování, sledování požadavků legislativy.                                                                                                                                      | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Fungování IS                                                    | a) Nedostatečné zdroje pro fungování IS, pokles majetku ve správě fondů pod přijatelnou mez.                                                                       | 7                                  | 10                                                 | 70,00                              | a) Plán hospodaření, úsporná opatření.                                                                                                                                                       | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Vznik nároku na plnění jiným subjektem                          | a) Možnost vzniku nároku na plnění z náhrady jiným subjektem.                                                                                                      | 3                                  | 10                                                 | 30,00                              | a) Důsledná analýza právního případu/trvalé sledování.                                                                                                                                       | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | PRF/COO                                     |                                     |
| Účtování dividendových výnosů                                   | a) Okamžik účtování dividendových výnosů - v případě významného mezikritéria kolísání dividendových výnosů může významně ovlivnit účetní závěrku podílových fondů. | 3                                  | 5                                                  | 15,00                              | a) O dividendovém výnosu je na základě odstranění neschody 04/2014 účtováno v okamžiku nároku na dividendu, tzn. že okamžik účtování DVD výnosu nemůže významně ovlivnit závěrku podílových. | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | DVO/UCE                                     |                                     |
| Povinná školení pracovníků                                      | a) Nejsou zajištěna povinná školení pracovníků.                                                                                                                    | 3                                  | 5                                                  | 15,00                              | a) Pravidelná roční kontrola odpovědným pracovníkem.                                                                                                                                         | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | AKO/Obchodní oddělení                       |                                     |
| Pracovně-lékařské prohlídky zaměstnanců                         | a) Nejsou zajištěny pracovně-lékařské prohlídky zaměstnanců dle požadavků legislativy.                                                                             | 3                                  | 7                                                  | 21,00                              | a) Smlouva se zavedním lékařem                                                                                                                                                               | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | AKO/Obchodní oddělení                       |                                     |
| Výkon ochrany osobních údajů                                    | a) Někdo spojení s GDPR (ochrana osobních údajů).                                                                                                                  | 3                                  | 10                                                 | 30,00                              | a) Školení, spolupráce s advokátní kancelář.                                                                                                                                                 | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRV/GER                                     |                                     |
| Výběr nových pracovníků                                         | a) Neodvolení úřadu práce při výběru nových pracovníků.                                                                                                            | 5                                  | 3                                                  | 15,00                              | a) Pravidelná kontrola odpovědným pracovníkem v případě náboru nových pracovníků.                                                                                                            | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | AKO/Obchodní oddělení                       |                                     |
| Výběr dodavatele klíčových služeb                               | a) Riziko nevhodného výběru dodavatele klíčových služeb (obchodníka s CP, depozitáře apod.)                                                                        | 5                                  | 10                                                 | 50,00                              | a) Depozitáře schvaluje ČNB, vedení společnosti se ve změně dodavatelů klíčových služeb velmi konzervativní.                                                                                 | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Fungování sítě, stanic                                          | a) Nefunkčnost, výpadyk sítě, stanic.                                                                                                                              | 5                                  | 5                                                  | 25,00                              | a) Monitoring, vlastní ověřování.                                                                                                                                                            | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | Compass/oddělení IKT                        |                                     |
| Fungování serveru a ochrana dat                                 | a) Výpadak, nevhodné nastavení serveru, ztráta, nebo zcizení dat.                                                                                                  | 5                                  | 7                                                  | 35,00                              | a) Monitoring, vlastní ověřování.                                                                                                                                                            | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | Compass/oddělení IKT                        |                                     |
| Nastavení systému                                               | a) Nevhodné, nedokonalé nastavení systému, případně příliš dlouhá časová prodleva mezi požadavkem a provedením nastavení.                                          | 5                                  | 7                                                  | 35,00                              | a) Vlastní ověřování.                                                                                                                                                                        | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | Compass/oddělení IKT                        |                                     |
| Fungování aplikací a webu                                       | a) Nefunkčnost, neaktualnost aplikací, webu.                                                                                                                       | 5                                  | 5                                                  | 25,00                              | a) Monitoring, vlastní ověřování.                                                                                                                                                            | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | Compass/oddělení IKT                        |                                     |
| Dostupnost podpory                                              | a) Riziko nedostupnosti podpory v požadovaném čase.                                                                                                                | 5                                  | 7                                                  | 35,00                              | a) Zástup pracovníka IT.                                                                                                                                                                     | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Efektivita pracovních činností                                  | a) Riziko neefektivní pracovních činností vzhledem nevhodného nastavení jednotlivých aplikací.                                                                     | 5                                  | 5                                                  | 25,00                              | a) Potřeba vhodného nastavení aplikací řešena na pracovních poradách.                                                                                                                        | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Připravenost programového vybavení                              | a) Způsob, nebo nevhodná připravené programové vybavení pro zmíněné, nebo nové činnosti souvisejícími s CSF.                                                       | 7                                  | 5                                                  | 35,00                              | a) Vlastní ověřování, průběžný monitoring                                                                                                                                                    | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | Compass/oddělení IKT                        |                                     |
| Ztráta poskytovatele, na kterého byla delegována určitá činnost | a) ztráta poskytovatele, na kterého byla delegována činnost společnosti podle zvláštní smlouvy                                                                     | 7                                  | 5                                                  | 35,00                              | a) Smlouva s poskytovatelem outsourcingové služby.                                                                                                                                           | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRV/RPR                                     |                                     |
| Vykazování reportingu                                           | a) Vykazování reportingu                                                                                                                                           | 7                                  | 5                                                  | 35,00                              | a) Monitoring ČNB, vlastní ověřování, automatická aktualizace.                                                                                                                               | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | Compass/oddělení IKT                        |                                     |
| Fungování IS                                                    | a) Rizika související s exekucí - pokles majetku IS až na úroveň ohrožení jejího fungování                                                                         | 7                                  | 10                                                 | 70,00                              | a) Úsporná opatření, rozšíření licence pro další činnosti, jednání s exekutorem, pokračování ve vedení soudních sporů                                                                        | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | Compass/oddělení IKT                        |                                     |
| Řešení nesouladu s normami                                      | a) Nesoulad vnitřních předpisů s nadřazenými normami.                                                                                                              | 5                                  | 3                                                  | 15,00                              | a) Průběžná kontrola, včetně účasti právní kanceláře.                                                                                                                                        | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | PRF/COO                                     |                                     |
| Identifikace zákazníka                                          | a) Identifikace zákazníka spadajícího pod opatření proti praní špinavých peněz.                                                                                    | 3                                  | 7                                                  | 21,00                              | a) Důsledná aktualizace a dodržování opatření proti praní špinavých peněz, pravidelná školení                                                                                                | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | PRF/COO                                     |                                     |
| Poskytování služeb                                              | a) Neposkytnutí služeb s odbornou péčí.                                                                                                                            | 3                                  | 5                                                  | 15,00                              | a) Procesy, metody, školení zaměstnanců.                                                                                                                                                     | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | PRF/COO                                     |                                     |
| Komunikace s dozorovými orgány                                  | a) Selhání v komunikaci s dozorovými orgány.                                                                                                                       | 3                                  | 7                                                  | 21,00                              | a) Důsledné dodržování procesů.                                                                                                                                                              | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | PRF/COO                                     |                                     |
| Analýza rizik                                                   | a) Analýza rizik nebyla pokryta všechna podstatná rizika ve společnosti, v důsledku toho nevhodný plán interního auditu a zaměření managementu.                    | 5                                  | 5                                                  | 25,00                              | a) Důsledné vstupní analýza rizik, jejíž výstupem je seznam rizik, analýza rizik je min. 1 x ročně aktualizována.                                                                            | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | KIN/INA                                     |                                     |
| Zachování auditní stopy                                         | a) Není zachována tzv. auditní stopa.                                                                                                                              | 3                                  | 7                                                  | 21,00                              | a) výkon činnosti vnitřního auditora je popsán ve vnitřním předpisu                                                                                                                          | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | KIN/INA                                     |                                     |
| Vedení záznamů z interního auditu                               | a) Nejsou vedeny záznamy z interního auditu.                                                                                                                       | 3                                  | 7                                                  | 21,00                              | a) výkon činnosti vnitřního auditora je popsán ve vnitřním předpisu                                                                                                                          | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | KIN/INA                                     |                                     |
| Provádění nestandardních operací pracovníky                     | a) Riziko větší množství chyb, jedná se o nové, nerutinní činnosti, se kterými se příslušní pracovníci běžně neselekávají, nestandardní operace.                   | 7                                  | 5                                                  | 35,00                              | a) Interní školení, vytvoření týmu, který se danou problematikou zabývá.                                                                                                                     | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/PRR                                     |                                     |
| Funkčnost webových stránek                                      | a) Nefunkčnost, neaktualnost webových stránek.                                                                                                                     | 5                                  | 5                                                  | 25,00                              | a) Monitoring, vlastní ověřování.                                                                                                                                                            | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | Compass/oddělení IKT                        |                                     |
| Informování zákazníka                                           | a) Zákazník dostane chybnou informaci nebo nemá k dispozici aktualizaci, srozumitelné informace.                                                                   | 5                                  | 5                                                  | 25,00                              | a) Porady pracovníků /samostatné sledování, ověřování poskytovaných informací.                                                                                                               | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                       |                                     |
| Přidělení karmu                                                 | a) Chybné přidělení kurz pro investiční odkup.                                                                                                                     | 3                                  | 7                                                  | 21,00                              | a) Automatické nahrazení hodnot do systému/ kontrola depozitáře.                                                                                                                             | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | AKO/Obchodní oddělení                       |                                     |
| Stanovení počtu emitovaných cených papírů                       | a) Chybné stanovení: počet emitovaných cených papírů/číslo za odložené ceně papíry                                                                                 | 3                                  | 7                                                  | 21,00                              | a) Automatický výpočet v systému/ kontrola účetního a depozitáře.                                                                                                                            | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | AKO/Obchodní oddělení                       |                                     |

|                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |    |    |       |                                                                                                                                                                                                                                                |                                     |                                                                |  |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--|
| Převod cenných papírů                                                           | a) Nedodržení lhůty pro převod cenných papírů nebo výplata za odložené cenné papíry.                                                                                                                                                                                                                                                    | 3  | 10 | 30,00 | a) Přesné vyznamení v příslušném předpisu/kontrola depozitáře.                                                                                                                                                                                 | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | AKO/obchodní oddělení                                          |  |
| Realizace ZO                                                                    | a) ZO klienta je realizován při podání neúplně/něsprávně vyplněné žádosti o ZO/smluvy o koupi cenných papírů. Žalámek je chybně identifikován při uzavření smlouvy o koupi cenných papírů/přijetí žádosti o ZO. Chybí zpracované osobní údaje klienta v systému TA. po uzavření smlouvy o koupi cenných papírů. Pohledůvek klienta není | 3  | 5  | 15,00 | a) Pravidelná kontrola odpovědným pracovníkem po každém podání žádosti o ZO či po uzavření smlouvy o koupi cenných papírů.                                                                                                                     | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | AKO/obchodní oddělení                                          |  |
| Stížnosti/reklamacce                                                            | Stížnosti jsou vyřizovány dotazy, reklamacce a stížnosti zákazníků. Přijímání neopodstatněných stížností/reklamacce.                                                                                                                                                                                                                    | 3  | 5  | 15,00 | a) Pravidelné navrhování a vyhodnocování dotazů zákazníků zodpovědným pracovníkem b) Pravidelné sledování přijatých dotazů, stížností, reklamaci klientů odpovědným pracovníkem.                                                               | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Oslavení nevyhnutnou nabídkou k odkupu cenných papírů                           | a) Klient je osloven nevyhnutnou nabídkou k odkupu cenných papírů.                                                                                                                                                                                                                                                                      | 7  | 5  | 35,00 | a) Aktuální hodnoty zveřejňovány na webu rizikamniku, upozornění na formulářích.                                                                                                                                                               | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Informování zákazníků/podílníků                                                 | a) Podílník není informován o situaci v kauze CSF apod.                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3  | 5  | 15,00 | a) Pravidelné informování klientů prostřednictvím webových stránek společnosti                                                                                                                                                                 | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Spekulativní odkup cenných papírů bývalých CS Fondů prostřednictvím RMS         | a) Podílník je informován o situaci v kauze bývalých CS Fondů a ze spekulativních důvodů požádá o odkup cenných papírů bývalých CS Fondů prostřednictvím RMS.                                                                                                                                                                           | 7  | 5  | 35,00 | a) Šetři informovanost podílníků, v reále však společnost není schopna odvíjet počet ZO podaných prostřednictvím RMS.                                                                                                                          | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| AML kontrola                                                                    | a) Nedostatečná AML kontrola.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3  | 7  | 21,00 | a) Kontrola systémem TA/ školení /samostatné ověřování                                                                                                                                                                                         | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | PRF/COO                                                        |  |
| Zveřejnění aktuální hodnoty                                                     | a) Zveřejnění aktuální hodnoty se zveřejňují/zveřejnění chybné hodnoty PLJA                                                                                                                                                                                                                                                             | 3  | 5  | 15,00 | a) Kontrola depozitářem, záklaha pracovníka obchodního oddělení back office                                                                                                                                                                    | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Předání pokynů depozitáři                                                       | a) Chybné předání pokynů k vypořádání obchodu depozitáři.                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3  | 5  | 15,00 | a) Kontrola ve společnosti neprovedla. Depozitář by měl na pochybení reagovat a upozornit na nesrovnalosti.                                                                                                                                    | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/oddělení vypořádání obchodů                                |  |
| Nezvyshování obchodu s cennými papíry                                           | a) Nezvyshování obchodu s cennými papíry dle potvrzení o uzavření obchodu může odvíjet cash management fondu.                                                                                                                                                                                                                           | 3  | 5  | 15,00 | a) Může nastat situace nezvyshování obchodu s cennými papíry v důsledku nedostatečných peněžních prostředků na bank účtu.                                                                                                                      | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/oddělení vypořádání obchodů                                |  |
| Zadání pokynů k provedení obchodu s cennými papíry                              | a) Chybné zadání pokynů k provedení obchodu obchodu s cennými papíry                                                                                                                                                                                                                                                                    | 5  | 7  | 35,00 | a) Chybný pokyn by měl RPF odhalit při podpisu konfirmace obchodu. Pokyn k obchodu je nahrazen. Zveřejnění kontrola mezní.                                                                                                                     | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/oddělení vypořádání obchodů                                |  |
| Zadání kurzů cenných papírů do informačního systému                             | a) Chybné zadání kurzů cenných papírů do souboru služeb k importu tržních cen cenných papírů do informačního systému, které se zadávají ručně. (nastavení se automaticky z Bloombergu)                                                                                                                                                  | 3  | 5  | 15,00 | a) Následkem chybné importované tržní ceny cenných papírů se provede chybný výpočet reálné hodnoty portfolia. Na pochybení by měl přijít depozitář při kontrole stanovené akt. hodnoty FK na cenné papíry.                                     | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/oddělení vypořádání obchodů                                |  |
| Poskytování informací týkajících se fondu depozitáři a ČNB                      | a) Depozitář není poskytována listinná dokumentace týkající se fondu a IS, jak ukládá smlouva.                                                                                                                                                                                                                                          | 5  | 3  | 15,00 | a) Sledování odpovědným pracovníkem.                                                                                                                                                                                                           | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Schvalování obchodů s cennými papíry                                            | a) Proces schvalování obchodů a celkové obchodování s cennými papíry není vhodné nastaven nebo popsán, nedostatečně nastavené kontroly - může dojít k fatální chybám.                                                                                                                                                                   | 3  | 10 | 30,00 | a) VP popisující danou problematiku je věnována výjimečné pozornost, dokumenty jsou překládány do AJ (portfolio manager hovoří anglicky), změny VP jsou diskutovány v rámci porad.                                                             | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Zatížení fondů náklady                                                          | a) Riziko, že budou fondy zatíženy náklady, které nepřekročí statut.                                                                                                                                                                                                                                                                    | 5  | 10 | 50,00 | a) Vnitřní kontrolní systém a kontrola depozitáře.                                                                                                                                                                                             | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Přijetí náhrady škody, nemožnost vrácení náhrady škody, riziko úroku z prodlení | a) Riziko spojené s přijatou náhradou škody: nemožnost vrácení náhrady škody, nastání úroku z prodlení, nepotřebné vedení soudních sporů                                                                                                                                                                                                | 5  | 10 | 50,00 | a) Úprava ve statutech; v účetnictví byla vytvořena rezerva (přijetí náhrada škody bez dopadu do CVK fondu), pokračování ve vedení soudních sporů.                                                                                             | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Přijetí náhrady škody - zdanění přijatého plnění                                | a) Riziko spojené s přijatou náhradou škody: zdanění přijatého plnění, riziko nevrácení                                                                                                                                                                                                                                                 | 7  | 10 | 70,00 | a) DPPO hrazena z přijaté náhrady škody. Jednání se spec. FU a FK                                                                                                                                                                              | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Insolvování                                                                     | a) Insolvování 15% MP z nářadu FK, který bude snížen vlivem zaplacení daně z příjmu, by mohlo vést k domněnce nejdání v zájmu fondu a jejich podílníků                                                                                                                                                                                  | 7  | 10 | 70,00 | a) Pro výpočet 15% MP použít tzv. technickou hodnotu FK; dokud není duped DPPO do FK, není třeba se rizikem dále zabývat.                                                                                                                      | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Snížení FK fondu                                                                | a) Snížení FK fondu vlivem úhrady DPPO, i když z náhrady škody vyplývá z FK                                                                                                                                                                                                                                                             | 7  | 10 | 70,00 | a) Jednání se spec. FU a FK; DPPO byla hrazena z přijaté náhrady škody.                                                                                                                                                                        | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Převod peněžních prostředků                                                     | a) Převod peněžních prostředků z BU investiční společnosti/fondu provádí jeden pracovník samostatně - nedostatečné oddělení pravomocí, kumulace neslučitelných funkcí.                                                                                                                                                                  | 3  | 7  | 21,00 | a) Úprava systému vnitřní kontroly - nastavení povinnosti autorizace plateb druhou osobou, odtisnou od účetního, v systému MultiCash. Újavný interní dokumenty.                                                                                | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | DVO/UCE                                                        |  |
| Depository bank closes                                                          | a) Depository bank closes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3  | 10 | 30,00 | a) Have access to alternative bank, e.g. ING.                                                                                                                                                                                                  | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Large redemptions by unit-holders                                               | a) Large redemptions by unit-holders.                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 5  | 7  | 35,00 | a) Highly likely when final court case decision relating to CS Funds.                                                                                                                                                                          | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Prolonged losses in equity markets                                              | a) Prolonged losses in equity markets.                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5  | 7  | 35,00 | a) Diversification of risk and a long-term approach.                                                                                                                                                                                           | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Large loss on single investment                                                 | a) Large loss on single investment.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 10 | 3  | 30,00 | a) Risk can be mitigated by diversification and limits on individual risks.                                                                                                                                                                    | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Sudden large losses resulting from a market crash                               | a) Sudden large losses resulting from a market crash.                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 3  | 10 | 30,00 | a) Overall market values & prices are monitored. Var & stress test analysis.                                                                                                                                                                   | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Human error placing a deal                                                      | a) Human error placing a deal.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 5  | 3  | 15,00 | a) Individual deal sizes are limited. Verbal & written communication. Recorded phone. Speedy confirmations so errors can be quickly potence/corrected. Deals pre and post trade checks by accounting & custody bank. Settlement authorisation. | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Counter-party failure                                                           | a) Counter-party failure.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 5  | 3  | 15,00 | a) Counter-party risk reviewed at least quarterly. Open positions limited by limiting individual trade-positions in funds. Funds segregated. Some compensation/insurance schemes may apply depending on the nature of the failure.             | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Derivative Risk                                                                 | a) Derivative Risk.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3  | 3  | 9,00  | a) No open derivative positions. Hedging of an existing asset exposure is possible. Warrant/convertible positions limited.                                                                                                                     | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Currency risks                                                                  | a) Currency risks.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 7  | 5  | 35,00 | a) Currency risk is carefully monitored & in the context of its contribution to overall portfolio risk. Hedging is possible. Currency outlook is regularly reviewed as are asset correlations.                                                 | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Interest rate risk                                                              | a) Interest rate risk.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5  | 3  | 15,00 | a) Portfolio Interest rate risk is calculated (modified duration). Modified duration limited to under 10 year. Yield curve analysis.                                                                                                           | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Equity Risk                                                                     | a) Equity Risk.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 7  | 5  | 35,00 | a) Equity risk calculated, e.g. Var, volatility, stress tests, beta.                                                                                                                                                                           | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Liquidity risk                                                                  | a) Liquidity risk.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5  | 3  | 15,00 | a) Liquidity risk is monitored regularly. Market cap, shares in issue, average daily volumes, etc.                                                                                                                                             | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Breach of guidelines/statutes                                                   | a) Breach of guidelines/statutes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 3  | 3  | 9,00  | a) Limits regularly monitored & prior to each trade.                                                                                                                                                                                           | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Kontrola zavazovaných dat                                                       | a) Riziko nedostatečné kontroly zavazovaných dat do systému.                                                                                                                                                                                                                                                                            | 5  | 7  | 35,00 | a) Reconciliation dat.                                                                                                                                                                                                                         | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Předání podkladů RPF pro řízení cash managementu                                | a) Riziko předání chybných podkladů RPF pro řízení cash managementu.                                                                                                                                                                                                                                                                    | 5  | 5  | 25,00 | a) Na základě chybných podkladů může nastat, že bankovní účet bude vykazovat deštní zůstatek, že se nezvyshují obchod s cennými papíry v důsledku nedostatečných peněžních prostředků na BU.                                                   | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | DVO/UCE                                                        |  |
| Odsouhlasení reálné hodnoty portfolia podlého fondu depozitářem                 | a) Riziko potvrzení chybné reálné hodnoty portfolia podlého fondu depozitářem.                                                                                                                                                                                                                                                          | 5  | 10 | 50,00 | a) Chybné PP a ZO. Případně pochybení opraveno dle vnitřních předpisů.                                                                                                                                                                         | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | DVO/UCE                                                        |  |
| Zaslání podkladů depozitáři pro kontrolu ocenění                                | a) Zaslání chybných podkladů depozitáři pro kontrolu stanovené aktuální hodnoty FK na PL.                                                                                                                                                                                                                                               | 5  | 7  | 35,00 | a) UCE zadává data do modulu, následně se provádí kontrola dat v systému s potvrzením kontroly, které posílá depozitáři.                                                                                                                       | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | DVO/UCE                                                        |  |
| Stanovení aktuální hodnoty FK na PL depozitářem                                 | a) Odsouhlasení chybné stanovení aktuální hodnoty FK na PL depozitářem. (Vystaveno chybné potvrzení kontroly).                                                                                                                                                                                                                          | 5  | 10 | 50,00 | a) Chybné PP a ZO. Pochybení opraveno dle vnitřních předpisů.                                                                                                                                                                                  | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | DVO/UCE                                                        |  |
| Nefunkčnost/neaktualizace IS, aplikací nebo webových stránek                    | a) Nefunkčnost, neaktualizace IS, pro transfer dat z jednoho systému do druhého, nebo webových stránek.                                                                                                                                                                                                                                 | 5  | 3  | 15,00 | a) Pravidelné aktualizace od ARBES Technologies, pravidelná kontrola webu.                                                                                                                                                                     | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | Compass/oddělení IKT                                           |  |
| Odsouhlasení nebo zveřejnění aktuální hodnoty cenných papírů depozitářem        | a) Není odsouhlasena či zveřejněna aktuální hodnota cenných papírů s depozitářem.                                                                                                                                                                                                                                                       | 3  | 5  | 15,00 | a) Pravidelné týdenní kontrola odpovědným pracovníkem po přijetí potvrzení depozitářem.                                                                                                                                                        | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Přecenění aktuální hodnoty                                                      | a) Zveřejnění chybné aktuální hodnoty vlivem chybného přecenění.                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3  | 7  | 21,00 | a) Kontrola depozitáře.                                                                                                                                                                                                                        | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Přecenění portfolia                                                             | a) Chyby přeceňování portfolia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3  | 7  | 21,00 | a) Oprava hodnoty, aplikace nápravného opatření.                                                                                                                                                                                               | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Výše majetku ve správě                                                          | a) Pokles majetku ve správě pod úroveň bodu zvratu.                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 7  | 10 | 70,00 | a) Redukce nákladů, plán hospodaření.                                                                                                                                                                                                          | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Riziko investic do nemovitostí (market risk)                                    | a) pokles hodnoty nemovitosti v majetku fondu nebo v majetku nemovitostních společností, do kterých fondy investují                                                                                                                                                                                                                     | 5  | 7  | 35,00 | a) prověření nemovitosti při nabytí, následný průběžný monitoring<br>b) ocenění nemovitosti před nabytím do majetku fondu nebo do majetku nemovitostních společností ovládanými fondy<br>c) monitoring vývoje trhu                             | příběžné/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů             |  |

|                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |   |    |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                      |                                                    |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|----|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------|--|
| <b>Riziko níže likvidity nemovitosti v majetku fondů a nemovitostních společností</b>                                                                                 | a) nemovitosti v majetku fondů nebo v majetku nemovitostních společností, do kterých fondy investují, jsou obecně méně likvidní než jiné druhy aktiv a hrozí tak riziko, že tyto nemovitosti nebude možné prodat v požadovaném termínu, případně pouze za nižší cenu.                                                                                                                                                                                          | 7 | 7  | 49,00 | a) Plánování cash-flow fondů se zohledněním níže likvidity nemovitostních aktiv<br>b) Udržování vyššího objemu likvidních prostředků za účelem krytí závazků fondů (včetně závazků z titulu zpětných odkupů)<br>c) omezení zpětných odkupů cenných papírů s obhlídkou na monetární horizont fondů a jejich<br>d) prověření nabyvaných nemovitostí z hlediska právních vad (věcná břemena, zástavní práva apod.) před jejich nabytím do majetku fondů nebo do majetku nemovitostních společností, ve kterých jsou fondu investiční | přibližně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR:oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| <b>Riziko právních vad na nemovitostech</b>                                                                                                                           | a) riziko existence právních vad na nemovitostech nabyvaných do majetku fondů nebo do majetku nemovitostních společností, ve kterých mají fondy podíl                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3 | 10 | 30,00 | a) prověření nabyvaných nemovitostí z hlediska právních vad (věcná břemena, zástavní práva apod.) před jejich nabytím do majetku fondů nebo do majetku nemovitostních společností, ve kterých jsou fondu investiční                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | přibližně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR:oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| <b>Riziko živelních katastrof</b>                                                                                                                                     | a) riziko ztráty v důsledku poškození nemovitosti v majetku fondů či v majetku nemovitostních společností, do kterých fondy investují, v důsledku živelních katastrof, jako jsou jako jsou požáry, zemětřesení, povodně,                                                                                                                                                                                                                                       | 3 | 10 | 30,00 | a) zohlednění rizik živelních událostí při nabytí nemovitostí s ohledem na jejich lokalitu (povodňové mapy apod.)<br>b) posílení nemovitostí proti relevantním rizikům                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | přibližně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR:oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| <b>Riziko stavebních vad a pozdního dodání stavby</b>                                                                                                                 | a) vadné zhotovení výstavby dodavatelem stavebních prací u nemovitosti v majetku fondů nebo v majetku nemovitostních společností, do kterých fondy investují<br>b) u pořizovaných nemovitostí hrozí riziko skrytých stavebních vad, které mohou být objeveny až postupem času<br>c) prodlení dodavatele výstavby oproti sjednanému harmonogramu může fondům způsobit ztráty (snížení výnosnosti projektů, pokuty za pozdní předání nemovitosti nájemcem apod.) | 7 | 3  | 21,00 | a) prověření dodavatele stavebních prací (zkušenosti s obdobným typem a rozsahem projektů, reference apod.)<br>b) zajištění nezávislého technického dozoru nad prováděnými stavebními pracemi<br>c) prověření nabyvaných nemovitostí z hlediska jejich stavu (technické due diligence)<br>d) zahrnutí rezervy pro případ prodlení do harmonogramu projektů, sjednání smluvních sankcí za pozdní dokončení výstavby                                                                                                                | přibližně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR:oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| <b>Riziko pronájmu nemovitostí</b>                                                                                                                                    | a) riziko ztráty v důsledku neuhrazení sjednaného nájemného nájemcem<br>b) poškození pronajímánek nemovitostí nájemcem<br>c) poškození příslušenství pronajímánek nemovitostí (zejména vybavení)<br>d) riziko dlouhodobé neobsazenosti nemovitostí                                                                                                                                                                                                             | 5 | 3  | 15,00 | a) prověření budoucího nájemce před uzavřením nájemní smlouvy z hlediska jeho bonity<br>b) posílení nemovitostí proti jejich poškození nájemcem (přenesení povinnosti sjednatí pojištění nemovitosti na nájemce v rámci nájemní smlouvy)<br>c) sjednání kaucí pro krytí neuhrazeného nájemného či jiných škod na nemovitostech a                                                                                                                                                                                                  | přibližně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR:oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| <b>Riziko spojené s investicemi do private equity společností (market risk)</b>                                                                                       | a) riziko poklesu hodnoty private equity společností v majetku fondů nebo v majetku společností, do kterých fondy investují                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 5 | 3  | 15,00 | a) provedení podrobné due diligence společnosti (zejména finanční, právní, provozní, HR, obchodní, technologické, IT a ESG)<br>b) provedení interní či externí valuační (značkový posudek) a porovnání s kupní cenou<br>c) úprava vztahů se zřadatelé či společníky (např. formou dohody společníků/akcionářů)<br>d) background check klíčových osob<br>e) monitoring vývoje trhu<br>f) průběžná kontrola společnosti vč. kontroly managementu<br>g) diverzifikace portfolia v souladu s investiční strategií                     | přibližně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR:oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| <b>Riziko níže likvidity akcií, podílů, resp. jiných forem účasti na obchodních společnostech neobchodovaných na veřejných trzích (tzn. private equity investice)</b> | a) private equity investice jsou obecně méně likvidní než jiné druhy aktiv a hrozí tak riziko, že tato aktiva nebude možné prodat v požadovaném termínu, případně pouze za nižší cenu oproti poslednímu ocenění                                                                                                                                                                                                                                                | 5 | 3  | 15,00 | a) Plánování cash-flow fondů se zohledněním níže likvidity private equity investic<br>b) Udržování vyššího objemu likvidních prostředků za účelem krytí závazků fondů (včetně závazků z titulu zpětných odkupů)<br>c) omezení zpětných odkupů cenných papírů s ohledem na investiční horizont fondů a jejich strukturu portfolia<br>d) stresové testování likvidity fondů s ohledem na velkoúděl aktiv                                                                                                                            | přibližně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR:oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| <b>Riziko nesplnění poskytnutých úvěrů a zápisů (credit risk)</b>                                                                                                     | a) riziko ztráty fondů v důsledku nesplnění poskytnutých úvěrů a zápisů vč. nejbližšího příslušenství k datu dohodnuté splatnosti<br>b) riziko ztráty hodnoty zástav např. v důsledku tržních událostí nebo v důsledku poškození či jiného znehodnocení zástavy                                                                                                                                                                                                | 5 | 3  | 15,00 | a) základní kontrola úvěrovatelnosti (většinou dostupné registry, historie, klíčové osoby)<br>b) analýza účelu úvěru/zápisů<br>c) analýza bonity úvěrovatelnosti, stanovení ratingu a pravděpodobnosti defaultu<br>d) zajištění úvěru (vyhodnocení kvality zajištění a rizika jejího znehodnocení, pravidelný monitoring)<br>e) sjednání kovenantů a kontrola jejich dodržování<br>f) diverzifikace portfolia v souladu s investiční strategií                                                                                    | přibližně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR:oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| <b>Riziko koncentrace (concentration risk)</b>                                                                                                                        | a) riziko významných ztrát fondů v důsledku vysoké koncentrace investic                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 5 | 3  | 15,00 | a) sledování a omezení expozice limity vůči jednotlivým osobám a skupinám ekonomicky spojených osob<br>b) sledování a omezení expozice limity vůči sektorům a odvětvím<br>c) sledování a omezení expozice limity vůči regionům/státům                                                                                                                                                                                                                                                                                             | přibližně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR:oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| <b>Riziko pákového efektu (leverage risk)</b>                                                                                                                         | a) riziko multiplikace ztrát fondů v důsledku využívání úvěrů, zápisů či derivátů<br>b) riziko vzniku povinností poskytnout dodatečného zajištění<br>c) riziko dodatečných nároků na likviditu fondů (udržování kolaterál či např. při zesplatnění úvěru v důsledku porušení kovenantů)<br>d) riziko neschopnosti refinancovat úvěr či zápisů za stejných či obdobných podmínek                                                                                | 3 | 3  | 9,00  | a) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti pákových nástrojů (soulad s investiční strategií)<br>b) průběžné sledování výše pákového efektu a omezení prostřednictvím limitů<br>c) průběžné sledování a vyhodnocování plnění kovenantů z úvěrových smluv<br>d) průběžné sledování vývoje trhu, zajištění refinancování s předstihem, zajištění vlastních zdrojů financování                                                                                                                                                           | přibližně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR:oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |

|                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Dopad rizika:</b>                                                                    |
| Určuje se na škále 1 až 10. Jako pomůcka pro orientaci slouží záchytné body 1,3,5,7,10. |
| 1 - zvládaný                                                                            |
| 3 - znatelný                                                                            |
| 5 - velmi znatelný                                                                      |
| 7 - velmi významný                                                                      |
| 10 - katastrofální                                                                      |

|                 |                     |
|-----------------|---------------------|
| <b>81 - 100</b> | Vysoké riziko       |
| <b>61 - 80</b>  | Spíše vysoké riziko |
| <b>41 - 60</b>  | Střední riziko      |
| <b>21 - 40</b>  | Spíše nízké riziko  |
| <b>1 - 20</b>   | Nízké riziko        |

|                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pravděpodobnost výskytu rizika:</b>                                                  |
| Určuje se na škále 1 až 10. Jako pomůcka pro orientaci slouží záchytné body 1,3,5,7,10. |
| 1 - nemožná                                                                             |
| 3 - výjimečně možná                                                                     |
| 5 - běžně možná                                                                         |
| 7 - vysoce pravděpodobná                                                                |
| 10 - hraničící s jistotou                                                               |

P101-014-004 Katalog rizik - dle dopadu výskytu rizika

| Klíčová aktivita                                                                                                                                               | Identifikovaná rizika                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Pravděpodobnost výskytu rizika (P) | Potenciální dopad výskytu rizika na Společnost (M) | Významnost (obdobnost) rizika (R) | Opatření přijatá za účelem minimalizace rizik (preventivní, kontrolní, nápravná)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Frekvence, v jaké je riziko testováno | Zodpovědné oddělení/osoba Pracovník/ pozice                                                                  | Poznámky / Odkaz na vnitřní předpis |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Aktualizace přehledu firemních dokumentů (měsíc)                                                                                                               | a) Přehled firemních dokumentů v sítě podobně není aktualizován.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5                                  | 1                                                  | 5,00                              | a) Pravidelná měsíční kontrola odpovědným pracovníkem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Aktualizace interních dokumentů                                                                                                                                | a) Řízení interní dokumenty nejsou aktualizovány v požadovaném termínu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3                                  | 3                                                  | 9,00                              | a) Porady, školení...                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/oddělení vypořádání obchodu<br>MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů<br>DVO/UCE |                                     |
| Zaznamenávání plnění kritérií                                                                                                                                  | a) Neplnění kritérií není dostatečně věz zaznamenáváno.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3                                  | 3                                                  | 9,00                              | a) Pravidelný bod pracovních porad.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | Compass/oddělení IKT                                                                                         |                                     |
| Evidence korespondence                                                                                                                                         | a) Není zaevidováno došla či odeslána korespondence na sdíleném disku, dokumenty nejsou archivované/skartovány.                                                                                                                                                                                                                                                                   | 3                                  | 3                                                  | 9,00                              | a) Osobní kontrola odpovědným pracovníkem po přijetí došlé či odeslané korespondence, v případě archivace pravidelná roční kontrola dokumentů určených k archivaci/skartaci.                                                                                                                                                                                                                                                                     | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Odesílání korespondence                                                                                                                                        | a) Finterní korespondence zasláná prostřednictvím datové schránky není odesílána ve formátu PDF.                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3                                  | 3                                                  | 9,00                              | a) Samostatné sledování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Derivative Risk                                                                                                                                                | a) Derivative Risk.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3                                  | 3                                                  | 9,00                              | a) No open derivative positions. Hedging of an existing asset exposure is possible. Warrant/convertible positions limited.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                               |                                     |
| Breach of guidelines/statutes                                                                                                                                  | a) Breach of guidelines/statutes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3                                  | 3                                                  | 9,00                              | a) Limits regularly monitored & prior to each trade.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                               |                                     |
| Riziko pákového efektu (leverage risk)                                                                                                                         | a) riziko multiplikace ztrát fondů v důsledku využití úvěrů, zápisůk či derivátů<br>b) riziko vzniku povinností poskytnout dodatečného zajištění<br>c) riziko dodatečných nároků na likviditu fondů (udržování kolaterálů či např. při zespłatnění úvěru v důsledku porušení kovenantů)<br>d) riziko neschopnosti refinancovat úvěr či zápisůku za stejných či obdobných podmínek | 3                                  | 3                                                  | 9,00                              | a) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti pákových nástrojů (soulad s investiční strategií)<br>b) průběžné sledování výše pákového efektu a omezení prostřednictvím limitů<br>c) průběžné sledování a vyhodnocování plnění kovenantů z úvěrových smluv<br>d) průběžné sledování vývoje trhu, zajištění refinancování z předstihem, zajištění vlastních zdrojů financování                                                                          | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                                           |                                     |
| Platnost/průkaznost záznamů                                                                                                                                    | a) Platnost Průkaznost záznamů, dokumentů jsou jsou vedeny/archivovány v elektronické podobě, případně označeny elektronickou značkou.                                                                                                                                                                                                                                            | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Důležité dokumenty konvertovány.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MON/ŘP<br>TRI/obchodní oddělení                                                                              |                                     |
| Chyby S, SKI na sdíleném disku                                                                                                                                 | a) Chyby aktuální verze platného S, SKI na sdíleném disku                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) Osobní kontrola odpovědným pracovníkem po změně ve S, SKI; aktuální verze vždy na webu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Revize smluv                                                                                                                                                   | a) Není aktualizován přehled smluv, chybné smlouvy v listinné či v elektronické podobě na sdíleném disku                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Osobní kontrola odpovědným pracovníkem po uzavření nové smlouvy, dodatku ke smlouvě.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Stanovení cílů                                                                                                                                                 | a) Cíle nejsou stanoveny jako měřitelné, nejsou stanoveny termíny jejich plnění, odpovědnost.                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Projednání návrhu cílů kvality na pracovní poradě, poté jsou cíle schváleny vedením společnosti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/RPŘ                                                                                                      |                                     |
| Provádění vnitřního auditu                                                                                                                                     | a) Riziko neefektivní provádění vnitřního auditu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Vhodný plán interního auditu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/RPŘ                                                                                                      |                                     |
| Zaznamenávání výsledků z interního auditu                                                                                                                      | a) Negativní výsledky (neshody) a doporučení z interního auditu nejsou vhodně zaznamenány (není vystaven záznam o neshodě, doplněna evidence neshod).                                                                                                                                                                                                                             | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Zjistí interní auditor při pravidelné kontrole v rámci plnění svých povinností                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | HNA/RPŘ                                                                                                      |                                     |
| Účtování dividendových výnosů                                                                                                                                  | a) Okamžik účtování dividendových výnosů - v případě významného mezikritériho kolísání dividendových výnosů může významně ovlivnit účetní závěrku podliových výnosů.                                                                                                                                                                                                              | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) O dividendovém výnosu je na základě odstranění neshody 04/2014 účtováno v okamžiku nároku na dividendu, tzn. že okamžik účtování DVD výnosu nemůže významně ovlivnit závěrku podliových.                                                                                                                                                                                                                                                      | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | DVO/UCE                                                                                                      |                                     |
| Povinná školení pracovníků                                                                                                                                     | a) Nejsou zajištěna povinná školení pracovníků                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Pravidelná roční kontrola odpovědným pracovníkem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | AKO/Obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Výběr nových pracovníků                                                                                                                                        | a) Nesoulad úřadu práce při výběru nových pracovníků.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) Pravidelná kontrola odpovědným pracovníkem v případě náboru nových pracovníků.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | AKO/Obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Řešení nesouladu s normami                                                                                                                                     | a) Nesoulad vnitřních předpisů s nadřazenými normami                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) Příběžná kontrola, včetně účasti právní kanceláře.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | PRF/COO                                                                                                      |                                     |
| Poskytování služeb                                                                                                                                             | a) Neposkytnutí služeb s odhodnou péčí.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Procesy, metodiky, školení zaměstnanců.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | PRF/COO                                                                                                      |                                     |
| Realizace ZO                                                                                                                                                   | a) ZO klienta je realizován při podání neúplné/nespřávně vyplněné žádosti o ZO/smlouvy o koupi cenných papírů. Záznamik je chybně identifikován při uzavření smlouvy o koupi cenných papírů/přijetí žádosti o ZO. Chybně zpracované osobní údaje klienta v systému TA po uzavření smlouvy o koupi cenných papírů. Požadavek klienta není přezkoumán.                              | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Pravidelná kontrola odpovědným pracovníkem po každém podání žádosti o ZO či po uzavření smlouvy o koupi cenných papírů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | AKO/obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Stížnosti/reklamacce                                                                                                                                           | a) Stížnosti jsou vyřizovány dotazy, reklamacce a stížnosti zákazníků. Přijímání neopodstatněných stížností/reklamacce.                                                                                                                                                                                                                                                           | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Pravidelné navrhování a vyhodnocování dotazů/zákazníka zodpovědným pracovníkem.<br>b) Pravidelné sledování přijatých dotazů, stížností, reklamací klientů odpovědným pracovníkem.                                                                                                                                                                                                                                                             | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Informování zákazníků/podniků                                                                                                                                  | a) Podnik není informován o situaci v kauze CSF spol.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Pravidelné informování klientů prostřednictvím webových stránek společnosti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Zveřejnění aktuální hodnoty                                                                                                                                    | a) Zveřejnění aktuální hodnoty se zpožděním/zveřejnění chybné hodnoty PL/TA                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Kontrola depozitářem, záloha pracovníka obchodního oddělení back office.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Předání pokynů depozitáři                                                                                                                                      | a) Chybně předán pokyn k vypořádání obchodu depozitáři                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Kontrola ve společnosti neprováděna. Depozitář by měl na pochybení reagovat a zprorozit na neuváženost.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/oddělení vypořádání obchodu                                                                              |                                     |
| Nevypořádání obchodu s cennými papíry                                                                                                                          | a) Nevypořádání obchodu s cennými papíry dle potvrzení o uzavření obchodu může ovlivnit cash management fondu.                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Může nastat situace nevypořádání obchodu s cennými papíry v důsledku nedostatečných peněžních prostředků na bank účtu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/oddělení vypořádání obchodu                                                                              |                                     |
| Zadání kurzu cenných papírů do informačního systému                                                                                                            | a) Chybně zadání kurzu cenných papírů do souboru služeb k importu tržních cen cenných papírů do informačního systému, které se zadávají ručně (nestáhnou se automaticky z Bloombergu).                                                                                                                                                                                            | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Následkem chybné importování tržní ceny cenných papírů se provede chybný výpočet reálné hodnoty portfolia. Na pochybení by měl přijít depozitář při kontrole stanovené akt. hodnoty FK na cenné papíry.                                                                                                                                                                                                                                       | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/oddělení vypořádání obchodu                                                                              |                                     |
| Poskytování informací týkajících se fondů depozitáři a ČNB                                                                                                     | a) Depozitář není poskytována listinná dokumentace týkající se fondů a IS, jak ukládá smlouva.                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) Sledování odpovědným pracovníkem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Human error placing a deal                                                                                                                                     | a) Human error placing a deal.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) Individual deal sizes are limited. Verbal & written communication. Recorded phone. Speedy confirmations so errors can be quickly pointed/corrected. Deals pre and post trade checks by accounting & custody bank. Settlement authorisation.                                                                                                                                                                                                   | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                               |                                     |
| Counter-party failure                                                                                                                                          | a) Counter-party failure.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) Counter-party risk reviewed at least quarterly. Open positions limited by limiting individual trade/positions in funds. Funds segregated. Some compensation/insurance schemes may apply depending on the nature of the failure.                                                                                                                                                                                                               | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                               |                                     |
| Interest rate risk                                                                                                                                             | a) Interest rate risk.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) Portfolio Interest rate risk is calculated (modified duration). Modified duration limited to under 10 year. Yield curve analysis.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                               |                                     |
| Liquidity risk                                                                                                                                                 | a) Liquidity risk.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) Liquidity risk is monitored regularly. Market cap, shares in issue, average daily volumes, etc.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MON/ředitel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                               |                                     |
| Nefunkčnost/neaktualnost IS aplikací nebo webových stránek                                                                                                     | a) Nefunkčnost, neaktualnost I, pro transfer dat z jednoho systému do druhého, nebo webových stránek.                                                                                                                                                                                                                                                                             | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) Pravidelné aktualizace od ARBES Technologies, pravidelná kontrola webu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | Compass/oddělení IKT                                                                                         |                                     |
| Odsouhlasení nebo zveřejnění aktuální hodnoty cenných papírů depozitářem                                                                                       | a) Není odsouhlasena či zveřejněna aktuální hodnota cenných papírů s depozitářem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3                                  | 5                                                  | 15,00                             | a) Pravidelná týdenní kontrola odpovědným pracovníkem po přijetí potvrzení depozitářem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | TRI/obchodní oddělení                                                                                        |                                     |
| Riziko pronájem nemovitosti                                                                                                                                    | a) riziko ztráty v důsledku neuhrazení sjednaného nájemného nájemcem<br>b) poškození pronajímaných nemovitostí nájemcem<br>c) poškození příslušenství pronajímaných nemovitostí (zejména vybavení)<br>d) riziko dlouhodobé neobsazenosti nemovitosti                                                                                                                              | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) prověření budoucnosti nájemce před uzavřením nájemní smlouvy z hlediska jeho bonity<br>b) pojištění nemovitosti proti jejich poškození nájemcem (přenesení povinnosti sjednání pojištění nemovitosti na nájemce v rámci nájemní smlouvy)<br>c) sjednání kauce pro krytí neuhrazeného nájemného či jiných škod na nemovitostech a jejich vybavení                                                                                              | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                                           |                                     |
| Riziko spojené s investicemi do private equity společnosti (market risk)                                                                                       | a) riziko poklesu hodnoty private equity společnosti v majetku fondů nebo v majetku společnosti, do kterých fondy investují                                                                                                                                                                                                                                                       | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) provedení podrobné due diligence společnosti (zejména finanční, právní, provozní, HR, obchodní, technologické, IT a ESG)<br>b) provedení interní či externí valuační (malečké posoudek) a porovnání s kupní cenou<br>c) úprava vztahů se základateli či společníky (např. formou dohody společníků/akcionářů)<br>d) background check klíčových osob<br>e) monitoring vývoje trhu<br>f) průběžná kontrola společnosti vč. kontroly managementu | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                                           |                                     |
| Riziko nízké likvidity akcí, podílů, resp. jiných forem účasti na obchodních společnostech neobchodovaných na veřejných trzích (tzv. private equity investice) | a) private equity investice jsou obecně méně likvidní než jiné druhy akcí a hrozí tak riziko, že tato aktiva nebude možné prodat v požadovaném termínu, případně pouze za nižší cenu oproti poslednímu ocenění                                                                                                                                                                    | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) Plánování cash-flow fondu se zohledněním nízké likvidity private equity investic<br>b) Udržování vyššího objemu likvidních prostředků za účelem krytí závazků fondů (včetně závazků z titulu zpětných odkupů)<br>c) omezení zpětných odkupů cenných papírů s ohledem na investiční horizont fondů a jejich strukturu portfolia<br>d) stresové testování likvidity fondů s ohledem na nelikvidní aktiva                                        | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                                           |                                     |
| Riziko nesplacení poskytnutých úvěrů a zápisůk (credit risk)                                                                                                   | a) riziko ztráty fondů v důsledku nesplacení poskytnutých úvěrů a zápisůk vč. nabíhého příslušenství k datu dohodnuté splatnosti<br>b) riziko ztráty hodnoty zástavy např. v důsledku tržních událostí nebo v důsledku poškození či jiného znehodnocení zástavy                                                                                                                   | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) základní prověrka úvěrovaneho (veřejně dostupné registry, historie, klíčové osoby)<br>b) analýza bonity úvěrovaneho, stanovení ratingu a pravděpodobnosti defaultu<br>c) zajištění úvěru (vyhodnocení kvality zajištění a rizika jejího znehodnocení, pravidelný monitoring)<br>d) sjednání kovenantů a kontrola jejich dodržování<br>e) diverzifikace portfolia v souladu s investiční strategií                                             | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                                           |                                     |
| Riziko koncentrace (concentration risk)                                                                                                                        | a) riziko významných ztrát fondů v důsledku vysoké koncentrace investic                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 5                                  | 3                                                  | 15,00                             | a) sledování a omezení expozice limity vůči jednotlivým osobám a skupinám ekonomicky spojených osob<br>b) sledování a omezení expozice limity vůči sektorům a odvětvím<br>c) sledování a omezení expozice limity vůči regionům/státům                                                                                                                                                                                                            | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik   | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů                                                           |                                     |

|                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |    |    |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                     |                                                                |  |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--|
| Archivace záznamů                                                       | a) Nejsou archivovány záznamy z IA, záznamy o zjištěných neshodách, z pracovních porad, jednání představenstva, DR, VH, komunikace s orgány dohledu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3  | 7  | 21,00 | a) Pravidelná kontrola odpovědným pracovníkem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Nakládání s daty                                                        | a) Žitná dat.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3  | 7  | 21,00 | a) Efektivní systém zálohování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | KIN/INA                                                        |  |
| Odesílání informací ČNB                                                 | a) Nejsou odeslány aktuální informace ČNB (depozitů, auditům)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3  | 7  | 21,00 | a) Porady pracovníků /samostatně sledování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Pracovníčtkařské prohlášení zaměstnanců                                 | a) Nejsou zajištěny pracovníčtkařské prohlášení zaměstnanců dle požadavků legislativy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3  | 7  | 21,00 | a) Smlouva se závodním lékařem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | AKO/obchodní oddělení                                          |  |
| Identifikace zákazníka                                                  | a) Identifikace zákazníka spadajícího pod spaučení proti praní špinavých peněz.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 3  | 7  | 21,00 | a) Důsledná aktualizace a dodržování opatření proti praní špinavých peněz, pravidelná školení.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | PRF/COO                                                        |  |
| Komunikace s dozorovými orgány                                          | a) Seřadím v komunikace s dozorovými orgány                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3  | 7  | 21,00 | a) Důsledné dodržování procesů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | PRF/COO                                                        |  |
| Zachování auditní stopy                                                 | a) Není zachována tzv. auditní stopa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3  | 7  | 21,00 | a) výkon činnosti vnitřního auditora je popsán ve vnitřním předpisu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | KIN/INA                                                        |  |
| 3 Vedení záznamů z interního auditu                                     | a) Nejsou vedeny záznamy z interního auditu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 3  | 7  | 21,00 | a) výkon činnosti vnitřního auditora je popsán ve vnitřním předpisu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | KIN/INA                                                        |  |
| Přidělení kurzů                                                         | a) Chybné přidělení kurzů pro investici/odkup.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3  | 7  | 21,00 | a) Automatické nahrávání hodnot do systému/ kontrola depozitů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | AKO/obchodní oddělení                                          |  |
| Stanovení počtu emitovaných cenných papírů                              | a) Chybné stanovení počtu emitovaných cenných papírů/číska za odpouštění cenné papíry                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3  | 7  | 21,00 | a) Automatický výpočet v systému/ kontrola účetního a depozitů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | AKO/obchodní oddělení                                          |  |
| AML kontrola                                                            | a) Nedostatečná AML kontrola.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3  | 7  | 21,00 | a) Kontrola systémů TA/ školení /samostatně ověřování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | PRF/COO                                                        |  |
| Převod peněžních prostředků                                             | a) Převod peněžních prostředků z BU investiční společnosti/fondů provádí jeden pracovník samostatně - nedostatečné oddělení pravomocí, kumulace neslučitelných funkcí.                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3  | 7  | 21,00 | a) Úprava systémů vnitřní kontroly - nastavení povinnosti autorizace plateb druhou osobou, odlišnou od účetního, v systému MultiCash. Úpravy interní dokumenty.                                                                                                                                                                                                                                                    | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | DVO/UCE                                                        |  |
| Přecenění aktuální hodnoty                                              | a) Zveršení chybné aktuální hodnoty vlivem chybného přecenění.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3  | 7  | 21,00 | a) Kontrola depozitů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Přecenění portfolia                                                     | a) Chyby přecenění portfolia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3  | 7  | 21,00 | a) Oprava hodnoty, aplikace nápravného opatření.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/reditel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Riziko stavebních vad a pozdního dojednání stavby                       | a) vadné zhotovení výstavby dodavatelem stavebních prací v nemovitosti v majetku fondů nebo v majetku nemovitostních společností, do kterých fondy investují<br>b) u požitovaných nemovitostí hrozí riziko skrytých stavebních vad, které mohou být objeveny až postupem času<br>c) prodlení dodavatele výstavby oproti sjednanému harmonogramu může fondům způsobit ztráty (snížení výnosnosti projektů, pokuty za pozdní předání nemovitosti nájemcům apod.) | 7  | 3  | 21,00 | a) prověření dodavatele stavebních prací (zkušenosti s obdobným typem a rozsahem projektů, reference apod.)<br>b) zajištění nezávislého technického dozoru nad prováděnými stavebními pracemi<br>c) prověření nabyvaných nemovitostí z hlediska jejich stavu (technické due diligence)<br>d) zahrnutí rezervy pro případ prodlení do harmonogramu projektů, sjednání smluvních sankcí za pozdní dokončení výstavby | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů             |  |
| Informování při změnách řízených dokumentů                              | a) Nedostatečné informování v rámci společnosti při změně řízeného dokumentu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5  | 5  | 25,00 | a) Porady pracovníků/ samostatně ověřování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Změny externích dokumentů                                               | a) Změny externích dokumentů (právních předpisů) nejsou včas a správně zahrnuty do popisu pracovních činností.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 5  | 5  | 25,00 | a) Porady pracovníků/první zástupce společnosti/samostatně ověřování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Zavedení nevhodného systémového opatření                                | a) Nesboda je odstraněna, ale není zavedeno vhodná systémová opatření, která by zabránila opakování nesbod stejného nebo podobného typu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 5  | 5  | 25,00 | a) Vyplývá z IA, provozu společnosti, zjištění tzv. "kontrolující osoba" při pravidelné kontrole v rámci plnění svých povinností.                                                                                                                                                                                                                                                                                  | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/RPR                                                        |  |
| Zastupitelnost                                                          | a) Zastupitel nezná potřebné informace nebo nemá přístup do příslušných systémů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 5  | 5  | 25,00 | a) Příběžně ověřování, samostatně sledování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Fungování sítě, stanic                                                  | a) Nefunkčnost, výpadky sítě, stanic.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 5  | 5  | 25,00 | a) Monitoring, vlastní ověřování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | Compass/oddělení IKT                                           |  |
| Fungování aplikací a webu                                               | a) Nefunkčnost, neaktualnost aplikací, webu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 5  | 5  | 25,00 | a) Monitoring, vlastní ověřování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | Compass/oddělení IKT                                           |  |
| Efektivita pracovních činností                                          | a) Riziko neefektivity pracovních činností vlivem nevhodného nastavení jednotlivých                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 5  | 5  | 25,00 | a) Potřeba vhodného nastavení aplikací řešení na pracovních poradách.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Analýza rizik                                                           | a) Analýza rizik nebyla pokryta všechna podstatná rizika v společnosti, v důsledku toho nevhodný plán interního auditu a zaměření managementu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5  | 5  | 25,00 | a) Důsledná vstupní analýza rizik, jejíž výstupem je seznam rizik, analýza rizik je min. s ročně aktualizována.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | KIN/INA                                                        |  |
| Funkčnost webových stránek                                              | a) Nefunkčnost, neaktualnost webových stránek.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 5  | 5  | 25,00 | a) Monitoring, vlastní ověřování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | Compass/oddělení IKT                                           |  |
| Informování zákazníka                                                   | a) Zákazník dostane chybnou informaci nebo nemá k dispozici aktuální, srozumitelné informace                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 5  | 5  | 25,00 | a) Porady pracovníků /samostatně sledování, ověřování poskytovaných informací.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Předání podkladů KPF pro řízení cash managementu                        | a) Riziko předání chybných podkladů KPF pro řízení cash managementu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 5  | 5  | 25,00 | a) Na základě chybných podkladů může nastat, že bankovní účet bude vykazovat debetní zůstatky, že se nevypořádá obchod s cennými papíry v důsledku nedostatečných peněžních prostředků na BU.                                                                                                                                                                                                                      | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | DVO/UCE                                                        |  |
| Vznik nároku na plnění jiným subjektem                                  | a) Možnost vzniku nároku na plnění z náhrady jiným subjektem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3  | 10 | 30,00 | a) Důsledná analýza právního případu/trvalé sledování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | PRF/COO                                                        |  |
| Výkon ochrany osobních údajů                                            | a) Rizika spojená s GDPR (ochrana osobních údajů).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3  | 10 | 30,00 | a) Školení, spolupráce s advokátní kancelář.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRV/GER                                                        |  |
| Převod cenných papírů                                                   | a) Nedodržení lhůty pro převod cenných papírů nebo výplatu za odpouštění cenné papíry.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3  | 10 | 30,00 | a) Přesné vymezení v příslušném předpise/kontrola depozitů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | AKO/obchodní oddělení                                          |  |
| Schvalování obchodů s cennými papíry                                    | a) Proces schvalování obchodů a celkové obchodování s cennými papíry není vhodné nastaven nebo popsán, nedostatečné nastavené kontroly - může dojít k fatálním chybám.                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3  | 10 | 30,00 | a) VP popisující danou problematiku je věnována výjimečná pozornost, dokumenty jsou překládány do AJ (portfolio manager hovoří anglicky), změny VP jsou diskutovány v rámci porad.                                                                                                                                                                                                                                 | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Depository bank closes                                                  | a) Depository bank closes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3  | 10 | 30,00 | a) Have access to alternative bank, e.g. ING.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/reditel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Large loss on single investment                                         | a) Large loss on single investment.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 10 | 3  | 30,00 | a) Risk can be mitigated by diversification and limits on individual risks.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/reditel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Sudden large losses resulting form a market crash                       | a) Sudden large losses resulting form a market crash.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3  | 10 | 30,00 | a) Overall market values & prices are monitored. Var & stress test analysis.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/reditel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Riziko právních vad na nemovitostech                                    | a) riziko existence právních vad na nemovitostech nabyvaných do majetku fondů nebo do majetku nemovitostních společností, ve kterých mají fondy podíl                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3  | 10 | 30,00 | a) prověření nabyvaných nemovitostí z hlediska právních vad (věcná břemena, záložní práva apod.) před jejich nabytím do majetku fondů nebo do majetku nemovitostních společností, ve kterých mají fondy podíl                                                                                                                                                                                                      | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů             |  |
| Riziko živelných katastrof                                              | a) riziko ztráty v důsledku poškození nemovitosti v majetku fondů či v majetku nemovitostních společností, do kterých fondy investují, v důsledku živelných katastrof, jako jsou jako jsou požáry, zemětřesení, povodně, laviny, tornáda/orkány, tsunamy apod.                                                                                                                                                                                                 | 3  | 10 | 30,00 | a) zohlednění rizik živelných událostí při nabytí nemovitosti s ohledem na jejich lokalitu (povodňové mapy apod.)<br>b) pojištění nemovitosti proti relevantním rizikům                                                                                                                                                                                                                                            | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů             |  |
| Ochrana informací                                                       | a) Únik informací.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 5  | 7  | 35,00 | a) Opatření v oblasti zvýšení zabezpečení počítačového systému.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | KIN/INA                                                        |  |
| Lhůty v oblasti právních sporů/komunikace s FÚ apod.                    | a) Nedodržení lhůt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 5  | 7  | 35,00 | a) Důsledná kontrola termínů a komunikace se zastupující právní kancelář.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | PRF/COO                                                        |  |
| Fungování serveru a ochrana dat                                         | a) Výpadek, nevhodné nastavení serveru, zřítia, nebo zcizení dat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 5  | 7  | 35,00 | a) Monitoring, vlastní ověřování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | Compass/oddělení IKT                                           |  |
| Nastavení systému                                                       | a) Nevhodné, nedokonalé nastavení systému, případně příliš dlouhá časová prodleva mezi požadavkem a provedením nastavení.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5  | 7  | 35,00 | a) Vlastní ověřování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | Compass/oddělení IKT                                           |  |
| Dostupnost podpory                                                      | a) Riziko nedostupnosti podpory v požadovaném čase.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 5  | 7  | 35,00 | a) Zástup pracovníka IT.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Připravenost programového vybavení                                      | a) Způsobilé, nebo nevhodné připravené programové vybavení pro zmíněné, nebo nové činnosti související s CSF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 7  | 5  | 35,00 | a) Vlastní ověřování, příběžný monitoring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | Compass/oddělení IKT                                           |  |
| Zřítia poskytovatele, na kterého byla delegována určitá činnost         | a) zřítia poskytovatele, na kterého byla delegována činnost společnosti podle zvláštní smlouvy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 7  | 5  | 35,00 | a) Smlouva s poskytovatelem outsourcingové služby.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRV/RPR                                                        |  |
| Vykazování reportingu                                                   | a) Vykazování reportingu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 7  | 5  | 35,00 | a) Monitoring ČNB, vlastní ověřování, automatická upozornění.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | Compass/oddělení IKT                                           |  |
| Provozní nestandardních operací pracovníky                              | a) Riziko většinou množitel chyb, jedná se o nové, nerutinní činnosti, se kterými se příslušní pracovníci běžně nesetkávají; nestandardní operace.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 7  | 5  | 35,00 | a) Interní školení, vytvoření týmu, který se danou problematikou zabývá.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRR                                                        |  |
| Oslovení nevhodnou nabídkou k odkupu cenných papírů                     | a) Klient je osloven nevhodnou nabídkou k odkupu cenných papírů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 7  | 5  | 35,00 | a) Aktuální hodnoty zveřejňovány na webu záznamku, upozornění na formulářích.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Spekulativní odkup cenných papírů bývalých CS Fondů prostřednictvím RMS | a) Podnikání je informován o situaci v kauze bývalých CS Fondů a ze spekulativních důvodů požádá o odkup cenných papírů bývalých CS Fondů prostřednictvím RMS.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 7  | 5  | 35,00 | a) Širší informovanost podniků, v reálné vřsk společnost není schopna ovlivnit počet Z podaných prostřednictvím RMS.                                                                                                                                                                                                                                                                                               | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/obchodní oddělení                                          |  |
| Zadání pokynu k provedení obchodu s cennými papíry                      | a) Chybné zadání pokynu k provedení obchodu s cennými papíry                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 5  | 7  | 35,00 | a) Chybný pokyn by měl RPF odhalit při podpisu konfirmace obchodu. Pokyn k obchodu je nahráván. Zpětná kontrola možná.                                                                                                                                                                                                                                                                                             | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRI/oddělení vypořádání obchodů                                |  |
| Large redemptions by unit-holders                                       | a) Large redemptions by unit-holders.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 5  | 7  | 35,00 | a) Highly likely when final court case decision relating to CS Funds.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/reditel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Prolonged losses in equity markets                                      | a) Prolonged losses in equity markets.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5  | 7  | 35,00 | a) Diversification of risk and a long-term approach.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/reditel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Currency risks                                                          | a) Currency risks.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 7  | 5  | 35,00 | a) Currency risk is carefully monitored & in the context of its contribution to overall portfolio risk.Hedging is possible. Currency outlook is regularly reviewed as are asset correlations.                                                                                                                                                                                                                      | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/reditel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Equity Risk                                                             | a) Equity Risk.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 7  | 5  | 35,00 | a) Equity risk calculated, e.g. Var, volatility, stress tests, beta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/reditel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| Kontrola zaevádovaných dat                                              | a) Riziko nedostatečné kontroly zaevádovaných dat do systému.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5  | 7  | 35,00 | a) Reconciliation dat.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | příběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/reditel pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |

|                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                |   |    |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                     |                                                                 |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|----|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--|
| <b>Zasílání podkladů depozitářů pro kontrolu ocenění</b>                                 | a) Zasílání chybných podkladů depozitářů pro kontrolu stanovené aktuální hodnoty FK na PI.                                                                                                                                                                     | 5 | 7  | 35,00 | a) UCE zadává data do modulu, následně se provádí kontrola dat v systému s potvrzením kontroly, které posílá depozitář.                                                                                                                                                                                                                                                                             | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | DVO/UCE                                                         |  |
| <b>Riziko investic do nemovitostí a nemovitostních společností (market risk)</b>         | a) pokles hodnoty nemovitosti v majetku fondů nebo v majetku nemovitostních společností, do kterých fondy investují                                                                                                                                            | 5 | 7  | 35,00 | a) prověření nemovitosti při nabytí, následný průběžný monitoring<br>b) ocenění nemovitostí před nabytím do majetku fondů nebo do majetku nemovitostních společností ověřenými fondy<br>c) monitoring vývoje trhu<br>d) diverzifikace portfolia, nastavení investičních limitů                                                                                                                      | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů              |  |
| <b>Odhadování chyb</b>                                                                   | a) Pouze odhalená chyba (nehoda).                                                                                                                                                                                                                              | 7 | 7  | 49,00 | a) Dodržování příslušných předpisů/ průběžná kontrola .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRŘ                                                         |  |
| <b>Riziko nižší likvidity nemovitosti v majetku fondů a nemovitostních společností</b>   | a) nemovitosti v majetku fondů nebo v majetku nemovitostních společností, do kterých fondy investují, jsou obecně méně likvidní než jiné aktiv a hrozí tak riziko, že tyto nemovitosti nebude možné prodat v požadovaném termínu, případně pouze za nižší cenu | 7 | 7  | 49,00 | a) Plánování cash-flow fondů se zohledněním nižší likvidity nemovitostních aktiv<br>b) Udržování vyššího objemu likvidních prostředků za účelem krytí závazků fondů (včetně závazků z trhu zpětných odkupů)<br>c) omezení zpětných odkupů cených papírů s ohledem na investiční horizont fondů a jejich strukturu portfolia<br>d) stresové testování likvidity fondů s ohledem na nelikvidní aktiva | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MAR/oddělení obhospodařování investičních nástrojů              |  |
| <b>Neobnovení volného obvodu členů dozorců rady a představenstva</b>                     | a) Vyprázdňování volného obvodu členů představenstva /dozorců rady a nebylo obnoveno.                                                                                                                                                                          | 5 | 10 | 50,00 | a) Pravidelná kontrola odpovědným pracovníkem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | TRUPPO                                                          |  |
| <b>Personální vybavení</b>                                                               | a) Nedostatečné personální vybavení vzhledem k požadavkům legislativy.                                                                                                                                                                                         | 5 | 10 | 50,00 | a) Průběžné ověřování, sledování požadavků legislativy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRŘ                                                         |  |
| <b>Výběr dodavatele klíčových služeb</b>                                                 | a) Riziko nevhodného výběru dodavatele klíčových služeb (obchodník s CP, depozitář apod.).                                                                                                                                                                     | 5 | 10 | 50,00 | a) Depozitář schvaluje ČNB, vedení společnosti je ve změně dodavatelů klíčových služeb velmi konzervativní.                                                                                                                                                                                                                                                                                         | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRŘ                                                         |  |
| <b>Zatížení fondů náklady</b>                                                            | a) Riziko, že budou fondy zatíženy náklady, které nepřekročí stanovenou mez.                                                                                                                                                                                   | 5 | 10 | 50,00 | a) Vnitřní kontrolní systém a kontrola depozitáře.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRŘ                                                         |  |
| <b>Přijmutí náhrady škody, nemožnost vrácení náhrady škody, riziko úroků z prodávání</b> | a) Riziko spojené s přijatou náhradou škody: nemožnost vrácení náhrady škody, narušení úroků z prodávání, neúspěch ve vedení soudních sporů                                                                                                                    | 5 | 10 | 50,00 | a) Úprava ve statutech: v účetnictví byla vytvořena rezerva (přijaté náhrady škody bez dopadu do FVK fondů), pokračování ve vedení soudních sporů.                                                                                                                                                                                                                                                  | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRŘ                                                         |  |
| <b>Odsouhlasení reálné hodnoty portfolia podlévajícího fondu depozitářem</b>             | a) Riziko potvrzení chybné reálné hodnoty portfolia podlévajícího fondu depozitářem.                                                                                                                                                                           | 5 | 10 | 50,00 | a) Chybné PP a ZO. Případné pochybení opraveno dle vnitřních předpisů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | DVO/UCE                                                         |  |
| <b>Stanovení aktuální hodnoty FK na PI depozitářem</b>                                   | a) Odsouhlasení chybné stanovení aktuální hodnoty FK na PI depozitářem. (Vystaveno chybné potvrzení kontroly).                                                                                                                                                 | 5 | 10 | 50,00 | a) Chybné PP a ZO. Pochybení opraveno dle vnitřních předpisů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | DVO/UCE                                                         |  |
| <b>Fungování IS</b>                                                                      | a) Nedostatečné zdroje pro fungování IS, pokles majetku ve správě fondů pod přijatelnou mez.                                                                                                                                                                   | 7 | 10 | 70,00 | a) Plán hospodaření, úsporná opatření.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRŘ                                                         |  |
| <b>Fungování IS</b>                                                                      | a) Rizika související s exekucí - pokles majetku IS až na úroveň ohrožení jejího fungování                                                                                                                                                                     | 7 | 10 | 70,00 | a) Úsporná opatření, rozšíření licence pro další činnosti, jednání s exekutorem, pokračování ve vedení soudních sporů                                                                                                                                                                                                                                                                               | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | Compass/oddělení IKT                                            |  |
| <b>Přijmutí náhrady škody - zdanění přijatého plnění</b>                                 | a) Riziko spojené s přijatou náhradou škody: zdanění přijatého plnění, riziko nevrazení DPPO.                                                                                                                                                                  | 7 | 10 | 70,00 | a) DPPO hrazena z přijaté náhrady škody. Jednání se spec. FÚ a FR.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRŘ                                                         |  |
| <b>Inkasování</b>                                                                        | a) Inkasování 15% MP z nárůstu FK, který bude snížen vlivem zaplacené daně z příjmů, by mohlo vést k domněnce nejednání v zájmu fondů a jejich podílníků                                                                                                       | 7 | 10 | 70,00 | a) Pro výpočet 15% MP použít tzv. technickou hodnotu FK, dokud není dopad DPPO do FK, není třeba se rizikem dále zabývat.                                                                                                                                                                                                                                                                           | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRŘ                                                         |  |
| <b>Snížení FK fondů</b>                                                                  | a) Snížení FK fondů vlivem úhrady DPPO, i když nebude náhrada škody rozpuštěna do FK.                                                                                                                                                                          | 7 | 10 | 70,00 | a) Jednání se spec. FÚ a FR, DPPO byla hrazena z přijaté náhrady škody.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | HNA/PRŘ                                                         |  |
| <b>Výše majetku ve správě</b>                                                            | a) Pokles majetku ve správě pod úroveň bodu zvratu.                                                                                                                                                                                                            | 7 | 10 | 70,00 | a) Redukce nákladů, plán hospodaření.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/oddělení pro oddělení obhospodařování investičních nástrojů |  |
| <b>Výše majetku ve správě</b>                                                            | a) Pokles majetku ve správě pod úroveň bodu zvratu.                                                                                                                                                                                                            | 7 | 10 | 70,00 | a) Redukce nákladů, plán hospodaření.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | průběžně/ 1 x měsíčně analýza rizik | MON/RPF                                                         |  |

|                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Dopad rizika:</b>                                                                    |
| Určuje se na škále 1 až 10. Jako pomůcka pro orientaci slouží záchytné body 1,3,5,7,10. |
| 1 - zvládnutý                                                                           |
| 3 - zmatelný                                                                            |
| 5 - velmi zmatelný                                                                      |
| 7 - velmi významný                                                                      |
| 10 - katastrofální                                                                      |

|          |                     |
|----------|---------------------|
| 81 - 100 | Vysoké riziko       |
| 61 - 80  | Spíše vysoké riziko |
| 41 - 60  | Střední riziko      |
| 21 - 40  | Spíše nízké riziko  |
| 1 - 20   | Nízké riziko        |

|                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pravděpodobnost výskytu rizika:</b>                                                  |
| Určuje se na škále 1 až 10. Jako pomůcka pro orientaci slouží záchytné body 1,3,5,7,10. |
| 1 - nemožná                                                                             |
| 3 - výjimečně možná                                                                     |
| 5 - běžně možná                                                                         |
| 7 - výsoce pravděpodobná                                                                |
| 10 - hraniční s jistotou                                                                |