

ETICKÝ KODEX

1. ČÁST

Článek I. Základní ustanovení

1.1 Etický kodex (dále také jen „**Kodex**“) Asociace pro kapitálový trh (dále jen „**AKAT**“) tvoří souhrn pravidel, principů, zásad a norem upravujících poskytování investičních a souvisejících služeb ze strany členů a stálých partnerů AKAT (dále jen „**Členové**“). Kodex vychází z předmětu činnosti AKAT a vytváří základní platformu pro Členy, na kterou dále navazují abstraktní normy chování a jednání, které v kombinaci s uvedenými pravidly mají za cíl zlepšit etické chování a obchodní kulturu na trhu a zároveň podpořit rovnocenné postavení jeho jednotlivých účastníků. Účelem Kodexu není nahrazovat platné právní předpisy a jejich aplikaci příslušnými regulačními institucemi. Kodex není statický dokument, ale bude se dále rozvíjet v souladu s potřebami trhu a v reakci na praxi Etické komise.

1.2 Kodex je závazný pouze pro Členy, avšak jeho záměrem je také zaměřit se na vytvoření základní ochrany Zákazníků a zároveň zaměřit se na úpravu korektních vztahů mezi jednotlivými účastníky finančního trhu. Zákazníci nejen Členů, ale i ostatních Poskytovatelů, jsou oprávněni obracet se na Etickou komisi s podněty, stížnostmi, podáními či dotazy ve věcech spadajících do její působnosti.

1.3 Ustanoveními Kodexu není dotčeno oprávnění Etické komise kontrolovat dodržování ohlašovací povinnosti stanovených AKAT vůči Členům. V případě porušení ohlašovací povinnosti postupuje Etická komise obdobně podle 2. části Kodexu, včetně pravidel pro ukládání sankcí.

1.4 Pro účely tohoto Kodexu se rozumí:

Zákazníkem – fyzická nebo právnická osoba, která je adresátem, příjemcem, uživatelem či objednatelům Služeb.

Profesionálním zákazníkem – osoba, která je profesionálním zákazníkem podle Přílohy II, směrnice č. 2004/39/ES, o trzích finančních nástrojů, v platném znění, nepožádá-li Poskytovatele, aby jí byla poskytnuta péče jako Neprofesionálnímu zákazníkovi.

Neprofesionálním zákazníkem – každý Zákazník, který není Profesionálním zákazníkem (zejména tzv. retailový Zákazník).

Investičním manažerem – Člen při výkonu obhospodařování portfolia Zákazníka na základě volné úvahy nebo na základě poradenského mandátu.

Pokynem – jednorázová či opakující se instrukce nebo jiné konkretizované zadání, kterým Zákazník vymezuje rozsah, obsah a další parametry požadované Služby nebo Produktu.

Poskytovatelem – osoba poskytující na základě oprávnění vydaného příslušným regulátorem investiční a související služby na kapitálovém trhu České republiky.

Produkt – jednotlivé samostatné nebo kombinované produkty nabízené Poskytovateli Zákazníkům na finančním trhu.

Protistranou – určité osoby, které jsou na základě svého profesionálního zaměření (zejména institucionální investoři) v případě některých Služeb považovány za protistranu Poskytovatele a ne Zákazníka takového Poskytovatele, což pro Poskytovatele představuje nižší míru povinné péče při obchodování s takovou osobou.

Službou - poskytování Produktů či jiné služby a činnosti ať už základní nebo dodatkové poskytované v souladu s platnými právními předpisy na základě řádného oprávnění Poskytovatelem na finančním trhu.

Soutěžitelem – Poskytovatel jednající v relevantním vztahu hospodářské soutěže vůči jinému Poskytovateli.

Článek II. Pravidla nabízení Služeb

2.1 Obecná pravidla jednání se Zákazníky

Člen je povinen při poskytování svých Služeb Zákazníkům jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě v nejlepším zájmu svých Zákazníků, a je povinen respektovat základní práva Zákazníků, zejména:

- (i) řádně a dostatečným způsobem informovat Zákazníka o nabízených a poskytovaných Službách, tj. poskytovat svým Zákazníkům úplné, relevantní a přesné informace, aby mohli učinit uvážená a podložená investiční rozhodnutí, a to takovým způsobem a formou, která je zákazníkům přístupná a srozumitelná; součástí těchto informací musejí být rovněž informace o cenách nabízených a poskytovaných Služeb vč. všech souvisejících poplatků, anebo alespoň informace o konkrétním způsobu stanovení těchto cen;
- (ii) informovat Zákazníka o rozsahu případné odpovědnosti ve vztahu k jednotlivým nabízeným a poskytovaným Službám;
- (iii) vyžádat od Zákazníka přiměřeně podle druhu a rozsahu Zákazníkem požadovaných Služeb informace o jeho hospodářské situaci, zkušenostech a cílech, kterých chce dosáhnout;
- (iv) poskytovat Služby za předem sjednané ceny, nebo podle předem stanovených postupů určení ceny;
- (v) poskytovat Zákazníkům rovné a spravedlivé zacházení a nikoho ze Zákazníků nediskriminovat;
- (vi) při střetu zájmů upřednostnit zájmy Zákazníka před zájmy vlastními; a
- (vii) v dohodnutých lhůtách Zákazníka informovat o obchodech, které pro něho uzavřel.

2.2 Komunikace se Zákazníky

Člen je povinen při komunikaci se Zákazníky poskytovat pravdivé, přesné a doložené údaje a nepoužívat údaje dvojsmyslné, přehnané nebo klamavé. Člen nesmí zamlčovat podstatné informace. Člen je povinen zajistit, aby:

- (i) komunikace určená Zákazníkům probíhala jeho jménem a nevyvolávala možnost záměny Poskytovatele; a aby
- (ii) komunikace se Zákazníky probíhala vždy určitým a srozumitelným způsobem a aby byl zcela zřejmý předmět komunikace. Obsah a účel komunikace musí být přiměřený poskytovaným Službám. Informacím, které jsou pro poskytnutí Služby zásadní, musí být věnován zvláštní zřetel. Člen musí vzít v úvahu čas nezbytný pro vyhodnocení informací Zákazníkem a musí mu dát prostor pro vyhodnocení či reakci s přihlédnutím k povaze předávaných informací.

2.3 Pravidla poznej svého Zákazníka a ochrana informací

2.3.1 Člen je povinen stanovit taková pravidla, aby vždy prokazatelně věděl, kdo je jeho zákazníkem, a zda jedná na vlastní či cizí účet.

2.3.2 Před uzavřením smluvního vztahu se zákazníkem je člen dále povinen postupovat tak, aby získal, zaznamenal a vyhodnotil informace od zákazníka ohledně jeho úrovně odborných znalostí a zkušeností v oblasti obchodování na kapitálovém trhu, jeho požadavků na službu a vztahu k riziku a finanční situaci zákazníka, a to vždy s ohledem k charakteru poskytované služby, aby byl schopen posoudit vhodnost poskytované služby pro zákazníka. Člen poučí zákazníka, že zákazník není povinen tyto informace poskytnout, ale získáním těchto informací napomůže přesnějšímu nastavení příslušné služby zákazníkovi.

2.3.3 Bez ohledu na způsob zpracování shromážděných informací, je každý Člen povinen přijmout taková opatření, která zajistí odpovídající správu informací týkajících se Zákazníka a přiměřenou ochranu informací a údajů osobní povahy před jejich poškozením, zcizením či zneužitím. Neopravňuje-li ke zpracování údajů zákon, zpracovává osobní údaje pouze v rozsahu Zákazníkova souhlasu.

Poskytnutí Služby nesmí být podmíněno poskytnutím souhlasu Zákazníka se zpracováním osobních údajů, jejichž zpracování není pro poskytnutí Služby nezbytné. Při zpracování údajů je Člen povinen šetřit práva Zákazníků - fyzických osob na ochranu soukromého a osobního života. Je-li to s ohledem na povahu poskytované Služby možné, Členové nezpracovávají citlivé údaje osobní povahy.

2.4 Pravidla srovnávání Produktů a Služeb a vykazování výkonnosti.

2.4.1 Člen je povinen při používání názvů Produktů zajistit, aby:

- (i) název a charakteristika Produktu byly ve vzájemném souladu (např. dluhopis spekulativního, tedy vysoce rizikového, stupně, veřejně nabízený Členem, nelze nazvat „bezrizikovou investicí“ z důvodu zásadního rozporu názvu a charakteristiky takového Produktu);
- (ii) reklamní a marketingové materiály obsahovaly hlavní charakteristické znaky Produktu; to se netýká krátkých reklamních upoutávek;
- (iii) název Produktu byl v souladu s typologií AKAT (je-li pro příslušný Produkt vypracována), s platnými právními předpisy, případně s tržní praxí českou i zahraniční.

2.4.2 Člen je povinen při srovnávání svých Produktů nebo Služeb s Produkty nebo Službami jiného Poskytovatele v rámci propagace zajistit, aby:

- (i) srovnávány byly pouze Produkty nebo Služby obdobné, zejména z hlediska jejich rizika a likvidity;
- (ii) srovnávání bylo prováděno pouze ve znacích, které jsou pro dané Produkty a Služby podstatné, relevantní, ověřitelné a reprezentativní. Srovnávání pouze jediného znaku Produktu nebo Služby je přípustné pouze v případě, že splňuje všechny uvedené požadavky;
- (iii) při srovnávání nebyly uváděny údaje pouze za vybraná časová období, ve kterých bylo dosaženo mimořádné výnosnosti, v pozitivním nebo negativním smyslu;
- (iv) srovnávání nevedlo k vyvolání nebezpečí záměny se srovnávanými Produkty nebo Službami;
- (v) srovnávání nevedlo k nepoctivému těžení z dobrého jména srovnávaných Produktů nebo Služeb nebo jejich Poskytovatele; a aby
- (vi) při srovnávání nebyla porušena pravidla jednání se soutěžiteli podle tohoto Kodexu.

2.4.3. Při prezentaci výkonnosti Produktů a Služeb v rámci propagace Produktů a Služeb je Člen povinen zajistit, že

- (i) prezentace minulé výkonnosti není jediným sdělením jednotlivých propagačních materiálů a propagace není založena výhradně na prezentaci minulé výkonnosti,
- (ii) spolu s prezentací minulé výkonnosti je uvedeno upozornění, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích ani předpovědí budoucích výnosů,
- (iii) prezentace minulé výkonnosti není použita způsobem, který vyvolává dojem, že minulé výkonnost bude zaručeně opakována i v budoucnu,
- (iv) nejsou prezentovány údaje o výkonnosti výhradně za období, kdy bylo dosaženo výjimečné výkonnosti nebo podstatným způsobem zastaralé údaje o výkonnosti,
- (v) délka prezentovaného období je přiměřená investičnímu horizontu propagované Služby nebo produktu (Příklad: U akciového fondu není prezentována výkonnost pouze za poslední 3 měsíce, ale i za delší časová období),
- (vi) jako výnos z investice je prezentován vždy výhradně rozdíl mezi pořizovací cenou a cenou obdrženou při výstupu z investice, včetně výnosů obdržených v průběhu trvání investice. Do výnosu z investice se však v prezentaci nezapočítává původní investovaná částka,
- (vii) spolu s prezentací výkonnosti je znovu podána informace o případné existenci nákladů na vstup či výstup z investice (vstupních či výstupních poplatků),
- (viii) není prezentována hypotetická minulé výkonnost, ledaže je propagován pasivně obhospodařovaný Produkt nebo Služba nakládající výhradně s vysoce likvidními investičními nástroji. (Příklad u nově založeného fondu: Tento fond by v uplynulých pěti letech vydělal x% p.a.).

2.5 Odpovědnost za poskytnuté informace a Služby

- 2.5.1 Člen je odpovědný za řádné poskytování nabízených služeb zákazníkům a informace o rozsahu své odpovědnosti ve vztahu k jednotlivým poskytovaným a nabízeným Službám sděluje svým Zákazníkům.
- 2.5.2 Pro případy, kdy je Zákazník z jakéhokoliv důvodu nespokojen s poskytovanými Službami, je Člen povinen vypracovat postup pro přijímání a vyřizování stížností a reklamací Zákazníků – Reklamační řád. Člen je povinen upozornit zákazníka na hlavní zásady při vyřizování stížností a reklamací, na způsob podání, na konkrétní zaměstnance vyřizující reklamaci, dále na lhůty pro vyřízení reklamace a způsob informování zákazníka o jejím vyřízení. Člen zajistí vyřízení každé reklamace v přiměřené lhůtě. Lhůta pro vyřízení reklamací musí být uvedena v reklamačním řádu.
- 2.5.3 Člen je povinen podat zákazníkovi informace o vyřízení reklamace písemnou formou. Tyto informace musí být přehledné, jasné a srozumitelné.
- 2.5.4 Reklamační řád musí člen zpřístupnit veřejnosti v každé své pobočce, případně na internetu.
- 2.5.5 Člen je povinen vést evidenci reklamací a stížností a stanoví způsob kontroly jejich vyřizování.
- 2.5.6 Člen odpovídá za škodu, kterou zákazníkovi způsobí porušením svých povinností vyplývajících ze Smlouvy se zákazníkem a z obchodních podmínek Člena. Člen je povinen upozornit zákazníka na odpovědnost za poskytnuté informace. Vymezení odpovědnosti člena musí být písemně uvedeno v Obchodních podmínkách člena, případně ve Smlouvě uzavřené se zákazníkem.

2.6 Pravidla poskytování investičních doporučení

Člen je při tvorbě a šíření investičních doporučení povinen s vynaložením přiměřené péče zajistit, aby:

- (i) investiční doporučení obsahovalo identifikační údaje subjektu tvořícího investiční doporučení;
- (ii) v investičním doporučení byly přiměřeně označeny všechny podstatné zdroje informací;
- (iii) zdroje použité při tvorbě investičního doporučení byly spolehlivé a existuje-li pochybnost o jejich spolehlivosti, aby byla tato skutečnost jasně uvedena;
- (iv) v investičním doporučení byla fakta jasně odlišena od výkladů, odhadů, názorů, které fakty nejsou;
- (v) všechny předpoklady, odhady, cíle byly v investičním doporučení jasně označeny;
- (vi) bylo jasně označeno datum, kdy bylo investiční doporučení vytvořeno, a od kdy jej bylo možno prezentovat;
- (vii) investiční doporučení bylo objektivní a nepodléhalo finančním zájmům Člena ani jeho Zákazníků.

2.7 Pravidla propagace a reklamy

Propagace zahrnuje inzerci Produktů a Služeb v novinách, časopisech, prostřednictvím televize, rádia a internetu, stejně jakož i materiály zasílané poštou, vybízející ke koupi Produktu či využití Služby.

2.7.1. Obecné zásady propagace a marketingu. Obecnými zásadami propagace a marketingu, které v rámci odborné péče Člen musí dodržovat, jsou přinejmenším:

- (i) poskytování úplných, pravdivých a včasných informací a informování o všech výhodách a rizicích spojených s produkty, o poplatcích za služby apod. srozumitelnou formou;
- (ii) nezamlčování důležitých skutečností;
- (iii) neposkytování klamavých informací;
- (iv) používání přesných a srozumitelných sdělení, zejména jasné vymezení hranic mezi fakty a plány, predikcemi a skutečnými hodnoceními, přičemž je striktně zakázána jakákoli forma slibů, odhadů či, nejedná-li se ze své podstaty o zajištěný nebo garantovaný fond, garancí

- možné budoucí výkonnosti propagovaného Produktu (předpokládané či možné výnosy nebo vlastnosti Produktu nesmí být zaměňovány za výnosy nebo vlastnosti garantované) ;
- (v) čestné a férové jednání;
- (vi) uvádění zdrojů, jsou-li použity.

2.7.2. Povinné náležitosti propagačních materiálů. Člen zajistí, že jeho propagační materiály splňují následující požadavky:

- (i) musí být zřejmé, která Služba nebo Produkt jsou nabízeny a kdo je nabízí;
- (ii) nesmí obsahovat zavádějící tvrzení nebo jiné informace, které by mohly klamat Zákazníky, nebo poškodit konkurenci nebo být v rozporu s principy svobodné a férové soutěže;
- (iii) pokud je nabízený Produkt nebo Služba srovnávána s jiným Produktem nebo Službou musí být uvedeny všechny skutečnosti, které mohou mít na výsledek takového srovnání podstatný vliv a respektovány principy objektivního srovnávání;
- (iv) je-li uváděna informace o Garančním fondu, nesmí vyvolat dojem, že výsledek Služby či výnosy Produktu nebo návratnost investice jsou zaručeny;
- (v) musí být přesné, nesmí zamlčovat podstatné skutečnosti důležité pro férovou prezentaci; a
- (vi) nesmí uvádět nepravdivá tvrzení nebo neodůvodněné předpovědi vyjma obecných makroekonomických analýz

Článek III. Standardy poskytování jednotlivých Služeb

3.1 Obecná pravidla poskytování Služeb

Člen je povinen za všech okolností jednat čestně, spravedlivě a profesionálně, za což odpovídá i při využití outsourcingu. Člen je povinen zdržet se provádění obchodů s protistranami, které postrádají potřebná povolení k činnosti. Člen odmítne poskytnout Službu zákazníkovi, který s využitím Služby provádí činnosti, ke kterým postrádá potřebná povolení, pokud o této skutečnosti člen ví nebo má vědět.. Člen je povinen mít potřebné zdroje a procedury, aby zajistil řádné přijetí a realizaci Pokynů Zákazníků. Člen je povinen uchovávat všechny relevantní záznamy o poskytovaných Službách.

3.2 Pravidla zpracování Pokynů

3.2.1 Přijetí a předávání Pokynů.

- (i) Pokud člen přijme Pokyn Zákazníka, je povinen zpracovat jej takovým způsobem, aby bylo zajištěno nejlepší provedení Pokynu a konečný výsledek provedení odpovídal obsahu Pokynu obdrženému od Zákazníka;
- (ii) Pokyny musí být zpracovány bez zbytečného prodlení a v daném pořadí. Pokyn nesmí být předřazen na úkor jiného Pokynu, s výjimkou případu, kdy Člen může jasně prokázat, že to bylo v nejlepším zájmu Zákazníků;
- (iii) Člen je povinen zajistit, že on sám ani členové jeho orgánů nebo jeho zaměstnanci nezneužijí informace, které získají na základě Zákaznických Pokynů;
- (iv) Člen je povinen vést evidenci o Pokynech a zajistit její archivaci, a to bez ohledu na formu přijetí Pokynu, včetně telefonického a elektronického. V případě telefonického nebo obdobného přijetí Člen informuje Zákazníka předem, že o telefonickém hovoru je pořizován záznam. Člen přijme pouze jasný a přesný Pokyn Zákazníka. Dokumentaci o Pokynech Člen archivuje alespoň po dobu stanovenou právními předpisy.
- (v) Při spojování Pokynů více Zákazníků musí Člen zajistit odlišení jednotlivých Pokynů, aby byl v každém okamžiku schopen určit stav Pokynu jednotlivých Zákazníků;
- (vi) Člen je povinen zajistit, aby Pokyny na jeho vlastní účet nebyly předány k provedení dříve nebo za lepších podmínek, než obdobné Pokyny Zákazníka (*front running*);
- (vii) Člen smí předat k provedení Pokyny Zákazníka spojené s Pokyny na vlastní účet pouze v případě, že je to v nejlepším zájmu Zákazníka a v souladu s požadavkem provádění Pokynů za nejlepších podmínek pro Zákazníka.

3.2.2 Provádění Pokynů.

- (i) Člen je povinen získat pro Zákazníka nejlepší možný výsledek ve vztahu k ceně, nákladům neseným Zákazníkem, velikosti a povaze transakce, času a místu uskutečnění dosažitelným při vyvinutí rozumného úsilí na relevantních trzích. Relevantními trhy se rozumějí nejlepší dosažitelné trhy s ohledem na podmínky, transparentnost, likviditu a vypořádání příslušné transakce.
- (ii) Člen je povinen provést Pokyny Zákazníka v pořadí jejich přijetí, ledaže tržní podmínky vyžadují v zájmu Zákazníka učinit jinak;
- (iii) Člen je povinen Zákazníka informovat o relevantních rizicích a překážkách řádného provedení Pokynu. Zákazník musí být v dohodnuté lhůtě informován, pokud se Pokyn nepodaří provést;
- (iv) Člen je povinen sledovat již zadané Pokyny a zvažovat jejich přesunutí na jiné segmenty nebo trhy, pokud by to bylo pro Zákazníka výhodnější;
- (v) Je-li zřejmé, že v nejlepším zájmu Zákazníka je odchýlit se při realizaci Pokynu od přesné specifikace Pokynu Zákazníkem, je Člen povinen Zákazníka předem poučit o alternativních specifikacích Pokynu a o výhodách, které z nich plynou.;
- (vi) Člen nesmí realizovat transakci nebo provést Pokyn Zákazníka, pokud na základě rozumných důvodů pojme podezření, že Pokyn by byl způsobilý manipulovat kurzem;
- (vii) Člen je povinen realizovat Pokyn Zákazníka za nejlepší cenu dostupnou na trzích a obchodních platformách, ke kterým má přístup, pokud je mu objektivně dostupné srovnání aktuálních cen;
- (viii) Poplatky placené Zákazníkem je třeba oddělit od ceny hrazené nebo obdržené v rámci realizace Pokynu. To neplatí u obchodů realizovaných pro Zákazníky na OTC trhu.

3.2.3 Období po realizaci Pokynů.

- (i) Člen je povinen zajistit, aby výsledky provedené transakce byly správně rozděleny a připsány Zákazníkovi. V případě, že byly spojeny Pokyny více Zákazníků, nesmí rozdělení poškodit žádného z nich. Zákazníci musí být předem informováni o způsobu rozdělení výsledků částečně uspokojeného spojeného Pokynu, anebo musí být výsledek částečně uspokojeného spojeného Pokynu rozdělen proporcionálně. Byl-li pouze částečně uspokojen Pokyn Zákazníka, jehož Pokyn byl spojen s Pokynem na vlastní účet Člena, musí být výsledek transakce připsán nejdříve Zákazníkovi;
- (ii) Pokud byl Pokyn proveden v nejlepším zájmu Zákazníka ve více částech, je povinen Člen informovat Zákazníka o ceně provedení Pokynu v každé části.

3.3 Pravidla informování o rizicích

3.3.1 Informování Neprofesionálního zákazníka. Člen je povinen seznámit Neprofesionálního zákazníka prokazatelným způsobem o možných rizicích spojených s požadovanou Službou nebo Produktem. Člen používá standardní informace pojednávající o možných rizicích pro jednotlivé Produkty. Člen je povinen zajistit, aby informace o rizicích podaná Zákazníkovi žádným způsobem rizika nezkrášlovala, a aby v informacích o rizicích byla uvedena všechna základní rizika, jež jsou pro daný případ aplikovatelná a vycházejí ze standardního rozlišení rizik. Standardní informace o rizicích obsahuje alespoň upozornění na rizika:

- (i) vypořádání (settlement risk) – nedodání dohodnutého plnění v dohodnutou dobu,
- (ii) protistrany – nedodržení závazků protistrany vůči Zákazníkovi, včetně obchodníka s cennými papíry vůči Zákazníkovi,
- (iii) emitenta cenného papíru – nedodržení závazku emitenta, respektive riziko nesplácení pohledávek Zákazníků,
- (iv) teritoriální – angažovanost Zákazníka vůči konkrétnímu státu nebo regionu,
- (v) úrokové – finanční ztráta v důsledku změny úrokových sazeb,
- (vi) měnové – finanční ztráta v důsledku změny měnových kurzů,
- (vii) komoditní – finanční ztráta v důsledku změn cen komodit,
- (viii) volatility (opcí) – finanční ztráta v derivátovém kontraktu v důsledku změny volatility podkladového instrumentu,

pokud tato rizika Zákazníkovi vstupem do transakce vznikají.

3.3.2 Informování Profesionálního zákazníka. Člen informuje Profesionálního zákazníka o rizicích souvisejících s poskytnutými Službami a Produkty přiměřeně velikosti rizika přijímaného Profesionálním zákazníkem a jeho znalostem a zkušenostem, není-li bezpochyby zřejmé, že Profesionálnímu zákazníkovi jsou rizika spojená s investováním jasná.

3.4 Zákaz korupčního jednání

3.4.1 Při svých jednáních se Zákazníky jedná Člen vždy transparentně, nedopouští se uplácení či jiného korupčního jednání, nenabádá k němu ani nepřipustí korupční jednání jiné osoby, z něhož by Člen mohl mít prospěch nebo které by mohlo jinak vést k újmě Zákazníka či jiné osoby. V souvislosti s investiční či jinou Službou poskytovanou Zákazníkovi nebo nabízenou stávajícímu či potenciálnímu Zákazníkovi Člen neposkytne ani nepřislíbí poskytnutí žádného plnění (peněžitého či nepeněžitého), s výjimkou plnění:

- (i) požadovaného právními předpisy,
- (ii) neoddělitelného s řádným poskytnutím Zákazníkem požadované Služby,
- (iii) poskytnutého přímo Zákazníkovi (např. ve formě slev na poplatcích, vrácení poplatku atd.), který příslušnou Službu od Člena čerpal, za podmínky rovného zacházení se všemi Zákazníky, kteří se nacházejí ve stejném postavení,
- (iv) obvyklého (včetně případných motivačních složek mzdy) zaměstnancům a dodavatelům Člena,
- (v) poskytnutého za obvyklých obchodních podmínek osobám řádně oprávněným k poskytování Služeb na kapitálovém trhu za jejich legální činnost při zprostředkování nebo obstarání Služby Zákazníkovi,
- (vi) pohoštění nebo občerstvení v přiměřeném rozsahu,
- (vii) drobných darů spočívajících v reklamních nebo propagačních předmětech.

3.4.2 Člen neposkytne či nepřislíbí poskytnutí žádného plnění (ani neposkytne či nepřislíbí poskytnutí slevy na poplatcích) svému Zákazníkovi ani jiné osobě s cílem omezit nebo ukončit čerpání Služeb (např. vypovězením smlouvy, omezením či ukončením zadávání Pokynů apod.) Zákazníkem od jiného Člena nebo jiného Poskytovatele.

3.5 Pravidla řešení konfliktu zájmů

3.5.1 Člen je povinen přijmout takovou organizační strukturu, vnitřní pravidla a pracovní postupy, aby při poskytování Služeb byly ochráněny zájmy Zákazníků proti riziku vzniku jakéhokoliv střetu zájmů mezi Členem a jeho Zákazníkem nebo mezi jeho Zákazníky navzájem. Uvedená opatření musejí obsahovat zejména:

- (i) konkrétní pravidla prevence střetu zájmů a postupy jeho řešení,
- (ii) pravidla pro akceptaci darů, zvýhodnění a pohoštění zaměstnanci Člena nabízených nebo poskytovaných ze strany třetích osob vč. Zákazníků,
- (iii) pravidla pro zastávání reprezentativních funkcí a vykonávání výdělečné činnosti zaměstnanci Člena,
- (iv) pravidla pro nakládání s informací získanými od Zákazníků nebo o Zákaznících,
- (v) striktním organizačním i fyzickým oddělením činností, u nichž k vzniku střetu zájmů obecně dochází.

3.5.2 Pokud vzniku střetu zájmů nebylo nebo není možné zabránit, je Člen povinen zajistit, že tento střet zájmů negativně neovlivní zájmy žádného z jeho Zákazníků, a pokud to není možné, potom je Člen povinen odmítnout danou službu poskytnout.

3.6 Obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy

3.6.1 Smlouva o obhospodařování portfolia

3.6.1.1 Smlouva musí obsahovat vymezení investičního cíle Zákazníka a vymezení úrovně rizik, která může Investiční manažer při obhospodařování portfolia podstupovat. Dále musí vymezit účast Zákazníka

při přijímání investičních rozhodnutí (předpokládá-li smlouva spoluúčast Zákazníka) a veškerá investiční omezení, vyplývající z právních předpisů, případně sjednaná se Zákazníkem.

3.6.1.2. Pokud je Investičnímu manažeru dovoleno investovat do níže uvedených typů investičních nástrojů nebo provádět níže uvedené typy transakcí, smlouva musí tuto skutečnost stanovit výslovně a musí poskytnout dostatečné informace o rozsahu pověření Investičního manažera. Týká se následujících investičních nástrojů a transakcí:

- (i) investiční nástroje, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu, ani nebyly schváleny regulátorem k veřejnému nabízení v zemi sídla Zákazníka (alternativně v některé zemi EU),
- (ii) krátké prodeje cenných papírů,
- (iii) půjčky cenných papírů,
- (iv) repo obchody vč. buy/sell back obchodů,
- (v) deriváty (warranty, futures, opce, swapy, atd.),
- (vi) transakce na méně rozvinutých trzích (finanční trhy zemí, které nejsou členy OECD),
- (vii) transakce na úvěr nebo margin,
- (viii) využívání investičních nástrojů klienta jako finálního zajištění,
- (ix) investiční nástroje a transakce denominované v měnách odlišných od referenční měny Zákazníkovy portfolia.

3.6.1.3. Smlouva musí obsahovat benchmark, vůči kterému jsou srovnávány výsledky obhospodařování portfolia (zejména jeho výkonnost a volatilitu). Benchmark se neuvádí, pokud to vzhledem k charakteru portfolia (investičnímu cíli a investiční politice) není možné nebo obvyklé. Benchmark musí být konzistentní s investičním cílem Zákazníka a jeho rizikovým profilem. Benchmark musí být založen na finančních ukazatelích, jejichž hodnotu nemůže Investiční manažer svým subjektivním rozhodnutím ovlivnit.

3.6.1.4. Ve smlouvě musí být specifikován minimální rozsah informací, které je Investiční manažer Zákazníkovi povinen poskytovat a určeno období poskytování těchto informací.

3.6.1.5. Pokud smlouva umožňuje (vyplácet) proměnlivou odměnu založenou na výkonnosti obhospodařovaného portfolia, musí být ve smlouvě uvedena metoda výpočtu (kalkulace).

3.6.2 Delegování práv a povinností

3.6.2.1. Má-li být Investičnímu manažeru umožněno pověřit obhospodařováním portfolia Zákazníka (či jakékoliv jeho části) třetí osobu, musí být tato možnost odpovídajícím způsobem upravena smlouvou. Smlouva musí také zajistit, aby byl Zákazník před významnými změnami ve smyslu převodu práv a povinností spojených s poskytovanou Službou na další subjekty v předstihu informován.

3.6.2.2. Investiční manažer je povinen při výběru třetí osoby, kterou pověří obhospodařováním části Zákazníkovy portfolia, postupovat s odbornou péčí, k ochraně zájmů Zákazníka.

3.6.2.3. Dohoda o pověření v písemné formě:

- (i) musí být Investičním manažerem odvolatelná s okamžitou účinností;
- (ii) musí zajistit dostatečnou informovanost Investičního manažera o ukončení dohody o pověření ze strany zmocněnce;
- (iii) musí být ve shodě s obsahem zákaznické dohody (smlouvy) s Investičním manažerem;
- (iv) v případech, kdy provádění transakcí není podmíněno souhlasem Investičního manažera, musí stanovit povinnost zmocněnce dodržovat investiční pravidla určená Investičním manažerem;
- (v) musí být formulována tak, aby zamezila konfliktu zájmů mezi Investičním manažerem a zmocněncem;
- (vi) musí zajistit aby Investiční manažer dostával od zmocněnce průběžně veškeré informace o transakcích prováděných zmocněncem, dávající zmocniteli úplný přehled o obhospodařovaných aktivech jednotlivých Zákazníků.

3.6.3 Informování Zákazníka

3.6.3.1. Pravidelné zprávy pro Zákazníky jímž Investiční manažer obhospodařuje portfolio musí obsahovat:

- (i) informaci o složení a hodnotě portfolio, včetně informace o množství a tržní hodnotě (nebo jiném ocenění) každého drženého investičního nástroje a peněžních zůstatcích na konci sledovaného období;
- (ii) způsob ocenění investičních nástrojů v portfolio, tzn. např. zda jsou investiční nástroje oceňovány tržní cenou „nákup“, „prodej“ či „střed“, nebo v případě investičních nástrojů, pro něž nejsou tržní ceny k dispozici, odkaz na hodnoty odvozené od výnosových křivek, na cenové modely atd., včetně směnných kurzů měn;
- (iii) detaily o každé jednotlivé transakci uskutečněné během daného období, pokud již Zákazník neobdržel detaily všech transakcí bezprostředně po jejich realizaci,
- (iv) přehled (souhrn) veškerých transakcí uskutečněných v daném období;
- (v) celkovou částku Zákazníkem (z portfolio) placených poplatků a provizí vztahujících se k danému období;
- (vi) celkovou částku dividend, úroků a dalších příjmů inkasovaných do portfolio v daném období.

3.6.3.2. Pokud se způsob ocenění příslušných instrumentů od předchozí zprávy (ocenění) změní, musí být tato skutečnost v nové zprávě (ocenění) uvedena, včetně kalkulace případných zisků či ztrát s touto změnou spojených.

3.6.3.3. Investiční manažer plní informační povinnost podle bodu 3.6.3.1. alespoň každé tři měsíce. V případě, že je každá transakce vykazována Zákazníkovi bezprostředně po její realizaci, poskytuje další informace podle bodu 3.6.3.1. alespoň jednou za šest měsíců (nestanoví-li obecně závazné předpis jinak). Alespoň jednou za šest měsíců musí být Zákazníkovi poskytnut vysvětlující komentář k investičním rozhodnutím realizovaným během vykazovaného období.

3.6.3.4. V případě, že smlouva se Zákazníkem povoluje využití nákupu investičních instrumentů na úvěr a obdobných technik souhrnně nazývaných „leverage“ nebo „pákový efekt“, Zákazník musí dostávat od Investičního manažera pravidelné informace alespoň jednou měsíčně, ledaže jsou takové techniky využity výhradně jako nástroj zajištění obhospodařovaného portfolio.

3.6.4. Požadavky na organizační zajištění

3.6.4.1. Investiční manažer musí přijmout takovou organizační strukturu, interní pravidla a pracovní pozice aby při obhospodařování portfolio Zákazníků bylo zajištěno nezávislé investiční rozhodování a ochráněny zájmy Zákazníků proti riziku vzniku jakéhokoli střetu zájmů a to zejména striktním oddělením výkonu činností při obhospodařování portfolio Zákazníků od ostatních obchodních aktivit Investičního manažera a jeho finanční skupiny.

3.6.4.2. Investiční manažer je povinen při obhospodařování portfolio Zákazníků definovat investiční strategie a následné transakce provádět v souladu s těmito strategiemi. Při tom je povinen se řídit podmínkami a investičními limity stanovenými smlouvou a předpokládá-li smlouva spoluúčast Zákazníka na investičním rozhodování rovněž instrukcemi Zákazníka.

3.6.4.3. Investiční manažer je povinen zajistit, aby veškeré transakce realizované v rámci obhospodařování portfolio Zákazníka byly prováděny výlučně za účelem naplňování investičních cílů, zájmů a instrukcí Zákazníka.

3.6.4.4. Investiční manažer je povinen uchovávat záznamy o investičních strategiích, včetně analýz a odhadů, na základě kterých byly tyto strategie přijaty.

3.6.4.5. Investiční manažer musí dbát na to, aby jím vydané obchodní Pokyny byly uspokojovány za nejlepších na trhu dosažitelných podmínek a aby realizované transakce byly bez zbytečného odkladu zaznamenávány do obchodního systému (deníku obchodníka).

3.6.4.6. Při obhospodařování portfolií Zákazníků je Investiční manažer povinen uplatňovat spravedlivý přístup ke všem Zákazníkům a to zejména při alokaci realizovaných transakcí na jednotlivá portfolia resp. jednotlivé Zákazníky.

Článek IV. Pravidla jednání vůči Soutěžitelům

4.1 Nekalá soutěž

Nekalou soutěží je jednání Soutěžitele, které je v rozporu s dobrými mravy soutěže a je způsobilé přivodit újmu jiným Soutěžitelům. Členové jsou povinni se zdržet nekalé soutěže, resp. zabránit členům svých statutárních orgánů, jiných orgánů nebo osobám, které jsou k nim v pracovním či obdobném poměru aby se nekalé soutěže dopouštěli. Členové jsou zároveň povinni dodržovat příslušná ustanovení právních předpisů vztahujících se k nekalé soutěži. Za nekalou soutěž se považuje zejména:

- (i) podplácení;
- (ii) nedovolený nátlak;
- (iii) zlehčování;
- (iv) konflikt zájmů při soutěži;
- (v) porušení obchodního tajemství.

4.2 Podplácení

Podplácením se rozumí jednání, jímž Soutěžitel osobě, která je členem statutárního nebo jiného orgánu Zákazníka nebo je v pracovním či jiném obdobném poměru k Zákazníkovi, či osobě jí blízké přímo nebo nepřímo nabídne, slíbí či poskytne jakýkoliv prospěch za tím účelem, aby tato osoba ovlivnila rozhodování Zákazníka o přidělení zakázky nebo výběru Produktu ve prospěch Soutěžitele na úkor jiných Soutěžitelů. (Příklad: Soutěžitel zajistí a zaplatí dovolenou manželce vedoucího finančního odboru obce, která rozhoduje o výběru Investičního manažera pro obhospodařování finančního majetku obce.)

4.3 Nedovolený nátlak

Nedovoleným nátlakem se rozumí jednání:

- (i) jímž Soutěžitel Zákazníkovi nebo osobě, která je členem statutárního nebo jiného orgánu Zákazníka nebo je v pracovním či jiném obdobném poměru k Zákazníkovi či osobě jí blízké, přímo nebo nepřímo hrozí způsobit újmu za tím účelem, aby Zákazník rozhodl o přidělení zakázky nebo výběru Produktu ve prospěch tohoto Soutěžitele na úkor jiných Soutěžitelů; (Příklad: Poskytovatel naznačuje, že přestane odebírat od Zákazníka jeho zboží či služby v případě, že se rozhodne odebírat určitý finanční Produkt či Službu od jiného Poskytovatele); a/nebo
- (ii) jímž Soutěžitel jinému Soutěžiteli nebo osobě, která je členem statutárního nebo jiného orgánu jiného Soutěžitele nebo je v pracovním či jiném obdobném poměru k jinému Soutěžiteli či osobě jí blízké, přímo nebo nepřímo hrozí způsobit újmu za tím účelem aby se jiný Soutěžitel zdržel soutěže (Příklad: Poskytovatel naznačuje jinému Poskytovateli, že jej přestane úvěrovat v případě, že bude nabízet své Služby určitému Zákazníkovi či okruhu Zákazníků).

4.4 Zlehčování

Zlehčováním se rozumí jednání:

- (i) jednání, jímž Soutěžitel přímo či nepřímo sděluje Zákazníkům nebo veřejně šíří o jiném Soutěžiteli či o jeho Produktech nebo Službách nepravdivé údaje způsobilé ohrozit jeho vážnost u Zákazníků, narušit jeho obchodní vztahy nebo přivodit mu jinou újmu; a/nebo
- (ii) uvedení a rozšiřování pravdivých údajů o jiném Soutěžiteli či o jeho Produktech nebo Službách, pokud jsou způsobilé tomuto Soutěžiteli přivodit újmu. (Příklad: Člen při své propagaci zdůrazňuje, že jinému Poskytovateli byla v minulosti uložena regulátorem pokuta za porušování pravidel jednání se zákazníky.) Nekalou soutěží však není, byl-li Soutěžitel k takovému jednání okolnostmi donucen (oprávněná obrana).

4.5 Konflikt zájmů při soutěži

Konfliktem zájmů při soutěži se dopouští Soutěžitel, jehož člen statutárního orgánu či jiného orgánu nebo osoba, která je v pracovním či obdobném poměru k tomuto Soutěžiteli:

- (i) se účastní rozhodování Zákazníka či toto rozhodování ovlivňuje z titulu svého působení ve veřejných funkcích či ve funkcích v profesních sdruženích, asociacích, komorách apod., o udělení zakázky či výběru Produktu, a zároveň tento Soutěžitel usiluje o udělení takové zakázky či nabízí Zákazníkovi tento Produkt (Příklad: Zaměstnanec Soutěžitele je členem finanční komise, která je poradním orgánem pro finanční otázky na Městském úřadě města, které vyhlásilo výběrové řízení na financování výstavby vodovodu, přičemž tento Soutěžitel se výběrového řízení účastní); a/nebo
- (ii) má přístup z titulu svého působení ve veřejných funkcích či ve funkcích v profesních sdruženích, asociacích, komorách apod., k nabídkám ostatních Soutěžitelů předložených Zákazníkovi na základě výzvy Zákazníka (Příklad: Zaměstnanec Soutěžitele zasedá ve správní radě profesního sdružení, která bude rozhodovat o výběru asset-managera a bude mít možnost se seznámit s nabídkami předloženými jinými Soutěžiteli).

Za konflikt zájmů při soutěži se nepovažuje případ, kdy Soutěžitel je vůči Zákazníkovi osobou ovládanou nebo osobou ovládající, nebo navzájem tvoří koncern.

4.6 Porušení obchodního tajemství

Porušení obchodního tajemství při soutěži se dopouští Soutěžitel, jehož člen statutárního orgánu či jiného orgánu nebo osoba, která je v pracovním či obdobném poměru k tomuto Soutěžiteli využije v soutěži obchodní tajemství jiného Soutěžitele, o kterém se dozvěděla na základě obchodního vztahu k tomuto Soutěžiteli, popřípadě v rámci výkonu veřejné funkce, či funkce v profesních sdruženích, asociacích komorách, nebo vlastním či cizím jednáním přičím se zákonu. (Příklad: "Soutěžitel se při Due Dilligence u jiného Soutěžitele dostane k seznamu jeho klientů a začne tyto klienty oslovovat a nabízet jim stejnou službu)

2. ČÁST

Článek V. Pravidla postupu při porušení Kodexu, sankce

5.1 Dohled na dodržování Kodexu

- 5.1.1 Dohled nad dodržováním Kodexu provádí Etická komise.
- 5.1.2 Etická komise informuje představenstvo AKAT o svých rozhodnutích ve věci možného porušení Kodexu a v případě, že shledá porušení Kodexu, může rovněž navrhnout představenstvu AKAT uložení sankce podle tohoto Kodexu nebo Stanov AKAT. Součástí této informace je kopie písemného vyhotovení rozhodnutí kárného senátu, pokud bylo ve věci zahájeno kárné řízení.
- 5.1.3 V záležitostech týkajících se porušení Kodexu a s ním spojených sankcích rozhoduje Etická komise prostou většinou přítomných členů, přičemž usnášení schopnost Etické komise je v těchto věcech dána přítomností alespoň tří pětin všech jejích členů.
- 5.1.4 Z projednávání a rozhodování ve věci možného porušení Kodexu je vyloučen člen Etické komise, u něhož lze mít důvodnou pochybnost o nepodjatosti pro jeho poměr k projednávané věci nebo k Členovi podezřelému z porušení Kodexu, a všichni hosté.
- 5.1.5 V případě, že se na základě oznámení Člena, Zákazníka, Poskytovatele, Soutěžitele či z vlastní činnosti dozví o tom, že mohlo dojít ze strany některého z Členů k porušení Kodexu, projedná Etická komise dané podezření na svém nejbližším jednání a rozhodne o dalším postupu.
- 5.1.3 Jestliže Etická komise neshledá porušení Kodexu, sdělí toto zjištění oznamovateli a dotyčnému Členovi.
- 5.1.4 V případě, kdy Etická komise dojde k závěru, že porušení Kodexu mohlo nastat, rozhodne o zahájení kárného řízení, ustanoví kárný senát k vyšetření předmětného podezření, a stanoví lhůtu

pro předání písemného vyhotovení rozhodnutí kárného senátu předsedovi Etické komise. Zprávu kárného senátu projedná Etická komise do jednoho měsíce od předání.

5.2 Kárný senát

- 5.2.1 Kárný senát se skládá ze tří členů, jež ze svého středu pro ad hoc kárné řízení jmenuje Etická komise.
- 5.2.2 V čele kárného senátu je jeho předseda, kterého si mezi sebou zvolí členové kárného senátu. Předseda kárného senátu řídí kárný senát a jeho činnost tak, aby věc byla vyšetřena úplně a komplexně, byly shromážděny všechny relevantní informace vztahující se k vyšetřovanému podezření a objasněny všechny jeho okolnosti a výsledky šetření byly předány předsedovi Etické komise ve stanovené lhůtě.

5.3 Pravidla kárného řízení

- 5.3.1 Účelem kárného řízení je vyšetřit, zda došlo k porušení Kodexu, a v případě, že se toto porušení prokáže, navrhnout sankce za toto porušení.
- 5.3.2 Účastníkem kárného řízení je Člen, proti kterému bylo kárné řízení zahájeno (dále jen „Účastník“).
- 5.3.3 Kárné řízení probíhá před kárným senátem.
- 5.3.4 Kárné řízení je zahájeno na základě rozhodnutí Etické komise.
- 5.3.5 Z projednávání a rozhodování věci je vyloučen člen Etické komise, u něhož lze mít důvodnou pochybnost o nepodjatosti pro jeho poměr k projednávané věci nebo k Účastníkovi.
- 5.3.6 Neprodleně po zahájení kárného řízení doručí předseda kárného senátu Účastníkovi oznámení o jeho zahájení s popisem jednání, kterým měl být Účastníkem porušen Kodex nebo členské povinnosti.
- 5.3.7 Současně se zasláním oznámení o zahájení kárného řízení vyzve předseda kárného senátu Účastníka, aby se ve lhůtě dvou týdnů k oznámení o zahájení kárného řízení písemně vyjádřil.
- 5.3.8 Ve lhůtě dvou měsíců ode dne zahájení kárného řízení nařídí předseda kárného senátu jednání k projednání věci.
- 5.3.9 K jednání předvolá předseda kárného senátu Účastníka a ostatní osoby, jejichž přítomnost je při jednání nezbytná, a to nejméně dva týdny přede dnem jednání.
- 5.3.10 Předseda kárného senátu připraví jednání tak, aby bylo možno o věci rozhodnout při jediném jednání.
- 5.3.11 Jednání jsou neveřejná.
- 5.3.12 Jednání se konají v místě určeném předsedou kárného senátu.
- 5.3.13 Jednání řídí předseda kárného senátu, a to tak, aby věc byla posouzena spravedlivě a aby jednání probíhalo důstojně a nerušeně.
- 5.3.14 Nedostaví-li se řádně předvolaný Účastník k jednání, aniž by požádal z důležitého důvodu o odročení, může kárný senát jednat v jeho nepřítomnosti.
- 5.3.15 Nastane-li překážka, pro kterou nelze jednání provést nebo v něm pokračovat, anebo požádá-li odůvodněně Účastník nejpozději do zahájení jednání o jeho odročení, rozhodne předseda kárného senátu o odročení jednání.
- 5.3.16 Jako důkazy v kárného řízení mohou sloužit písemnosti předložené Účastníkem a výslechy svědků, kteří se dobrovolně dostaví na jednání.
- 5.3.17 Předseda kárného senátu svolá poradou kárného senátu k přijetí rozhodnutí zpravidla bezprostředně po skončení závěrečné řeči Účastníka.
- 5.3.18 Rozhodnutí, které má charakter doporučení pro Etickou komisi, se přijímá hlasováním kárného senátu.
- 5.3.19 V písemném protokolu o jednání se zejména označí projednávaná věc, uvedou se přítomní, vyličí se průběh dokazování a uvede se obsah přednesů a výrok rozhodnutí.
- 5.3.20 Protokol o jednání podepisují předseda kárného senátu a zapisovatel.
- 5.3.21 Protokol o hlasování podepisují všichni členové kárného senátu a zapisovatel.
- 5.3.22 Ve svém rozhodnutí kárný senát buď porušení Kodexu Účastníkem nepotvrdí a řízení zastaví, nebo vysloví, že se Účastník porušení Kodexu či členských povinností dopustil a doporučí uložit Účastníkovi sankci.

- 5.3.23 Sankce ukládané Členům představenstvem AKAT jsou: napomenutí, uložení opatření k nápravě, uveřejnění porušení Kodexu a pozastavení členství.
- 5.3.24 Rozhodnutí vyhlásí předseda kárného senátu bezprostředně po skončení porady, přičemž uvede podstatné důvody, které kárný senát vedly k přijetí rozhodnutí.
- 5.3.25 Proti rozhodnutí kárného senátu v kárném řízení není odvolání přípustné.
- 5.3.26 Písemné vyhotovení rozhodnutí, kterým se kárné řízení před kárnou komisí končí, musí být doručeno Účastníkovi a předsedovi Etické komise.
- 5.3.27 Písemné vyhotovení rozhodnutí musí obsahovat výrok a odůvodnění.

5.4 Obecná pravidla

- 5.4.1 Vznik odpovědnosti za porušení tohoto Kodexu se váže na okamžik spáchání deliktu, nikoliv na okamžik zahájení nebo skončení řízení před Etickou komisí. Proto není podstatné, zda Člen přestal být Členem po spáchání deliktu.

Článek VI. Závěrečná ustanovení

- 6.1. Ustanovení tohoto Kodexu o obsahu smluv a další písemné dokumentace ve vztahu mezi Členem a Zákazníkem se nevztahují na smlouvy a dokumentaci, které byly platné před účinností tohoto Kodexu.
- 6.2. Tento Kodex nabývá účinnost dne 1. ledna 2007.
- 6.3. Tento Kodex na základě pověření 8. valnou hromadou AKAT ze dne 29. července 2005 a na návrh Etické komise ze dne 17. října 2006 schválilo představenstvo AKAT dne 14. listopadu 2006.