



WINE INVESTMENT
PARTNERS

Politika provádění obchodů

Wine Investment Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Účinnost ke dni: den právní moci udělení povolení k činnosti

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

I. Úvod

A. Správní rada Wine Investment Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Společnost“) tímto v souladu s ustanoveními Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále též jen „Zákon“) a Vyhlášky č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále též jen „Vyhláška“) schvaluje a vydává tuto politiku provádění a zpracování obchodů (dále též jen „Politika provádění obchodů“ nebo „Politika“).

A. Pravidla obsažená v této Politice provádění obchodů se vztahují na obchody týkající se majetku Podfondu obhospodařovaného Společností a dále i na jejich zpracování, které Společnost případně svěřila jiné osobě.

II. Zásady pro provádění obchodů

A. Společnost jakožto samosprávný investiční fond kvalifikovaných investorů v této Politice provádění obchodů v souladu s právními předpisy zavádí následující pravidla a zásady pro provádění obchodů a jejich zpracování. Zásady obsažené v této Politice provádění obchodů jsou společné ve vztahu ke všem jednotlivým typům aktiv, které jsou součástí obhospodařovaného majetku.

B. Níže uvedená pravidla zohledňují skutečnost, že Společnost je fondem kvalifikovaných investorů. Níže uvedená pravidla dále zohledňují skutečnost, že majetek Podfondu představuje specifická zemědělská komodita - investiční vína v Lahvi a investiční vína En primeur („**Investiční víno**“), jak jsou tyto pojmy blíže vymezeny Statutem Podfondu. Tato komodita je obchodovaná na regulovaných trzích, čímž je zajištěna likvidita investic.

C. Vnitřní předpisy Společnosti mohou konkretizovat další zvláštní zásady a postupy týkající se jednotlivých typů aktiv Společností obhospodařovaném majetku, které však vždy musí být v souladu s Vyhláškou.

D. Obchody musí být prováděny za nejlepších podmínek a jejich provedení nesmí upřednostňovat zájmy Společnosti nad zájmy investorů Podfondu obhospodařovaného Společností (dále společně též jen „**investoři**“).

E. Společnost při obhospodařování Podfondu neprovádí sdružování pokynů.

Wine Investment Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.

A Mánesova 881/27 • 120 00 Praha 2 • **KONTAKTNÍ ADRESA** Millenium Plaza • V Celnici 1028/10 • 110 00 Praha 1

E info@wipartners.cz • W www.wipartners.cz

IČ 032 41 815 | SP. ZN. B 19899 vedená u Městského soudu v Praze



WINE INVESTMENT
PARTNERS

III. Způsob provádění obchodů

- A. Odpovědnost za provádění obchodů Společnost upravuje vnitřními předpisy, a to konkrétně Organizačním řádem vymezujícím jednotlivé organizační útvary resp. pracovníky, kteří se na procesu provádění obchodu podílí. Postupy jsou pak nastaveny tak, aby provádění obchodů bylo efektivní, v zájmu ochrany obhospodařovaného majetku před jeho znehodnocením, a aby obchod byl pro Podfond obhospodařovaný Společností výhodný.
- B. Společnost se vždy snaží dosáhnout nejlepšího provedení obchodu. Nejlepší provedení obchodu je závislé na několika faktorech, které Společnost před každým obchodem vyhodnocuje, a mimo jiné znamená, že obchod s daným aktivem nemohl být za lepších podmínek uzavřen s jinou protistranou. Blíže viz níže.
- C. Při provádění obchodů Společnost vždy zohledňuje riziko škodlivého střetu zájmu, další pravidla obsahuje dokument Politika střetů zájmů.

2. POSTUPY

I. Rozhodování o obchodech

- A. Správní rada schvaluje Statut Podfondu a jeho změny. Správní rada je oprávněna upravovat i investiční strategii avšak nikoli část týkající se investičních cílů.
- B. O jednotlivých je oprávněn rozhodovat organizační útvar resp. pracovníci vykonávající činnost obhospodařování majetku; řídicí orgán si vyhrazuje pravomoc rozhodnout v případě obchodu s majetkem v Podfondu obhospodařovaného Společností o rámcových podmínkách obchodu (strategické alokaci aktiv). Dále může pracovník odpovědný za řízení rizik stanovit z důvodů řízení rizik ad hoc investiční limity zpřísňující limity stanovené Statutem Podfondu, přičemž je třeba stanovit dobu jejich platnosti.
- C. Rozhodnutí o obchodech (včetně neprovedených obchodů a podkladů návrhu) jsou řádně archivována. Podkladem pro provedení obchodu je vždy analýza ekonomické výhodnosti. Součástí jsou dle povahy obchodu dostatečné podklady, na nichž se dle povahy podílí i další relevantní pracovníci Společnosti (typicky se jedná o posouzení ekonomické výhodnosti, případné ocenění nezávislými odborníky, dopady na limity, právní posouzení v případě Investičního vína apod.).
- D. Za obchody se považuje jak pořízení tak zcizení majetku.

II. Faktory mající význam pro provádění rozhodnutí o obchodu

- A. Při vyhodnocení nejlepšího provedení obchodu Společnost zohledňuje s ohledem na charakter a investiční zaměření Společností obhospodařovaného majetku následující faktory (od nejdůležitějšího k méně důležitým):
- cena investičního nástroje, kterého lze dosáhnout na místě převodu
 - celková výše souvisejících nákladů a poplatků (viz Statut)
 - rychlost a pravděpodobnost provedení obchodu
 - další faktory vyplývající z právních předpisů, které jsou relevantní pro jednotlivé typy aktiv



WINE INVESTMENT PARTNERS

B. Nejlepší provedení obchodu je posuzováno ve smyslu celkového zohlednění relevantních faktorů (celkově nejvýhodnější provedení obchodu).

III. Specifika provádění obchodu s investičním vínem

A. Způsob provádění obchodu může v případě některých typů majetku Podfondu obhospodařovaného Společností odrážet specifickou povahu aktiv, která mohou být v souladu se Statutem v majetku takového Podfondu a mají individuální charakter. Jedná se především o investiční víno.

B. Převodními místa představují typicky regulované trhy (burzy investičních vín), příslušná vinařství, chatueux či obchodníci (dohodci) reprezentujícího příslušná vinařství a renomovaní obchodníci s investičním vínem.

C. Pro určení nejvýhodnějšího místa převodu jsou stanovena specifická kritéria, na jejichž základě dojde k výběru místa převodu s ohledem na daný typ investičního nástroje. Místo převodu musí zajistit celkově nejlepší možné podmínky provedení pokynu, viz níže.

D. V souvislosti s prováděním obchodů s investičním vínem platí následující pravidla:

1. v případě nákupu En primeur nesmí zprostředkovatelská provize činit více než 5 % z objemu transakce
2. v případě nákupu Investičního vína v Lahvi nesmí být pořizovací cena vyšší než je jeho tržní cena na burze Liv-ex Ltd, Battersea Studios 2, 82 Silverthorne Rd., London, SW8 3HE, <http://www.liv-ex.com>.
3. v případě nákupu Investičního vína v Lahvi, pro které Liv-ex aktuálně nezveřejňuje jeho tržní cenu, nesmí být pořizovací cena vyšší než je cena publikovaná vedoucími renomovanými obchodníky s investičním vínem (tvůrci trhu, market-makersy), a to jmenovitě:
 - a) MILLESIMES SAS, Verger d'Entreprises de la Capelette 13520 Maussane-les-Alpilles, France, <http://www.millesimes.com>
 - b) - Fine & Rare Wines Ltd, FINE+RARE Woolyard 54 Bermondsey Street London SE1 3UD, Great Britain, <http://www.frw.co.uk>
 - c) - LA BERGERE, PARIS Ferme de la Rolanderie 6 rue de la goupillerie 78910 ORGERUS (BORDEAUX Chateau la Bergère 33570 MONTAGNE), <http://www.labergerevintners.com>
4. v případě prodeje Investičního vína prostřednictvím Merlot d'Or, s.r.o., se sídlem Plzeň, Na Roudné 110, PSČ 301 62, IČ 63506581, nesmí být uplatněna zprostředkovatelská provize, pokud Merlot d'Or, s.r.o. zprostředkoval i koupi tohoto Investičního vína

IV. Execution venues (převodní místa)

A. Aktiva do majetku Podfondu budou pořizována:

1. v případě En primeur přímo od
 - a) příslušného vinařství
 - b) chatueux či obchodníka (dohodce) reprezentujícího příslušné vinařství
2. v případě Lahví přímo od
 - a) příslušného vinařství (včetně plnění na základě En primeur)



WINE INVESTMENT
PARTNERS

- b) chatueux či obchodníka (dohodce) reprezentujícího příslušné vinařství
 - c) burzy investičních vín
 - d) renomovaného obchodníka s investičním vínem
- B. V případě Lahví dle písm. c) a d) musí jít vždy o víno ze Specializovaného skladu.
- C. V případě likvidního majetku - pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech s dobou splatnosti nejvýše do 3 měsíců.

V. Pravidla zpracování obchodů

- A. Provedení obchodů je vždy zaznamenáno v příslušných evidencích, a to vždy ke dni jeho provedení; v případě, kdy Společnost obdrží informaci o provedení obchodu až v následujících dnech (zejména v případě, kdy je pokyn/obchod prováděn prostřednictvím třetích osob, kdy dochází k zápisu do evidence Specializovaného skladu (pojem vymezen ve Statutu) zpětně, apod.), je oprávněna zaznamenat provedení pokynu zpětně;
- B. Srovnatelné obchody se zpracovávají dle zásady časové priority tj. v pořadí, v jakém byly pokyny k obchodům podány (vyjma případů, kdy to odůvodňuje povaha obchodu, aktuální podmínky na trhu nebo zájem investorů Podfondu);
- C. Provedené obchody jsou vypořádány spravedlivě, v souladu s podmínkami této Politiky, Statutem Podfondu; související poplatky a náklady mohou být účtovány jen dle podmínek příslušných právních ujednání (zejm. pravidly regulovaných trhů, pravidly pro provádění obchodů osob zajišťujících provedení obchodů a především pravidly pro vypořádání pokynů investorů a Statutem vymezenými pravidly pro poplatky a náklady hrazené z majetku Podfondu), při vypořádání je třeba vždy dát přednost investorům;

VI. Průběžné vyhodnocování

Společnost průběžně vyhodnocuje účinnost pravidel pro provádění obchodů a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu. Přezkoumání pravidel pro provádění obchodů provádí Společnost vždy bez zbytečného odkladu po významné změně ovlivňující obhospodařování majetku Podfondu, nejméně však jednou ročně.

VII. Informace o protistranách, (hlavních) makléřích a převodních místech

- A. Společnost provádí pokyny v členění jednotlivých nástrojů (druhu pořizovaného majetku) u níže uvedených protistran, převodních míst:

Druh nástroje	Protistrana/převodní místo
Investiční víno En primeur	- Příslušné vinařství - Chatueux či obchodních (dohodce) reprezentující příslušné vinařství
Investiční víno v Lahvi	- Příslušné vinařství (včetně plnění na základě En primeur) - Chatueux či obchodních (dohodce) reprezentující



WINE INVESTMENT
PARTNERS

	příslušné vinařství - Burza investičních vín - Renomovaný obchodník s investičním vínem
Likvidní majetek – pohledávky na výplatu peněžních prostředků s dobou splatnosti nejvýše do 3 měsíců	- Některá z osob uvedených v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech

VIII. Informační povinnost

A. Společnost s cílem poskytnout investorovi informace o provádění obchodů a pokynů je povinna informovat investora o této Politice, aby mu umožnila řádně vzít v úvahu střet zájmů související s činností Společnosti. Aktuální Politika je investorům k dispozici:

1. před první investicí v papírové podobě
2. v sídle Společnosti v papírové podobě
3. v sídle administrátora v papírové podobě

v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti

B. Společnost informuje investory též o případných podstatných změnách této Politiky.