



WINE INVESTMENT
PARTNERS

Politika střetu zájmů a pobídek

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. Řídící orgán Wine Investment Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „**Společnost**“) tímto v souladu s ustanoveními Vyhlášky č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále též jen „**Vyhláška**“) vydává tuto zveřejňovanou část svých postupů pro zjišťování a řízení střetů zájmů a informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů a pobídek (dále též jen „**Politika střetu zájmů**“ nebo „**Politika**“).

B. Tyto zásady jsou společné ve vztahu k

1. vlastníkům cenných papírů vydávaných Podfondem obhospodařovaným Společností, respektive ve vztahu ke Společností obhospodařovanému Podfonde. (Společností obhospodařovaný Podfond resp. jeho fondový majetek je dále označován též jen jako „**obhospodařovaný majetek**“, vlastník cenného papíru vydávaného Podfondem obhospodařovaným Společností se dále označuje též jen jako „investor“ neplyne-li z kontextu jinak).

C. Cílem dokumentu Politika střetu zájmů je informovat investory o zásadách a způsobech řízení střetů zájmů uplatňovaných Společností, a to zejména při identifikaci možných střetů zájmů, nastavení mechanismů pro zamezování jejich vzniku a při plnění povinnosti informovat investora o povaze a zdroji střetu zájmů, jehož vzniku nelze spolehlivě zamezit respektive, který má nepříznivý vliv.

D. V případě, kdy by mělo být relevantní členství Společnosti v podnikatelském seskupení dle příslušných právních předpisů, Společnost zjišťuje a řídí střety zájmů rovněž s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení a předmětu podnikání jeho členů. Aktuálně není Společnost členem podnikatelského seskupení ani (regulatorního) konsolidačního celku.

E. Společnost aktuálně obhospodařuje pouze jeden Podfond. Společnost je oprávněna a vykonává pouze činnost obhospodařování Podfonde, a to nikoli včetně jeho administrace

F. Řídícím orgánem Společnosti je vrcholné vedení Společnosti, vrcholné vedení Společnosti je kolektivní a tvoří jej statutární ředitel a ostatní vedoucí osoby.

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

G. Pojmy používané s velkým písmenem a zde nedefinované, jsou definovány statutem Podfondu.

II. Kde mohou vznikat střety zájmů

A. Střet zájmů může obecně vznikat mezi:

1. Společností a obhospodařovaným Podfondem,
2. obhospodařovaným Podfondem a jeho investory a mezi investory tohoto Podfondu navzájem,
3. Společností a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti ve smyslu příslušných právních předpisů
4. Společností, jejichmi vedoucími osobami, vázanými zástupci a jejichmi zaměstnanci a investory nebo potenciálními investory
5. osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost, jejich vedoucími osobami a vázanými zástupci, a vedoucími osobami Společnosti, investory Podfondu obhospodařovaným Společností, popřípadě jinými investory nebo potenciálními investory
6. investičními zprostředkovateli, pomocí kterých Společnost případně provádí své činnosti, a jejich zákazníky.

III. Co může být pokládáno za střet zájmů

A. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy osoba uvedená v předchozím odstavci

1. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor obhospodařovaného Podfondu anebo investora
2. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Podfondem nebo na výsledku obchodu prováděného jménem Podfondu od zájmu tohoto Podfondu
3. má motivaci upřednostnit zájem Podfondu anebo investora před zájmy jiného podfondu¹ anebo investora
4. podniká ve stejném oboru jako Podfond
5. dostává nebo dostane od jiné osoby, než je Podfond resp. Společnost, poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále jen „pobídka“) v souvislosti se službou Podfondu a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

2. POSTUPY

I. Opatření předcházející střetu zájmů

A. Organizační struktura a tzv. čínské zdi

1. Společnost má nastavenou organizační strukturu včetně outsourcovaných činností a systém tzv. čínských zdí. V rámci organizační struktury je zajištěno, aby informace, které

¹ Bylo by relevantní pouze v případě více podfondů.



WINE INVESTMENT PARTNERS

jsou jednotlivým organizačním útvarům k dispozici a případně jsou v těchto útvarech zpracovávány, neposkytovaly prostor pro vznik střetu zájmů. Čínské zdi znamenají personální oddělení a systémové zamezení nežádoucího toku informací mezi jednotlivými organizačními útvary tak, aby nedocházelo k jejich nekorektnímu využití, a tím k případnému vzniku střetu zájmů. Zejména se jedná o oddělení činnosti obhospodařování majetku od jeho vypořádání a od vedení účetnictví či řízení finančních rizik apod., toto je zajištěno i v důsledku oddělení činnosti obhospodařování majetku od činnosti administrace.

2. Řešení podezření na možné případy hrozící střetu zájmů řeší řídicí orgán Společnosti.
3. Odpovědnost za zjišťování okolností, které mohou vést ke střetu zájmů, se stanoví všem pracovníkům Společnosti.
4. Všem pracovníkům Společnosti včetně osob se zvláštním vztahem se stanoví informační povinnost ohledně možného případu hrozícího střetu zájmů, včetně zvláštních pravidel pro jejich osobní obchody.
5. Pracovník zajišťující činnost compliance je odpovědný za vedení evidence (seznamu) poskytnutých služeb resp. činností, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatných střetů zájmů. Seznam střetů zájmů tvoří součást této Politiky.

B. Hrazené poplatky a náklady

1. Statut Společností obhospodařovaného Podfondu obsahují popis veškerých možných poplatků a nákladů hrazených příslušným Podfondem.

Žádné jiné poplatky a náklady než ty, které uvádí statut Společností obhospodařovaný Podfond, nesmí tento Podfond hradit.

II. Závazné postupy a opatření e zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů

A. Společnost tuto Politikou stanoví zejména následující povinnosti pracovníků Společnosti a upřesňuje závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů:

1. každý pracovník je povinen zjišťovat okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním činnostem, které provádí Společnost nebo jiná osoba jeho jménem, mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů Podfondu anebo investora (dále jen „**podstatný střet zájmů**“)
2. každý pracovník je povinen neprodleně informovat řídicí orgán a pracovníka zajišťujícího činnost compliance, pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy Podfondu anebo investora



WINE INVESTMENT
PARTNERS

3. řídicí orgán je povinen přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby Společnost za všech okolností jednala v nejlepším zájmu Podfondu anebo investora, což zahrnuje zejména i sdělení informace o povaze nebo zdroji předmětného střetu zájmů investorovi v rámci této Politiky střetů zájmů resp. její aktualizace
 4. pracovník zajišťující činnost compliance, který vede evidenci seznam střetů zájmů je povinen kontrolovat, zda seznam uvedený v této Politice je aktuální
- B. Společnost zabezpečuje, aby osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na výkonu služeb, se kterými je spojen podstatný střet zájmů, vykonávaly svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností Společnosti, a závažnosti nebezpečí poškození zájmů Podfondu anebo investora. Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů, které vedou k zabezpečení nezávislosti, podle okolností konkrétní situace zahrnují zejména:
1. účinné postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy Podfondu anebo investora – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména pravidla pro systém vnitřní komunikace, kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací, povinnost mlčenlivosti či princip need-to-know
 2. nezávislou kontrolu osob se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na provádění služeb pro Společnost resp. Podfond, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnost, mohou být ve vzájemném střetu – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména činnost vnitřního auditu, uplatňování zásad a postupů řízení a pravidel pro osobní obchody
 3. zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné osoby se zvláštním vztahem k Společnosti vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména uplatňování pravidel odměňování a pravidla pro pobídky
 4. opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti zabezpečuje provádění služeb – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení
 5. zamezí osobě se zvláštním vztahem ke Společnosti, aby se podílela na poskytování služby, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajistí kontrolu této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla obsažená v odpovídajících kapitolách vnitřních předpisů (zejména v Organizačním řádu a v Pravidlech činností, hospodaření a



WINE INVESTMENT
PARTNERS

jednání), která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení

III. Co jsou to pobídky

A. V souladu a za podmínek stanovených právními předpisy Společnost nesmí při výkonu svých činností přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále též jen „**pobídka**“), která může vést k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů.

IV. Přípustnost pobídek

A. Pobídka je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:

1. je hrazena
 - a) Podfondem
 - b) za Podfond nebo
 - c) je vyplácena Podfondem, nebo
2. je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a
3. Podfond byl ještě předtím, než byla příslušná činnost vykonána, informován jasně, srozumitelně a úplně o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud ji nelze zjistit předem,
4. pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti a
5. pobídka není v rozporu s povinností Společnosti jednat v nejlepším zájmu Podfondem a jeho investorů.

B. Přípustná je pobídka, která umožní vykonání příslušné činnosti nebo která je pro tento účel nutná, a jejíž povaha není v rozporu s povinností Společnosti jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů.

V. Řízení pobídek a informování investorů

A. Pobídky mohou představovat možný vznik specifického případu střetu zájmů. Společnost řídí pobídky za shodných podmínek, jako je řízení střetu zájmů, včetně identifikace, maximální eliminace nepřípustných pobídek, a informování Podfondem resp. investorů o přípustných pobídkách přijímaných či poskytovaných třetími osobami.



WINE INVESTMENT
PARTNERS

VI. Seznam střetů zájmů (včetně pobídek) včetně informování o existenci a povaze pobídky

A. Zákaznické střety zájmů a pobídky

1. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou uvedeny v případě Společností obhospodařovaného Podfondu v jeho statutu, a to příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se poplatků a nákladů hrazených investorem.

B. Provozní střety zájmů a pobídky

1. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou v případě Společností obhospodařovaného Podfondu uvedeny v jejich statutech, a to příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se nákladů hrazených z majetku Podfondu v průběhu roku.

2. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou v případě Společností obhospodařovaného Podfondu uvedeny v jeho statutu, a to v příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se dalších nákladů hrazených z majetku Podfondu.

3. Provozní střety zájmů a pobídky, které se týkají samotné Společnosti, jsou dostupné z jí uveřejňovaných informací, jako jsou zejména výroční a pololetní zprávy včetně účetních výkazů, informace o hospodaření a odměňování apod.

C. Ostatní střety zájmů a pobídky

1. Činnosti outsourcované na společnosti s obdobným předmětem podnikání anebo poskytující služby subjektům s obdobným předmětem podnikání – společnost AMISTA investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, identifikační číslo 27437558., je vykonává pro Společnost resp. Podfond činnost administrace, bližší podrobnosti o rozsahu těchto činností uvádí příslušná ustanovení statutu Podfondu.

2. Střet zájmů v souvislosti s výkonem činnosti či funkce vedoucí osoby anebo vlastníka zakladatelských akcií mající význam ve vztahu k činnosti Společnosti respektive obhospodařovanému Podfondu – Zlatko Míčka, portfolio manager a statutární ředitel, je ovládající osobou a vykonává funkci jednatele společnosti Merlot d'Or, s.r.o., se sídlem Plzeň, Na Roudné 110, PSČ 301 62, IČ 63506581, která obchoduje s víny pro účely konečné spotřeby. Lenka Fernandes, portfolio manager a členka správní rady, vykonává pracovní činnost obchodníka se zaměřením na nákup a prodej investičních vín pro společnost Merlot d'Or s.r.o., která obchoduje s víny pro účely konečné spotřeby.

3. Střet zájmů v souvislosti s prováděním obchodů Podfondu prostřednictvím osoby se zvláštním vztahem – Podfond je oprávněn sjednávat transakce s investičním vínem i s výše uvedeným Merlot d'Or, s.r.o. anebo jej využívat jako zprostředkovatele. Nicméně i v takovém případě se uplatňují následující zásady a pravidla k předcházení škodlivému střetu zájmů:

a) v případě nákupu En primeur nesmí zprostředkovatelská provize činit více než 5 % z objemu transakce



WINE INVESTMENT
PARTNERS

- b) 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>.
- c) 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-makers), a to jmenovitě:
- (1) MILLESIMES SAS, Verger d'Entreprises de la Capelette 13520 Maussane-les-Alpilles, France, <http://www.millesimes.com>
 - (2) Fine & Rare Wines Ltd, FINE+RARE Woolyard 54 Bermondsey Street London SE1 3UD, Great Britain, <http://www.frw.co.uk>
 - (3) LA BERGERE, PARIS Ferme de la Rolanderie 6 rue de la goupillerie 78910 ORGERUS (BORDEAUX Chateau la Bergère 33570 MONTAGNE), <http://www.labergerevintners.com>
- d) v případě prodeje Investičního vína prostřednictvím Merlot d'Or, s.r.o., nesmí být uplatněna zprostředkovatelská provize, pokud Merlot d'Or, s.r.o. zprostředkoval i koupi tohoto Investičního vína
4. Střet zájmů v souvislosti s využitím jiných osoby se zvláštním vztahem – Merlot d'Or, s.r.o. je provozovatelem Specializovaného skladu v České republice.
5. Dle Společnosti jde ve výše uvedeném o případy střetu zájmů, kterým nelze spolehlivě zamezit, ale současně nutně nevedou k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů. Společnost tento střet zájmů řídí dále tím způsobem, že:
- a) pro provádění těchto pokynů zpracovává, dodržuje a pravidelně přehodnocuje Politiku provádění obchodů;
 - b) při provádění pokynů porovnává kotace více osob;
 - c) před poskytnutím služby porovnává srovnatelné nabídky více osob;
 - d) investoři jsou o této skutečnosti předem informováni touto Politikou střetu zájmů.
6. Střet zájmů v souvislosti s vyplacením – Společnost v souladu s právními předpisy, pro případ kdy by provedení odkupu významného podílu (objemu investičních akcií) některým z investorů mohlo poškodit ostatní investory Podfondu, stanoví přiměřeně dlouhý termín provedení odkupu tak, aby došlo k minimalizaci rizika spojeného s takovým střetem zájmů a k omezení rizika likvidity. Dále Společnost předchází tomuto riziku



WINE INVESTMENT
PARTNERS

zavedením systému řízení likvidity a jednotným uplatňováním rovných pravidel pro zpětný odkup vůči všem investorům.

7. Střet zájmů související s oceňováním – Společnost uplatňuje v souladu s oceňováním majetku Podfondu opatření, která zajistí, aby citlivé informace z této oblasti byly známy jen nezbytně úzké skupině pracovníků (zásada „need to know“).

VII. Informační povinnost

A. Společnost s cílem poskytnout investorovi informace o povaze nebo zdroji relevantních střetů zájmů 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.