

Opatření k zamezení střetu zájmů

Souhrn

Název	Opatření k zamezení střetu zájmů
Verze	2025-07
Kontaktní osoba	Jan Teplý
Odpovědné oddělení	Compliance & AML
Účinnost	1.7.2025
Úložiště	MS Teams > All WOOD Staff > Documents > General > Internal regulations WOODIS (WOOD & Company investiční společnost)

Distribuční seznam

VŠICHNI PRACOVNÍCI		☒
Administrace portfolií	☐	Oddělení vypořádání ☐
Compliance	☐	Portfolio management ☐
Interní audit	☐	Správa informačních systémů („IT“) ☐
Oddělení prodeje	☐	Řízení rizik ☐
Oddělení účetnictví	☐	

Schváleno představenstvem dne	26.6.2025
-------------------------------	-----------

Úvodní ustanovení

Tento dokument společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen "**Společnost**") stanoví opatření a pracovní postupy spojené se správou aktiv v návaznosti na pravidla jednání Společnosti, upravená v zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen "**ZISIF**") a na vyhlášku č. 244/2013Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Společnost zjišťuje a řídí střety zájmů mezi:

- ▲ Společností a obhospodařovanými a administrovanými investičními fondy (dále jen "**fondy**"),
- ▲ fondy a investory, fondy obhospodařovanými Společností navzájem a mezi investory těchto fondů navzájem,
- ▲ v případě otevřených investičních fondů mezi investory, kteří mají zájem o vyplacení svých investic, a investory, kteří si přejí ponechat své investice v investičním fondu, nebo mezi motivací správce investovat do nelikvidních aktiv a pravidly investičního fondu pro zpětný odkup účastnických cenných papírů,
- ▲ Společností nebo obhospodařovanými fondy a jinými zákazníky Společnosti nebo takovými zákazníky navzájem,
- ▲ Společností a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti,
- ▲ fondem a společností do níž fond investoval, včetně nemovitostních společností,
- ▲ osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost a vedoucími osobami Společnosti, investory fondů obhospodařovaných Společností, popřípadě jinými zákazníky Společnosti.

Osobou se zvláštním vztahem ke Společnosti se rozumí: a) vedoucí osoba, b) zaměstnanec Společnosti, c) jiná fyzická osoba, která se podílí na obhospodařování majetku fondu podle příkazů Společnosti nebo investičního fondu, nebo d) fyzická osoba, která se přímo podílí na činnostech, jejichž výkonem Společnost pověřila jinou osobu v souvislostech s obhospodařováním majetku fondu.

Osoby, které vykonávají odborné činnosti pro více společností ve skupině, dbají při výkonu svých činností obzvlášť na možnost vzniku nepříznivého vlivu střetu zájmů na zájmy fondu nebo zákazníka. Osoby, které mají přístup k vnitřním informacím Společnosti, nesmějí navíc tyto informace zneužít ani šířit v rámci své činnosti v jiné společnosti ve skupině. Přístupová práva těchto osob do jednotlivých systémů jsou nastavena tak, aby přístup k datům byl omezen pouze na okruh činností, které tato osoba vykonává.

1. Zjišťování střetu zájmů

Při zjišťování střetu zájmů Společnost zejména zjišťuje, zda Společnost sama, fond, osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti nebo jiná osoba uvedená v čl. 1:

- ▲ může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor fondu nebo zákazníka,
- ▲ má odlišný zájem na výsledku poskytnuté služby nebo obchodu než má fond nebo zákazník,
- ▲ má motivaci upřednostnit zájem fondu nebo zákazníka před zájmy jiného fondu nebo zákazníka,
- ▲ podniká ve stejném oboru jako fond nebo zákazník,
- ▲ dostane od jiné osoby, než je fond, poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (podle § 22 odst. 5 ZISIF) v souvislosti se službou fondu (dále jen "**pobídka**") a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úhradu za poskytovanou službu,
- ▲ Společnost vždy zjišťuje okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním službám a činnostem, které poskytuje, mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů fondu nebo zákazníka (dále jen "**podstatný střet zájmů**"),
- ▲ Společnost vede aktuální evidenci poskytnutých služeb, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů.

2. Postupy k omezení možnosti střetu zájmů při poskytování služeb

Společnost a osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti jsou zavázány se řídit interními předpisy Společnosti a ustanoveními dalších navazujících dokumentů.

Společnost neobchoduje na vlastní účet, výjimky mohou být učiněny pouze se souhlasem představenstva a dozorčí rady Společnosti.

Společnost uplatňuje informační a organizační bariéry, které zabezpečují jak informační a organizační, tak personální a technické oddělení činností, vykonávaných Společností.

2.1. Obecné principy

Klíčovým nástrojem pro minimalizaci střetu zájmů je důsledná prevence a vytvoření vhodného interního prostředí. To zahrnuje především:

- ▲ dodržování platných právních předpisů a monitorování změn, včetně průběžného sledování jejich změn, požadavků regulačních orgánů a případně i tržních standardů,

- ▲ pravidelné monitorování a evidence možných střetů zájmů
- ▲ analýzu a rozhodnutí o provedení nápravných opatření
- ▲ kontrola dodržování nařízených pravidel.

Při poskytování služeb Společnost dbá na to, aby vždy jednala čestně, spravedlivě a profesionálně, a to v nejlepším zájmu svých klientů. Zájmy klientů mají přednost před zájmy Společnosti nebo jejích zaměstnanců.

Za sledování a vyhodnocování potenciálních střetů zájmů odpovídají všichni zaměstnanci podle své role a odpovědnosti.

Pokud přesto dojde ke skutečnému střetu zájmů mezi klientem a Společností, platí, že zájem klienta musí být upřednostněn. Rozhodné skutečnosti o střetech zájmů jsou zaznamenávány v interně vedené evidenci. Předmětem záznamů jsou zejména souvislosti, za kterých vznikl nebo mohl vzniknout střet zájmů a způsob řešení situace. Evidenci střetů zájmů vede Compliance officer. Záznamy jsou uchovávány po dobu minimálně pěti let.

2.2. Obhospodařování majetku

Společnost při obhospodařování majetku fondu obhospodařuje majetek fondu s odbornou péčí a dává přednost zájmům fondu před svými vlastními zájmy, zájmy osob v rámci skupiny WOOD & Company a zájmy třetích osob.

Společnost může uzavírat obchody s investičními nástroji nebo jinými majetkovými hodnotami (např. poskytování úvěrů) se společnostmi a fondy, které jsou součástí skupiny WOOD & Company, pokud uzavření takového obchodu nelze realizovat za výhodnějších podmínek se třetí osobou, stále však za dodržení požadavku na tržní podmínky transakce. Při uzavírání obchodů se společnostmi ve skupině jsou důsledně dodržovány podmínky vnitřního předpisu upravujícího pravidla provádění obchodů za nejlepších podmínek a uzavírání takových obchodů podléhá kontrole compliance. Zaměstnanec společnosti na pozici Compliance Officer při kontrole obchodů uzavřených se společnostmi ve skupině kontroluje parametry obchodu před každou validací.

Využití produktů a financování (např. úvěrování) osob ze skupiny WOOD & Company je podmíněno výsledkem posouzení portfolio manažera, že se jedná o optimální způsob naplnění investičního záměru portfolio ve srovnání s alternativou ve formě investic prostřednictvím přímých pozic. Výhoda investic prostřednictvím fondových nástrojů se může projevit zejména při zvažování následujících hledisek:

- ▲ Nedostatečná diverzifikace přímými investicemi – velikost portfolio obvykle neumožňuje dosáhnout požadované diverzifikace prostřednictvím přímého držení jednotlivých aktiv.
- ▲ Investice na specializovaných trzích – některé segmenty trhu kladou nároky na specifické know-how a provozní nastavení (např. vypořádání, správa aktiv, měnové

konverze). V těchto případech je vhodné investovat prostřednictvím specializovaných správců, kteří se na dané oblasti zaměřují.

- ▲ Likvidita a přístup k investicím – v některých segmentech trhu může být problémem omezená likvidita nebo dostupnost vhodných investičních nástrojů. Vstup prostřednictvím již zainvestovaných fondů tak představuje efektivní způsob, jak okamžitě získat expozici vůči danému trhu.

2.3. Vymezení a oddělení pravomocí

Společnost používá k vypořádání obchodů automatizovaný obchodní systém Meritum. Meritum zajišťuje soulad mezi vedením účetnictví a vypořádáním obchodů.

Zaměstnanec pověřený obchodováním:

- ▲ provádí pokyny k obchodům týkajícím se investičních nástrojů,
- ▲ odpovídá za dodržování stanovených limitů a dodržování stanovených postupů k omezení přijímaného rizika,
- ▲ eviduje přijaté pokyny a obchody uzavřené na základě těchto pokynů, a předává je zaměstnanci pověřenému vypořádáním, a to i neuskutečněné nebo stornované,
- ▲ nesmí současně vypořádávat obchody,
- ▲ nesmí současně uzavírat obchody na svůj účet s investičními nástroji nebo majetkovými hodnotami, které mají být předmětem obchodu na regulovaném nebo obdobném trhu pro investiční fond nebo zákazníka.

Zaměstnanec pověřený vypořádáním obchodů:

- ▲ zpracovává a odesílá vyrozumění o uzavřených obchodech,
- ▲ vypořádává obchody s investičními nástroji a provádí administraci portfolií,
- ▲ zajišťuje časový soulad převodu finančních prostředků a investičních nástrojů, vede evidenci o případných rozdílech,
- ▲ kontroluje soulad evidencí a skutečného stavu,
- ▲ nevykonává současně činnost obchodování.

Zaměstnanec pověřený řízením rizik:

- ▲ nesmí uzavírat obchody,
- ▲ nesmí současně vypořádávat obchody,
- ▲ nesmí obhospodařovat individuální portfolia klientů.

Zaměstnanec pověřený vedením účetnictví:

- ▲ nesmí obhospodařovat individuální portfolia klientů,

- ▲ nesmí vypořádávat obchody,
- ▲ nesmí obchodovat.

Zaměstnanec pověřený vedením evidence smluv s klienty:

- ▲ nesmí obchodovat,
- ▲ nesmí obhospodařovat individuální portfolia klientů,

Compliance officer a interní auditor

- ▲ nesmí vykonávat činnosti bezprostředně související s obchodováním,
- ▲ nesmí vykonávat činnost vypořádání,
- ▲ nesmí být členem představenstva společnosti.

2.4. Uzavírání osobních obchodů

Uzavírání osobních obchodů upravuje zvláštní vnitřní předpis.

2.5. Pobídky

Pobídka je přípustná, pokud je hrazena fondem, za fond nebo je vyplácena fondu, nebo je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a

- ▲ fond 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,
- ▲ pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti; a
- ▲ pobídka není v rozporu s povinností společnosti jednat v nejlepším zájmu fondu a jeho investorů.
- ▲ Přípustná je dále 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 fondu a jeho investorů.

3. Postup při zjištění nepříznivého vlivu střetu zájmů

Domnívá-li se zaměstnanec, že při obhospodařování nebo administraci investičních fondů nebo obhospodařování majetku zákazníka došlo ke střetu zájmů, který má nepříznivý vliv na zájmy fondu nebo zákazníka Společnosti, nebo takový střet zájmů hrozí, je povinen neprodleně informovat vedoucího zaměstnance, kterého seznámí s okolnostmi případu a s důvody, pro které se domnívá, že došlo nebo může dojít k nepříznivému vlivu střetu zájmů.

V případě oznámení zaměstnance o možném nepříznivém vlivu střetu zájmů je vedoucí zaměstnanec povinen neprodleně po oznámení zaměstnance ověřit, zda tento nepříznivý vliv střetu zájmů skutečně nastal nebo hrozí. V případě pochybností je vedoucí zaměstnanec povinen informovat zaměstnance pověřeného výkonem compliance a vzniklou situaci s ním konzultovat.

V případě, že vedoucí zaměstnanec na základě oznámení zaměstnance Společnosti dospěje k závěru, že hrozí nepříznivý vliv střetu zájmů nebo že k nepříznivému vlivu střetu zájmů již došlo, informuje neprodleně zaměstnance vykonávajícího činnost compliance a předsedu představenstva Společnosti.

Představenstvo společnosti je povinno přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby Společnost za všech okolností jednala v nejlepším zájmu fondů a zákazníků.

Společnost vede evidenci o oznámeních zaměstnanců Společnosti, že došlo nebo může dojít k nepříznivému vlivu střetu zájmů během obhospodařování majetku v investičním fondu nebo majetku zákazníka, a o posouzení těchto oznámení vedoucími zaměstnanci, popř. zaměstnancem vykonávajícím činnost compliance. Vedení evidence zajišťuje zaměstnanec pověřený činností compliance. Compliance officer také pravidelně, nejméně jednou ročně, seznamuje v písemné zprávě představenstvo o sledování střetů zájmů ve Společnosti.

4. Řízení podstatného střetu zájmů

Společnost zajistí, 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.

K zajištění výše uvedeného vedou zejména:

- ▲ 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 fondu nebo zákazníka,
- ▲ samostatný dohled nad osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na provádění služeb pro fondy nebo zákazníky, jejichž zájmy mohou být ve vzájemném střetu,
- ▲ 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 vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů,

- ▲ opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti zabezpečuje provádění investičních služeb,
- ▲ opatření, která zamezí osobě se zvláštním vztahem, aby se podílela na poskytování investiční služby, pokud by při tom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajistí kontrolu této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo,
- ▲ případně další vhodná opatření.

Společnost má zavedenu a podrobně popsánu proceduru pro řešení podstatných střetů zájmů. V případech, kdy není možné střet zájmů odstranit jiným způsobem, přistoupí Společnost jako k poslednímu opatření ke zveřejnění tohoto střetu zájmů klientovi – a to včetně jeho povahy, příčin a kroků, které byly podniknuty ke snížení souvisejících rizik. Toto zveřejnění musí splňovat následující podmínky:

- ▲ je učiněno předem, tedy ještě před zahájením poskytování služby (pokud to okolnosti umožňují),
- ▲ má písemnou podobu,
- ▲ je jasné, spravedlivé a nezavádějící,
- ▲ obsahuje dostatek konkrétních informací přizpůsobených povaze konkrétního klienta,
- ▲ umožňuje klientovi učinit informované rozhodnutí.

5. Konkrétní střety zájmů při činnosti Společnosti

5.1. Obchodování s aktivem mezi osobou ze skupiny WOOD & Company a fondem

Tento typ transakce může vést ke střetu zájmů mezi zájmy fondu a zájmy členů skupiny WOOD & Company. Společnost tento střet považuje za závažný a aktivně jej identifikuje a řídí v souladu s platnou legislativou (zejména zákonem o investičních společnostech a investičních fondech – ZISIF), a omezuje jej na přijatelnou úroveň. Za účelem zajištění transparentnosti se – zejména v případě nemovitých věcí a nemovitostních společností – využívají nezávislé znalecké posudky, zasedá výbor odborníků, provádí se audit akvizovaných společností a jsou aplikovány další kontrolní mechanismy.

- ▲ Společnost při obchodování se členem skupiny WOOD & Company aktivně zjišťuje a předchází situacím, kdy by docházelo k nadměrnému obchodování (churning), s čímž souvisí i skutečnost, že Společnost provádí pravidelné hodnocení poplatků inkasovaných protistranou.

- ▲ Společnost má vypracovány zásady rozhodování v rámci investičního procesu, které vymezují hranice pro rozhodovací pravomoci portfolio manažerů Společnosti a minimalizují tím riziko neřízeného obchodování s investičními nástroji.
- ▲ Odměňování portfoliomanagerů není žádným způsobem vázáno na objem cenných papírů fondů emitovaných nebo distribuovaných v rámci skupiny WOOD & Company.
- ▲ Obchody v rámci skupiny WOOD & Company jsou prováděny Společností za tržních podmínek.

5.2. Provádění pokynů k obchodům s investičními nástroji ve skupině WOOD & Company

Ke střetu zájmů může docházet v případech, kdy Společnost předává pokyny týkající se majetku fondu osobám, které jsou se Společností ve skupině WOOD & Company. Další střet zájmů může vzniknout při obchodování s investičními nástroji emitovanými těmito osobami. Střet zájmů může rovněž nastat tehdy, pokud jeden fond obhospodařovaný Společností investuje do jiného fondu obhospodařovaného toutéž Společností.

Ke střetu může dojít také v situaci, kdy člen skupiny WOOD & Company – zejména obchodník s cennými papíry – realizuje pokyn Společnosti na účet fondu z nebo do svého vlastního majetku (například tím, že prodá investiční nástroj fondu ze svého portfolia, nebo jej naopak od fondu odkoupí).

Význam těchto střetů zájmů je zmírněn skutečností, že dotčené osoby jsou zpravidla regulovanými subjekty, které uplatňují vlastní politiku řízení střetu zájmů a jsou povinny provádět obchody za nejlepších možných podmínek.

- ▲ Společnost při předávání pokynů členu skupiny WOOD & Company aktivně zjišťuje a předchází situacím, kdy by docházelo k nadměrnému obchodování (churning), s čímž souvisí i skutečnost, že Společnost provádí pravidelné hodnocení poplatků inkasovaných protistranou.
- ▲ Společnost má vypracovány zásady rozhodování v rámci investičního procesu, které vymezují hranice pro rozhodovací pravomoci portfolio manažerů Společnosti a minimalizují tím riziko neřízeného provádění pokynů.
- ▲ Odměňování portfoliomanagerů není žádným způsobem vázáno na objem cenných papírů fondů emitovaných nebo distribuovaných v rámci skupiny WOOD & Company.
- ▲ Pokyny v rámci skupiny WOOD & Company jsou prováděny za tržních podmínek, jako by se nejednalo o propojené osoby.

5.3. Střety zájmů mezi Společností a jejími klienty

Při obchodování cenných papírů v rámci skupiny WOOD & Company mohou hrozit potenciální rizika střetu zájmů při obchodech s cennými papíry fondů mezi Společností a klienty, konkrétně:

- ▲ upřednostňování těchto cenných papírů při jejich umísťování do klientských portfolií, i přesto, že takové investice nemusí plně odpovídat investiční strategii daného klienta,
- ▲ dvojité poplatky za obhospodařování.

Společnost proto zvolila následující opatření.

- ▲ Klienti jsou předem obeznámeni s umísťováním cenných papírů fondů obhospodařovaných Společností.
- ▲ Byla přijata taková organizační opatření, která zabraňují nežádoucí výměně informací mezi portfolio manažerem fondů a portfolio manažerem obhospodařujícími individuální portfolia klientů.
- ▲ Odměna portfolio manažera není žádným způsobem vázána na objem umístěných cenných papírů fondů obhospodařovaných Společností.

5.4. Střety zájmů mezi klienty navzájem

Nerovné zacházení s klienty vede k potenciálnímu riziku upřednostňování zájmů jednoho klienta před zájmy druhého klienta nebo diskriminace klientů či k upřednostňování pokynů. Společnost proto zvolila následující opatření:

- ▲ Diskriminování klientů je zakázáno.
- ▲ Realizace jednotlivých obchodů (pokynů) pro klienty je prováděna bez rozlišení typu klienta, pouze na základě časové posloupnosti zadání obchodů.

5.5. Seed money

Při vzniku nových fondů obhospodařovaných Společností může být dočasně využit institut tzv. „seed money“, tedy investice ze strany člena skupiny WOOD & Company do nově založeného fondu, a to do doby, než dojde k vytvoření dostatečného objemu majetku ve fondu s ohledem na požadovanou diverzifikaci aktiv.

Ve vztahu k těmto investicím nejsou uplatňovány žádné preferenční poplatky ani jiné pobídky, a investice nejsou nijak zvýhodněny oproti běžným investorům.

5.6. Úvěrování fondu osobou ze skupiny WOOD & Company

Za účelem zajištění dočasné likvidity může fondu poskytnout úvěr nebo jinou formu financování osoba ze skupiny WOOD & Company. Tento typ transakce může vést ke střetu zájmů mezi zájmem fondu na získání financování za tržních podmínek a zájmem věřitele na dosažení vlastního ekonomického prospěchu. Takovou osobou může být i společnost v níž drží fond majetkovou účast, včetně nemovitostní společnosti, případně jiný fond spravovaný Společností.



Společnost tento střet zájmů identifikuje a řídí v souladu s platnou legislativou. Při sjednávání takových transakcí je kladen důraz na přiměřenost úrokových a poplatkových podmínek, tržní charakter smluv a řádnou dokumentaci účelnosti. V případech, kdy je to účelné, podléhá transakce schválení investičním výborem nebo jinými interními kontrolními mechanismy.