



Politika provádění pokynů a obchodů

Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Obsah

1. Úvodní ustanovení	3
1.1 Zásady pro provádění pokynů a obchodů	3
1.2 Způsob provádění pokynů a obchodů.....	3
2. Postupy.....	3
2.1 Faktory mající význam pro provádění rozhodnutí o obchodu	3
2.2 Pravidla pro provádění obchodů.....	4
2.3 Informace o osobách kterým Pobočka předává pokyny k provedení, a o převodních místech	4
3. Závěrečná ustanovení.....	5
3.1 Informační povinnost.....	5
3.2 Průběžné vyhodnocování	5

1. Úvodní ustanovení

Tato Politika je zveřejněna na internetových stránkách Pobočky na adrese: <http://www.erste-am.cz>

1.1 Zásady pro provádění pokynů a obchodů

Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále jen „Pobočka“) jakožto entita vykonávající činnosti kolektivního investování a portfolio management v této Politice provádění pokynů a obchodů (dále též jen „Politika“) v souladu s právními předpisy zavádí a udržuje následující pravidla a zásady pro organizační uspořádání a pro provádění pokynů a obchodů.

Tyto zásady jsou společné pro všechny fondy obhospodařované prostřednictvím Pobočky a ve vztahu ke všem jednotlivým typům investičních nástrojů, které jsou součástí majetku obhospodařovaných fondů nebo individuálních portfolií.

Pokyny a obchody musí být prováděny za nejlepších podmínek a neupřednostňovat zájmy jedné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných fondem nad zájmy jiné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných fondem nebo zájmy jednoho individuálního investora nad zájmy jiného individuálního investora.

1.2 Způsob provádění pokynů a obchodů

Pobočka zásadně neprovádí pokyny a obchody sama. Pobočka předává pokyny k provedení obchodu prostřednictvím jiných osob, a to za následujících podmínek:

- jiná osoba musí plnit regulatorní povinnost zavést a udržovat politiku provádění pokynů a obchodů,
- pobočka má k dispozici politiku provádění pokynů a obchodů této osoby,
- provádění pokynů a obchodů přes tuto osobu je efektivní, v zájmu ochrany majetku fondu nebo individuálního investora před jeho znehodnocením a obchod je pro fond nebo individuálního investora výhodný,
- provádění pokynů a obchodů přes tuto osobu nelze realizovat za výhodnějších podmínek se třetí osobou (a to včetně celkových nákladů, rychlosti, pravděpodobnosti a podmínek vypořádání, dostupné likvidity trhu apod.),
- prováděním pokynů a obchodů přes jinou osobu nezpůsobuje riziko škodlivého střetu zájmu fondu, jeho investorům či individuálním investorům.

2. Postupy

2.1 Faktory mající význam pro provádění rozhodnutí o obchodu

Pro dosažení nejlepšího možného výsledku při zadávání pokynů k obchodu jsou pro Pobočku důležitá především tato kritéria:

- cena/kurz
- celkové náklady transakce

- pravděpodobnost provedení pokynu a jeho vypořádání
- rychlost
- typ a rozsah pokynu

Dále bere Pobočka v úvahu další faktory stanovené právními předpisy s přihlédnutím ke konkrétnímu cíli, způsobu pokynu, k povaze a vlastnostem investičního nástroje, jakož i povaze převodních míst, tak, že dříve než předává pokyny k provedení obchodu prostřednictvím jiné osoby, prověří akceptovatelnost její politiky provádění pokynů a obchodů.

Výše uvedený výčet kritérií nemusí být úplný. Vždy záleží na typu a vlastnostech transakce, kde mohou být relevantní i další faktory, včetně časových/objemových kritérií a nepředvídatelných událostí na finančních trzích.

2.2 Pravidla pro provádění obchodů

Určení relativní důležitosti vybraných faktorů uvedených výše resp. způsob určení jejich relativní důležitosti a určení osob (převodních míst/execution venues) pro jednotlivé druhy investičních nástrojů, jimž je možné zadávat pokyny k provedení, vyplývá přímo z politik provádění pokynů a obchodů osob, prostřednictvím kterých Pobočka předává pokyny k provedení a jejichž politiky provádění pokynů a obchodů včetně předmětných faktorů a jejich relativní důležitosti prověřila Pobočka jako akceptovatelné.

2.3 Informace o osobách, prostřednictvím kterých Pobočka předává pokyny k provedení, a o převodních místech

Osobami, prostřednictvím kterých Pobočka předává pokyny k provedení, jsou primárně osoby (s uvedením odkazu na jejich politiku provádění pokynů a obchodů) uvedené v interním dokumentu EAM Broker list.

Převodní místa

Pro investiční nástroje, které jsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích, využívá Pobočka primárně regulované trhy, pokud nabízejí dostatečnou likviditu. Jedná se především o akcie a jiné obdobné finanční nástroje, jako jsou např. investiční certifikáty, warranty apod.

Aktuální situace na finančním trhu může způsobit, že jiné, v demonstrativním výčtu neuvedené, převodní místo bude výjimečně a v odůvodněných případech použito pro realizaci obchodů. Investiční nástroje, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo pro které neexistuje veřejný trh, kde dochází k obchodům s nimi, jsou obvykle obchodovány OTC podle vlastností daného investičního nástroje.

Skupina	Region / Podskupina	Převodní místo
Akcie	Evropské akcie	obvykle primární trh příslušného nástroje
	Česká republika	Burza cenných papírů Praha
	Německo	XETRA Frankfurt / Frankfurt parket
	Rusko ¹	RTS, MICEX (Moskva) nebo německé/britské trhy
	Severní Amerika	NYSE, AMEX, NASDAQ, Toronto Stock Exchange
	jiné akcie (Asie, Afrika, Jižní Amerika...)	výběr dle aktuálních podmínek z lokálních, německých nebo britských trhů
Jiné	warrantly, certifikáty...	EUWAX/Stuttgart Stock Exchange, OTC, nebo jiný likvidnější trh
	futures, swapy	EUREX, LIFFE, nebo jiný likvidnější trh

3. Závěrečná ustanovení

3.1 Informační povinnost

V případě, že dojde k podstatným změnám této politiky, Pobočka neprodleně informuje podílníky obhospodařovaných fondů prostřednictvím svých webových stránek.

3.2 Průběžné vyhodnocování

Pobočka účinnost pravidel pro provádění obchodů, včetně kvality provedení pokynů k obchodu ze strany třetí osoby, vyhodnocuje průběžně a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu. Přezkoumání pravidel pro provádění obchodů provádí Pobočka vždy bez zbytečného odkladu po významné změně ovlivňující kolektivní investování, nejméně však jednou ročně.

¹ Z důvodu mezinárodních sankcí uvalených na Ruskou federaci Pobočka aktuálně neobchoduje s finančními nástroji na těchto trzích.

Politika provádění pokynů a obchodů

Vlastník a výrobce média:

Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika

Budějovická 1518/13a
140 00, Praha 4 – Michle

Místo vydání: Praha

ERSTE 
Asset Management