

**Informácia o základných pravidlách
poskytovania investičných služieb v
súlade s európskou legislatívou**

ERSTE 
Asset Management

Asset Management
Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

V súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o cenných papieroch“) si Vám spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. (ďalej len „spoločnosť“) dovoľuje poskytnúť nasledujúce informácie:

I. Informácie o spoločnosti ako o obchodníkovi s cennými papiermi

Údaje o spoločnosti

Obchodné meno: Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
Adresa sídla: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava
Register: Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 2814/B
IČO: 35 820 705
DIČ: 2021591792
IČ DPH: SK2021591792
LEI: 097900BEMQ0000006410

Kontaktné údaje

Priame spojenie (sekretariát): + 421 2 4862 9600
Investičný úsek: +421 2 4862 9614, +421 2 4862 9610
e-mail: amslsp@slsp.sk, pm_pb_amslsp@slsp.sk
webové sídlo: www.erste-am.sk

Licencia

Spoločnosti ako obchodníkovi s cennými papiermi bolo Úradom pre finančný trh, Vazovova 2, 813 18 Bratislava udelené povolenie na poskytovanie investičných služieb zaevidované pod záložkou - GRUFT –075/2004/KISS. Všetky právomoci Úradu pre finančný trh týkajúce sa spoločnosti ako obchodníka s cennými papiermi prešli na Národnú banku Slovenska, so sídlom – Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava.

Komunikácia

Klient pri obchodnom styku s obchodníkom s cennými papiermi môže používať slovenský jazyk. Ak je to dohodnuté medzi klientom a spoločnosťou je možné v osobitných prípadoch pri obchodnom styku používať aj anglický jazyk. Forma a podmienky komunikácie sú predmetom dohody spoločnosti a klienta, pričom okrem osobnej formy komunikácie, môže byť v určitých prípadoch využívaná aj iná forma komunikácie, a to: poštou, elektronickými komunikačnými médiami (e-mail alebo iné elektronické médiá).

II. Kategorizácia klienta

Spoločnosť v zmysle Zákona o cenných papieroch zaraďuje klientov do príslušných kategórií, s ktorými je spojená rôzna úroveň ochrany.

Zákon o cenných papieroch rozlišuje medzi nasledovnými kategóriami klientov:

Oprávnená protistrana je podľa § 73u ods. 2 Zákona o cenných papieroch klient, ktorý patrí k jednému z nasledujúcich typov klientov: obchodník s cennými papiermi, úverová inštitúcia, poisťovňa, správcovská spoločnosť atď.

Profesionálny klient je podľa § 8a ods. 2 Zákona o cenných papieroch klient, ktorý má odborné znalosti, skúsenosti a poznatky na uskutočňovanie vlastných rozhodnutí o investíciách a na riadne posudzovanie rizík, ktoré sú s tým spojené. Ide predovšetkým o obchodníka s cennými papiermi, finančnú inštitúciu a veľkú obchodnú spoločnosť, ktorej suma majetku je najmenej 20 mil. EUR, čistý ročný obrat je najmenej 40 mil. EUR a jej vlastné zdroje sú najmenej 2 mil. EUR, pričom sú splnené aspoň dve z týchto podmienok.

Neprofesionálny klient je podľa § 8a Zákona o cenných papieroch klient, ktorý pri poskytovaní investičného produktu alebo služby nespĺňa zákonom stanovené kritériá na zaradenie do kategórie profesionálny klient ani oprávnená protistrana.

Najdôležitejším rozlišovacím kritériom medzi jednotlivými kategóriami klientov je práve úroveň ochrany, ktorá musí byť klientom zaradeným do príslušnej kategórie poskytnutá. Dôraz je kladený na odborné znalosti, skúsenosti a poznatky na uskutočňovanie vlastných rozhodnutí o investíciách a na riadne posudzovanie rizík, ktoré sú s tým spojené. Kritériá pre zaradenie do jednotlivých kategórií určuje Zákon o cenných papieroch.

Klient s vyšším stupňom ochrany môže byť na základe svojej žiadosti a pri splnení zákonom stanovených podmienok preradený do kategórie s nižším stupňom ochrany. Klient s nižším stupňom ochrany môže byť na základe svojej žiadosti preradený do kategórie s vyšším stupňom ochrany. Zmena kategorizácie z profesionálneho klienta alebo oprávnenej protistrany do kategórie neprofesionálny klient bude uskutočnená na základe písomnej zmluvy.

III. Finančné nástroje a riziká s nimi spojené

Akcia

(účasť) je zastupiteľný cenný papier predstavujúci podiel na základnom imaní spoločnosti, s ktorým sa spája právo jeho majiteľa podieľať sa na riadení spoločnosti, jej zisku a likvidačnom zostatku.

Dlhopis

je cenný papier, s ktorým je spojené právo majiteľa tohto cenného papiera požadovať splatenie dlžnej čiastky v nominálnej hodnote a vyplatenie výnosov z neho k stanovenému dátumu a povinnosť osoby oprávnenej vydávať dlhopisy tento záväzok splniť.

Nástroje peňažného trhu

sú nástroje, s ktorými sa obvykle obchoduje na peňažnom trhu, ktoré sú likvidné a ktorých hodnota je kedykoľvek presne určiteľná v peniazoch.

Podielový list

je cenný papier, s ktorým sú spojené práva jeho majiteľa (podielníka) na zodpovedajúci podiel na majetku v podielovom fonde a právo podieľať sa na výnosoch z tohto majetku. Podielový fond je spoločný majetok podielníkov zhromaždený správcovskou spoločnosťou vydávaním podielových listov a investovaním tohto majetku. Majetkové práva podielníkov sú reprezentované podielovými listami.

Podielový fond je subjektom kolektívneho investovania a nie je právnickou osobou. Podielový fond je spravovaný správcovskou spoločnosťou. Správcovská spoločnosť koná pri správe podielového fondu vo vlastnom mene na účet podielového fondu.

Zahraničný subjekt kolektívneho investovania je zahraničný podielový fond, zahraničný investičný fond, alebo iný zahraničný subjekt kolektívneho investovania, ktorého predmetom činnosti je kolektívne investovanie.

Zahraničným podielovým fondom je zahraničný subjekt kolektívneho investovania, ktorý nie je právnickou osobou a je vytvorený a spravovaný zahraničnou správcovskou spoločnosťou alebo správcovskou spoločnosťou podľa práva štátu, v ktorom je zahraničný podielový fond vytvorený. Zahraničným investičným fondom je zahraničná právnická osoba, ktorá je subjektom kolektívneho investovania podľa práva štátu, v ktorom má sídlo, a je spravovaný zahraničnou správcovskou spoločnosťou, správcovskou spoločnosťou alebo je samosprávny.

Exchange Traded Fund (ETF)

je fond obchodovaný na burze označený ako ETF.

Exchange Traded commodities (ETC)

je typ cenného papiera, ktorý je kótovaný a obchodovaný na burzách, pričom jeho cena je odvodená od podkladového aktíva, ktorými sú komodity. Na rozdiel od ETF sú ETC štruktúrované ako dlhové nástroje upísané bankou pre emitenta ETC, pričom sú kryté komoditami ako kolaterálom.

Iné finančné nástroje obchodované na organizovanom trhu

Opcia

je finančný nástroj, pri ktorom má jej majiteľ právo, nie však povinnosť kúpiť, alebo predatť dohodnuté množstvo podkladového aktíva za vopred stanovených podmienok a vopred stanovenú cenu.

Warrant

je finančný nástroj, ktorý dáva vlastníkovi právo odkúpiť od emitenta warrantu podkladové aktívum (väčšinou akciu emitenta), na ktoré je warrant naviazaný. Emitent pri vydaní warrantu určí cenu, pri ktorej je warrant realizovateľný. Táto cena je zvyčajne vyššia ako trhovú cenu podkladového aktíva. Na sekundárnom trhu sa warrant správa ako bežná akcia, vývoj jeho ceny je naviazaný na vývoj podkladového aktíva. Warrant má podobné vlastnosti ako opcia, zvyčajne je však emitovaný na dlhšie časové obdobie.

Futures

Termínovaný obchod obchodovaný na organizovanom trhu, ktorého podkladovým aktívom môžu byť cenné papiere, indexy, úrokové miery, mena, komodity, a pod.

Upisovacie práva

ak sú splnené určité podmienky môže ísť o finančný nástroj, ktorý oprávňuje vlastníka dokúpiť akcie spoločnosti v dodatočných primárnych emisiách. Upisovacie právo môže, ale nemusí byť využité a je obchodovateľné na sekundárnych trhoch.

Investičný certifikát

je finančným nástrojom a, podobne ako warrant, je naviazaný na určité podkladové aktívum a jeho cena sa vyvíja v závislosti na vývoji ceny podkladového aktíva. Podkladové aktívum býva najčastejšie akciový index, môže to však byť aj vybraný akciový kôš, samostatná akcia s obmedzeniami, úrokové krivky, menové kurzy, komodity atď...

Finančné nástroje obchodované mimo regulovaných trhov, tzv. „over the market“, ďalej „OTC“

Pod túto skupinu patria finančné nástroje, ktoré nie sú obchodované na regulovaných trhoch.

Riziká spojené s obchodovaním s finančnými nástrojmi

- Návratnosť a prípadný zisk z každej investície závisia od rizika spojeného s touto investíciou. S potenciálne vyšším ziskom je spojené väčšie riziko a menšia pravdepodobnosť návratnosti investície.
- Iracionálne správanie sa investorov a analytikov a nepredvídateľné náhodné udalosti môžu ovplyvniť vývoj ceny, a tým aj návratnosť a ziskovosť investície.
- Veľkosť rizika závisí od doby trvania investície.
- Predchádzajúci vývoj ceny nie je zárukou jej rovnakého vývoja v budúcnosti a v minulosti dosiahnutý zisk nie je zárukou dosiahnutia zisku aj v budúcnosti.
- Investovaním peňažných prostriedkov do rôznych typov aktív v rámci investičného portfólia môže byť redukované riziko návratnosti takto investovaných peňažných prostriedkov.
- Spoločnosť neodporúča investovanie peňažných prostriedkov získaných z poskytnutého úveru z dôvodu, že zisk obvykle možno dosiahnuť len pri väčšom riziku a tento zisk je značne redukovaný úrokom za poskytnutý úver.
- Klient nesie plnú zodpovednosť za správne odvody daní v súvislosti s jeho investíciami. Spoločnosť neposkytuje konzultačné služby o zdaňovaní.
- Pri investovaní do takého typu aktív (najmä cenných papierov), ktorých obchodovanie nie je časté alebo vo veľkých objemoch alebo ktorých obchodovanie neprebíha na organizovanom trhu, môže byť pre klienta obchod neuskutočiteľný v čase, ktorý si určí, alebo môže byť cena pre klienta nevýhodná v čase, ktorý si pre obchod klient určí.
- S investovaním do finančných nástrojov súvisí viacero rizík, a to najmä trhovú riziko (investície na kapitálových trhoch podliehajú výkyvom), úrokové riziko (rastúce úrokové

sadzby môžu spôsobiť zníženie cien dlhopisov), kreditné riziko (prípadná platobná neschopnosť konkrétneho emitenta môže mať za následok pokles cien dlhopisu), menové riziko (na investíciu môže čiastočne vplývať vývoj výmenných kurzov), a ďalšie riziká, napr. riziko likvidity, protistrany, koncentrácie, operačné riziko. Z tohto dôvodu môže investícia klienta skončiť aj v strate.

- Riziko vykonateľnosti pokynov na kúpu, pokynov na predaj alebo inštrukcií závisí od podmienok stanovených v pokyne alebo v inštrukcii, ktoré prípad od prípadu môžu a nemusia vyhovovať podmienkam regulovaného trhu, pričom podmienky na regulovaných trhoch sa môžu zmeniť a sú rozdielne.
- Riziko zmeny kurzu cudzej meny pri investovaní do aktív denominovaných v cudzích menách nie je spojené len s investíciami návratnými v týchto cudzích menách, ale aj s aktívami denominovanými v cudzích menách a obchodovanými v domácej mene z dôvodu, že vývoj ich ceny obvykle závisí od zmeny kurzu meny, v ktorej sú denominované.
- Mať nižší stupeň klasifikácie spoľahlivosti plniť svoje záväzky (rating) znamená platiť vyššiu kreditnú prirážku zo získaných peňažných prostriedkov. Vyšší výnos ako je výnos z poskytnutých peňažných prostriedkov na peňažnom trhu majú len dlžobné cenné papiere (t.j. také, z ktorých vyplýva právo na určité peňažné plnenie v určitom čase) s väčším rizikom návratnosti peňažných prostriedkov.
- Cena dlhových cenných papierov nezávisí len od výšky nároku na výnos z nich alebo od ekonomických výsledkov ich emitenta, ale aj od vývoja úrokových sadzieb a vývoja na trhu, kde sa obchodujú.
- Ak sa stane dlžník (emitent) platobne neschopný, potom môžu byť peňažné prostriedky investované do ním vydaných dlhových cenných papierov sčasti alebo celkom nenávratné a znamenať ekonomickú stratu pre investora.
- Vývoj cien akcií nezávisí len od hospodárskych výsledkov spoločnosti, ale aj od diania a vývoja na burze, kde sa akcie obchodujú. Ak sa stane spoločnosť platobne neschopná, potom môžu byť peňažné prostriedky investované do ním vydaných akcií sčasti alebo celkom nenávratné, a znamenať ekonomickú stratu pre investora.
- Riziko investovania peňažných prostriedkov do podielových listov podielových fondov spočíva v možnosti ich vyplatenia a v investičnej stratégii fondu uvedenej v štatúte fondu, t. j. do akých aktív môže fond investovať (napr. len dlhové aktíva splatné do 1 roka, len dlhopisy, len akcie, len podielové listy iných fondov, rôzne kombinácie). V prípade podielových listov otvoreného podielového fondu má ich majiteľ zákonné právo na ich vyplatenie.
- Vopred do budúcnosti dohodnuté plnenie v dohodnutom čase za vopred dohodnutú cenu alebo úrok znamená riziko, že v budúcnosti v dohodnutom čase bude možnosť dosiahnuť pre rovnaký obchod oveľa lepšiu cenu alebo úrok, čo bude vzhľadom na povinnosť plniť za vopred dohodnutú cenu znamenať stratový obchod. Rozdiel medzi cenou alebo úrokom v budúcnosti a vopred dohodnutou cenou alebo úrokom môže dosiahnuť neobmedzenú výšku, t. j. výška možnej straty z vopred do budúcnosti dohodnutého plnenia v dohodnutom čase za vopred dohodnutú cenu alebo úrok je neobmedzená.
- Investícia peňažných prostriedkov do práv (opcií) s vopred dohodnutým časom ich márneho uplynutia, a to práv na do budúcnosti vopred dohodnuté plnenie v dohodnutom čase za vopred dohodnutú cenu alebo úrok, znamená riziko straty až do výšky takto investovaných peňažných prostriedkov. Poskytnutie tohto práva (opcie) znamená riziko možnej straty v neobmedzenej výške. Riziko riadneho a včasného uplatnenia tohto práva (opcie) znáša v plnej miere klient. Z dôvodu, že spoločnosť nemá povinnosť upozorniť alebo oznámiť klientovi kedy a ako má svoje právo uplatniť, odporúča spoločnosť klientovi venovať tejto veci náležitú pozornosť, viesť za týmto účelom dostatočnú evidenciu a oznámiť spoločnosti riadne a včas jeho investičné rozhodnutie uplatniť svoje právo (opciu).
- Klient si je vedomý, že pri zabezpečovaní peňažných prostriedkov v cudzej mene, ako aj pri menovej konverzii musí vziať do úvahy možné zmeny výmenného kurzu.
- Pri niektorých finančných nástrojoch môže byť realizácia pokynu klienta na ich kúpu podmienená zložením a udržiavaním zabezpečenia vo výške, ktorá nezávisí len od rozhodnutia spoločnosti.

IV. Informácia o ochrane finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov zverených klientom spoločnosti ako obchodníkovi s cennými papiermi

Spoločnosť nevykonáva investičný prieskum.

Klient nezveruje svoje prostriedky spoločnosti, ale sú evidované na jeho majetkovom a bežnom účte vedenom v banke. Klient v rámci zmluvy o riadení portfólia oprávňuje spoločnosť nakladať s finančnými prostriedkami a finančnými nástrojmi vedených na bežnom a majetkovom účte pre účely riadenia portfólia v súlade so zmluvou o riadení portfólia.

Spoločnosť je oprávnená uložiť finančné nástroje svojich klientov na účet u tretej osoby.

Cenné papiere zakúpené na domácom trhu

Cenné papiere klienta zakúpené na slovenskom trhu sú spravidla evidované na osobitnom účte majiteľa cenných papierov vedenom klientovi v banke ako členovi Centrálného depozitára cenných papierov.

Evidencia cenných papierov zakúpených na slovenskom trhu sa riadi právnymi predpismi Slovenskej republiky.

Cenné papiere zakúpené na zahraničnom trhu

Cenné papiere klienta zakúpené na zahraničnom trhu sú evidované u custodiana (za custodiana sa považuje finančná inštitúcia, ktorá má povolenie na vedenie majetkových účtov klientov a na výkon správy a úschovy cenných papierov) zvoleného spoločnosťou, alebo subjektom, ktorý si custodian na výkon tejto činnosti zvolil (subcustodian), na súhrnných klientských účtoch. Tieto účty sú identifikovateľné prostredníctvom osobitného označenia, čím je zabezpečené oddelenie majetku klientov od majetku subjektu, ktorý je na vedenie majetkových účtov klientov spoločnosťou poverený.

Dočasnú nedostupnosť cenných papierov klienta ako možné riziko z evidencie cenných papierov klientov vedených u custodiana na súhrnných účtoch spoločnosť minimalizuje pravidelným zálohovaním dát a používaním aplikácií a techniky od renomovaných dodávateľov, čím je úplná alebo čiastočná strata záznamov veľmi nepravdepodobná. Spoločnosť nesie plnú zodpovednosť za prípadnú nedostupnosť cenných papierov klienta, ak by táto bola spôsobená neoprávneným nakladaním s týmito cennými papiermi zo strany spoločnosti napr. z dôvodu technickej chyby alebo zlyhania ľudského činiteľa.

Custodian je vyberaný z renomovaných bánk pôsobiacich na príslušnom zahraničnom trhu, pričom spoločnosť pri výbere zohľadňuje najmä rozsah a kvalitu služieb custodiana poskytovaných jeho klientom, cenu týchto služieb, spôsob uzatvárania a vysporiadania obchodov, stupeň právnej ochrany majetku klientov, trhové zvyklosti v príslušnej krajine a ďalšie kritériá, na základe ktorých je možné vyhodnotiť úroveň poskytovaných služieb a ochrany majetku klienta.

Evidencia cenných papierov v zahraničí sa riadi právnymi predpismi a obchodnými zvyklosťami príslušnej krajiny.

Spoločnosť neuzatvára dohody o obchodoch spočívajúcich vo financovaní cenných papierov týkajúcich sa finančných nástrojov klienta a nepoužíva finančné nástroje klienta na svoj vlastný účet alebo na účet iného klienta, a to ani v prípade, ak sú tieto držané na súhrnnom účte.

V. Informácia o Garančnom fonde investícií

Informácia o ochrane investícií klienta v zmysle Zákona o cenných papieroch je zverejnená na webovom sídle spoločnosti www.erste-am.sk.

VI. Stratégia vykonávania, zadávania a alokácie pokynov

Stratégia vykonávania, zadávania a alokácie pokynov definuje nákup a predaj finančných nástrojov v rámci riadenia podielových fondov spravovaných spoločnosťou podľa zákona č.203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, ako aj informácie podľa §73p Zákona o cenných papieroch v rámci poskytovania služby riadenia portfólia. Stratégia vykonávania a postúpenia pokynov je zverejnená na webovom sídle spoločnosti www.erste-am.sk.

Pri vykonávaní pokynov pri riadení individuálnych portfólií spoločnosť vykonáva všetky nevyhnutné kroky a opatrenia za účelom zabezpečenia najlepšieho možného výsledku pre klientov, ktorým riadi portfólia.

Spoločnosť môže vykonávať len obchody, ktoré sú v súlade s investičnou stratégiou príslušného riadeného portfólia s prihliadnutím na možné riziká podľa rizikového profilu pri dodržaní pravidiel obmedzenia a rozloženia rizika ustanovených zmluvou o riadení portfólia.

Spoločnosť vykonáva obchody s finančnými nástrojmi na regulovaných trhoch alebo mimo regulovaných trhov len prostredníctvom obchodníkov s cennými papiermi, ktorí sú zahrnutí v Broker liste schválenom predstavenstvom spoločnosti.

Spoločnosť vykoná pokyn na jednom z miest výkonu pokynu prostredníctvom tretích strán, s ktorými má uzatvorenú zmluvu umožňujúcu využitie investičnej služby prijatie a postúpenie pokynu, alebo ktoré boli pred vykonaním pokynu predmetom preskúmania právnych skutočností v rámci onboarding procesu definovaného v interných smerniciach spoločnosti.

Pri posudzovaní najlepšieho možného výsledku sa berie do úvahy:

- investičná stratégia portfólia;
- povaha pokynu;
- charakteristika finančných nástrojov, ktoré sú predmetom pokynu;
- charakteristika miest výkonu, kde môže byť pokyn postúpený.

Pri vykonávaní pokynov používa spoločnosť ako prioritné kritériá:

- cenu príslušného finančného nástroja;
- likviditu finančného nástroja;
- náklady spojené s vykonaním pokynu vrátane poplatkov pre miesta výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu.

Dlhopisy

Väčšina dlhopisov je registrovaná na regulovanom trhu, avšak spoločnosť môže vykonať pokyn cez OTC trh v prípade, že nemôže zabezpečiť najlepší možný výsledok na regulovanom trhu, alebo ak sa daný dlhopis na regulovanom trhu neobchoduje. Cena dlhopisov bude stanovená na základe situácie na trhu.

Podielové listy

V prípade riadenia individuálnych portfólií, v ktorých sú zastúpené podielové listy spravované inými správcovskými spoločnosťami, spoločnosť pri vykonávaní obchodov s týmito podielovými listami postúpi pokyn do Erste Group Bank AG.

Iné finančné nástroje obchodované na regulovanom trhu

Spoločnosť postúpi pokyn na vykonanie na regulovaný trh, vybranému brokerovi.

Spätná kontrola

Spoločnosť sleduje účinnosť opatrení na uplatňovanie stratégie vykonávania a zadávania pokynov na účely identifikácie a nápravy nedostatkov.

Spoločnosť bude pravidelne, najmenej však raz ročne, vyhodnocovať účinnosť stratégie, a to predovšetkým vyhodnotením:

- či miesta výkonu do nej zahrnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre podielnikov;
 - či je potrebné urobiť zmeny stratégie na vykonávanie pokynov.
- Spoločnosť oznámi všetky podstatné zmeny stratégie prostredníctvom zverejnenia aktualizovanej verzie stratégie na svojom webovom sídle (www.erste-am.sk).

VII. Informácia o možnosti spájať pokyny klientov

Ak spoločnosť spája pokyny viacerých klientov, alokuje spoločnosť tieto obchody na jednotlivých klientov na základe nasledovných kritérií, ktoré vyhodnocuje postupne podľa ich poradí:

1. cena uvedená v pokyne
2. čas prijatia pokynu
3. vzťah objemu finančných nástrojov akceptovaného v rámci uzatvoreného obchodu a celkového objemu žiadaného v zmysle príslušných pokynov klientov.

Spoločnosť má vypracované interné postupy, aby pri spájaní pokynov zabránila konfliktu záujmov medzi transakciami v rámci riadenia majetku spoločnosti, podielových fondov a riadených portfólií klientov.

VIII. Informácia o mieste vykonania investičnej služby:

V rámci poskytovania služby riadenie portfólia spoločnosť využíva ako finančné nástroje dlhopisy, fondy obchodované na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, alebo podielové listy podielových fondov spravované spoločnosťou alebo inými správcovskými spoločnosťami.

Informácie o miestach výkonu, na ktorých spoločnosť vykonáva pokyny svojich klientov v rámci poskytovania služby riadenie portfólia:

| Finančný nástroj | Obchodné miesto |
|------------------|---|
| Podielové listy | Asset Management Slovenskej sporiteľne Erste Group Bank AG |
| ETF/ETC | XETRA New York Stock Exchange (NYSE) Multilateral Trading Facility - MarketAxess NL B.V. |
| Dlhopisy | Burza cenných papierov v Bratislave OTC Multilateral Trading Facility - MarketAxess NL B.V. |

Skutočnosti ovplyvňujúce výber miesta výkonu

Miesto výkonu môžu ovplyvniť ďalšie parametre:

- Kritérium času - (čas na uzavretie obchodu, rýchlosť vykonania pokynu v závislosti na technickom vybavení, rôzna platnosť pokynu);
- Kritérium množstva - (rozdelenie investície na jednotlivé časti, veľkosť pokynu);
- Zlyhanie systému - dosiahnutie najlepšieho výsledku inými prostriedkami.

IX. Riadenie portfólia

Riadenie portfólia

Spoločnosť poskytuje svojim klientom v rámci udeleného povolenia investičnú službu riadenia portfólia. V zmysle Zákona o cenných papieroch je riadenie portfólia definované ako obhospodarovanie portfólia finančných nástrojov v súlade s oprávneniami udelenými klientmi na základe voľnej úvahy obhospodarovateľa. Spoločnosť na základe Zmluvy o riadení portfólia získava od klienta plný mandát na riadenie zvereného finančného majetku podľa dohodnutej investičnej stratégie, zvolenej na základe investičného profilu klienta. Klient ponecháva investičné rozhodnutie na spoločnosť. Spoločnosť riadi portfólio klienta bez konzultácie s klientom (môže nakupovať, predávať alebo inak obchodovať s finančnými nástrojmi v rámci portfólia).

Portfóliom klienta sa rozumie majetok tvorený finančnými nástrojmi, inými cennými papiermi alebo peňažnými prostriedkami určenými na kúpu finančných nástrojov alebo iných cenných papierov, s ktorými má spoločnosť v súlade so zmluvou o riadení portfólia právo hospodáriť.

Do majetku klienta je možné v rámci výkonu riadenia individuálnych portfólií nadobúdať tieto cenné papiere:

- Tuzemské a zahraničné dlhové cenné papiere
- Podielové listy podielového fondu alebo zahraničného subjektu kolektívneho investovania
- Nástroje peňažného trhu

V portfóliách sa môžu nachádzať dlhové cenné papiere vydané štátmi, finančnými inštitúciami obchodnými spoločnosťami, komunálne dlhové cenné papiere, prípadne iné typy dlhových cenných papierov podľa emitenta bez obmedzenia na kreditnú kvalitu emitenta, v súlade s investičnou stratégiou daného portfólia.

V portfóliách sa môžu nachádzať podielové listy podielových fondov alebo zahraničných subjektov kolektívneho investovania bez obmedzenia na kategóriu fondu, v súlade s investičnou stratégiou daného portfólia.

Obchody s cennými papiermi sa uskutočňujú na regulovaných aj OTC trhoch cenných papierov.

Spoločnosť je oprávnená investovať do finančných nástrojov neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu, nelikvidných nástrojov alebo nástrojov s vysokou premenlivosťou ceny, iba ak je to súčasťou investičnej stratégie dohodnutej s klientom.

Obmedzenia týkajúce sa investovania do jednotlivých typov finančných nástrojov, ciele správy portfólia a stupeň rizika, sú uvedené v zmluve o riadení portfólia uzavretej s klientom.

Metodika a frekvencia oceňovania portfólií

Oceňovanie portfólií sa vykonáva podľa Opatrenia NBS č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií (ďalej len „opatrenie“) a podľa všeobecne platných pravidiel oceňovania príslušných finančných nástrojov, a to pre každý pracovný deň, najneskôr do 24. hodiny tretieho pracovného dňa odo dňa, pre ktorý sa ocenenie vykonáva. Hodnota portfólií sa určuje s odbornou spôsobilosťou v súlade so Zákonom o cenných papieroch, najmä na základe kurzov a cien cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov dosiahnutých na regulovaných trhoch.

Riadené portfóliá sú aktívne spravované. Pri uskutočňovaní jednotlivých investícií spoločnosť nesleduje žiadny benchmark (t. j. ukazovateľ reprezentujúci trh, na ktorom sa investuje). Spoločnosť investuje majetok portfólií na základe vlastného uváženia, pričom miera rozsahu vlastných rozhodnutí spoločnosti nie je obmedzená.

Očakávaný výnos portfólia - stredná hodnota rôznych možných výnosov modelového portfólia vypočítaná pomocou matematických metód z údajov generovaných trhovými podmienkami,

zohľadňujúc historické výkonnosti rôznych typov investícií. Bez zohľadnenia vplyvu daní, po odpočítaní fixného poplatku za riadenie portfólia vrátane DPH.

Očakávaná výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom výkonnosti v budúcnosti a spoločnosť týmto negarantuje jej dosiahnutie.

Simulovaná historická výkonnosť vychádza z údajov o skutočnej výkonnosti v minulosti, takáto výkonnosť však nie je spoľahlivým ukazovateľom výkonnosti v budúcnosti.

X. Informácia o nákladoch a súvisiacich poplatkoch

Náklady a poplatky súvisiace s poskytovaním investičných služieb sú uvedené v zmluve o riadení portfólia, sú predmetom individuálnej dohody s klientom, alebo sú klientovi prezentované na jeho požiadanie.

Príklady kumulatívneho účinku poplatkov a nákladov na návratnosť investície v súvislosti s poskytovaním investičnej služby riadenie portfólia spoločnosť zverejnila v osobitnom dokumente, ktorý je prístupný na webovom sídle spoločnosti www.erste-am.sk.

Klient môže požiadať spoločnosť o poskytnutie rozpisu jednotlivých položiek nákladov a poplatkov v sídle spoločnosti.

XI. Poskytovanie správ neprofesionálnemu klientovi

Zasielanie správ klientom pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia

Spoločnosť poskytuje klientom na trvanlivom médiu pravidelné výpisy o činnostiach súvisiacich s riadením portfólia, vykonávaných na účet tohto klienta, pričom ak sa spoločnosť a klient nedohodli inak, spoločnosť poskytuje výpisy raz za 3 mesiace. Ak zmluva o riadení portfólia umožňuje riadiť portfólio s pákovým efektom, spoločnosť pravidelný výpis poskytuje aspoň raz za 1 mesiac.

Výpis o finančných nástrojoch, resp. finančných prostriedkoch, ktoré spoločnosť drží pre klienta, je klientovi poskytovaný aspoň raz ročne, ak takýto výpis nebol poskytnutý v rámci iného pravidelného výpisu.

Spoločnosť ako obhospodarovateľ riadeného portfólia informuje klienta, ak sa celková hodnota riadeného portfólia klienta stanovená na začiatku každého obdobia vykazovania zníži o 10 % a pri následných zníženiach o násobky 10 %, a to najneskôr do konca pracovného dňa, v ktorom sa tento prah prekročil, alebo keď došlo k prekročeniu prahu počas nepracovného dňa, najneskôr do konca nasledujúceho pracovného dňa.

XII. Informácie týkajúce sa udržateľnosti

Rizikom ohrozujúcim udržateľnosť je environmentálna, sociálna udalosť, alebo udalosť v oblasti manažérskeho riadenia spoločností, alebo okolnosť, ktorej výskyt by mohol mať skutočný alebo potenciálny významne nepriaznivý vplyv na hodnotu investície.

Spôsob, akým spoločnosť ako obhospodarovateľ pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia vo všeobecnosti zaoberá rizikami ohrozujúcimi udržateľnosť v zmysle požiadaviek na informovanie podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb je zverejnený na webovom sídle spoločnosti www.erste-am.sk.

XIII. Informácia o odmene, poplatkoch alebo províziách prijatých od tretej osoby

Informácia o odplate prijatej spoločnosťou

Ak spoločnosť pri poskytovaní služby riadenia portfólia prijme od tretej osoby odplatu vzťahujúcu sa k finančným nástrojom, ktoré sú súčasťou portfólia klienta, je táto odmena v celej výške zahrnutá do portfólia klienta v zmysle zmluvy o riadení portfólia.

Ak pri poskytovaní investičnej služby riadenia portfólia klientovi vzniknú ďalšie náklady, spoločnosť bude klienta o tejto skutočnosti informovať.

XIV. Konflikt záujmov

Spoločnosť zaviedla do platnosti interné pravidlá určujúce minimálne požiadavky na dodržiavanie právnych noriem, etických noriem a pravidiel na predchádzanie vzniku konfliktu záujmov.

Spoločnosť sa pri svojej činnosti principiálne vyhýba konfliktu záujmov a tam, kde k takému konfliktu dochádza, riadi ho tak, aby sa zabezpečilo spravodlivé zaobchádzanie so všetkými klientmi formou poskytovania informácií a dodržiavania smerníc, týkajúcich sa zachovania dôvernosti, odmietnutím konať ako aj inými spôsobmi, aby v žiadnom prípade nedošlo k poškodeniu záujmov klientov. Zamestnanci spoločnosti sú povinní dbať, aby záujmy spoločnosti neboli uprednostnené pred záujmami klientov tam, kde náležite informovaný klient dôvodne očakáva, že budú uprednostnené jeho záujmy pred záujmami spoločnosti, aby neboli uprednostnené záujmy jedného klienta pred záujmami iného a v prípade. Interné dokumenty spoločnosti dôsledne vymedzujú tok dôverných údajov v spoločnosti, tak aby sa predišlo ich možnému zneužitiu akoukoľvek osobou.

Všetky uvedené opatrenia sú spoločnosťou pravidelne monitorované a je vyhodnocovaná ich účinnosť.

Táto informácia je poskytnutá výlučne za účelom informovania klienta, pričom z nej nevyplývajú žiadne právne nároky.

Tieto pravidlá sú obsiahnuté v dokumente s názvom Predchádzanie konfliktom záujmov, ktorý je k dispozícii na trvanlivom médiu v sídle spoločnosti a na webovom sídle spoločnosti www.erste-am.sk, kde sa s nimi môže klient kedykoľvek oboznámiť.

XV. Riešenie sťažnosti

Sťažnosti týkajúce sa služieb spoločnosti spojených s poskytovaním investičných služieb môže klient podať osobne na obchodnom mieste Slovenskej sporiteľne, a.s., alebo písomne zaslať na adresu sídla spoločnosti:

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.,
Tomášikova 48, 832 65 Bratislava

Klient môže podať sťažnosť aj elektronicky na e-mailovú adresu: amslsp@slsp.sk.

Podrobné informácie k podávaniu a vybavovaniu sťažností sú obsiahnuté v dokumente s názvom Postup pri podávaní a vybavovaní sťažností klientov, ktorý je k dispozícii na trvanlivom médiu v sídle spoločnosti a na webovom sídle spoločnosti www.erste-am.sk, kde sa s nimi môže klient kedykoľvek oboznámiť.