

Stratégia vykonávania, zadávania a alokácie pokynov

A – Úvodné ustanovenia

- 1) V zmysle ustanovení §49 až §51 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „Zákon“) a §73o zákona č.566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) je správcovská spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., so sídlom Tomášikova 48, 820 65 Bratislava, Identifikačné číslo: 35 820 705, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 2814/B (ďalej len „AM SLSP“) povinná zaviesť a dodržiavať stratégiu vykonávania, zadávania a alokácie pokynov.

B - Vykonávanie pokynov

- 1) Pri vykonávaní pokynov na účet podielových fondov (ďalej len „Fondy“) a pri riadení individuálnych portfólií sa AM SLSP zaväzuje vykonať všetky nevyhnutné kroky a opatrenia za účelom zabezpečenia najlepšieho možného výsledku pre podielnikov Fondov a klientov, ktorým riadi portfóliá.
- 2) Pri posudzovaní najlepšieho možného výsledku sa berie do úvahy:
 - a) investičná stratégia Fondov alebo portfólia;
 - b) povaha pokynu;
 - c) charakteristika finančných nástrojov, ktoré sú predmetom pokynu;
 - d) charakteristika miest výkonu, kde môže byť pokyn postúpený.
- 3) AM SLSP môže vykonávať len obchody, ktoré sú v súlade s investičnou stratégiou príslušných Fondov alebo riadeného portfólia s prihliadnutím na možné riziká podľa rizikového profilu pri dodržaní pravidiel obmedzenia a rozloženia rizika ustanovených zákonom alebo zmluvou o riadení portfólia.
- 4) AM SLSP 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 AM SLSP.

Strategy for the execution, placing and allocation of orders

A – Introductory provisions

- 1) Pursuant to the provisions of §49 to §51 of Act No. 203/2011 Coll. on Collective Investment (hereinafter referred to as the "Act") and §73o of Act No. 566/2001 on Securities and Investment Services and on Amendments to Certain Acts (Securities Act), the asset management company Asset Management of Slovenská sporiteľňa, správ. spol., a.s., with its registered office at Tomášikova 48, 820 65 Bratislava, Identification Number: 35 820 705, registered in the Commercial Register of the District Court Bratislava I, Section Sa, Insert No. 2814/B (hereinafter referred to as "AM SLSP") obliged to establish and comply with the strategy for the execution, assignment and allocation of orders.

B - Execution of orders

- 1) When executing orders to the account of mutual funds (hereinafter referred to as "Funds") and in the management of individual portfolios, AM SLSP undertakes to take all necessary steps and measures to ensure the best possible result for the unit-holders of the Funds and for clients, to whom it manages individual discretionary portfolio management mandates.
- 2) In assessing the best possible outcome, account shall be taken of:
 - a) investment strategy of Funds or portfolio
 - b) nature of the order
 - c) characteristics of the financial instruments that are the subject of the order
 - d) characteristics of the execution venues where the order may be transmitted.
- 3) AM SLSP may only execute trades that are consistent with the investment strategy of the relevant Funds or the managed portfolio, taking into account the possible risks according to the risk profile, subject to the rules on risk limitation and distribution established by law or the portfolio management contract.
- 4) AM SLSP executes trades in financial instruments on regulated or non-regulated markets only through securities dealers who are included in the Broker List approved by the AM SLSP Board of Directors.

- 5) Pri vykonávaní pokynov s finančnými nástrojmi AM SLSP použije rôzne miesta výkonu pri zohľadnení faktorov ovplyvňujúcich vykonanie pokynu tak, aby dosiahla najlepší možný výsledok a splnila tým požiadavku najlepšieho vykonania pokynu. Miesto výkonu určí obchodník, ktorý zadáva pokyn.
 - 6) V prípade riadenia individuálnych portfólií, v ktorých sú zastúpené podielové listy spravované inými správcovskými spoločnosťami, AM SLSP pri vykonávaní obchodov s týmito podielovými listami postúpi pokyn do Erste Group Bank AG.
 - 7) Nákupy a predaje finančných nástrojov okrem akcií je možné vykonávať okrem regulovaného trhu aj cez OTC (over the counter) trh v prípade, že nie je možné zabezpečiť lepši výsledok na regulovanom trhu.
 - 8) Pri vykonávaní pokynov používa AM SLSP ako prioritné kritériá:
 - a) cenu príslušného finančného nástroja;
 - b) likviditu finančného nástroja;
 - c) 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.
 - 9) Miesto výkonu môžu ovplyvniť ďalšie parametre:
 - a) Kritérium času - (čas na uzavretie obchodu, rýchlosť vykonania pokynu v závislosti na technickom vybavení, rôzna platnosť pokynu);
 - b) Kritérium množstva - (rozdelenie investície na jednotlivé časti, veľkosť pokynu);
 - c) Zlyhanie systému - dosiahnutie najlepšieho výsledku inými prostriedkami.
 - 10) AM SLSP 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 AM SLSP.
- 5) When executing orders with financial instruments, the AM SLSP shall use different execution venues, taking into account factors affecting the execution of the order, in order to achieve the best possible result and thereby fulfill the best execution requirement. The place of execution shall be determined by the trader placing the order.
 - 6) In the case of managing individual discretionary portfolios in which unit certificates managed by other management companies are represented, AM SLSP will forward the instruction to Erste Group Bank AG when carrying out transactions with these unit certificates.
 - 7) Purchases and sales of financial instruments other than shares may be carried out, in addition to the regulated market, through an OTC (over the counter) market in the event that it is not possible to secure a better result on the regulated market.
 - 8) When executing instructions, AM SLSP uses as priority criteria:
 - a) the price of the financial instrument concerned
 - b) liquidity of the financial instrument
 - c) the costs associated with the execution of the order, including fees for execution venues, clearing and settlement fees and any fees paid to third parties involved in the execution of the order.
 - 9) The place of performance can be affected by other parameters:
 - a) Time criterion - (time to close a trade, speed of execution of the order depending on the technical equipment, different validity of the order)
 - b) Quantity criterion - (division of the investment into individual parts, size of the order)
 - c) System failure - achieving the best result by other means.
 - 10) AM SLSP executes the instruction at one of the execution venues through third parties with whom it has concluded a contract enabling the use of the investment service, acceptance and forwarding of the instruction, or which were subject to a review of legal facts before the execution of the instruction as part of the onboarding process defined in the internal guidelines of AM SLSP .

C - Zadávania pokynov

- 1) Pri správe Fondov a riadení individuálnych portfólií zadáva AM SLSP pokyny obchodníkom zahrnutým v Broker liste.
- 2) AM SLSP má uzavreté dohody na výkon pokynov s inou osobou, len ak táto osoba má zavedené postupy vykonávania pokynov minimálne na úrovni požiadaviek podľa § 49 zákona o kolektívnom investovaní.
- 3) AM SLSP sleduje kvalitu vykonávania pokynov zo strany iných osôb uvedených v tejto stratégii.

C – Placing orders

- 1) When managing Funds and managing individual portfolios, AM SLSP gives instructions to traders included in the Broker List.
- 2) AM SLSP has concluded agreements for the execution of orders with another entity only if that entity has implemented procedures for the execution of orders at least at the level of requirements under Section 49 of the Collective Investment Act.
- 3) The AM SLSP monitors the quality of the execution of orders by other persons listed in this strategy.

D - Spájanie a alokácia pokynov

- 1) AM SLSP môže spájať pokyny súvisiace so správou Fondov s pokynmi súvisiacimi so správou iných ňou spravovaných Fondov, s pokynmi v rámci riadenia individuálnych portfólií klientov, alebo s pokynmi pre obchody na vlastný účet AM SLSP len, ak nie je pravdepodobné, že spojenie pokynov a obchodov bude celkovo nevýhodné pre niektorý Fond alebo pre klienta, ktorému poskytuje službu riadenia portfólia.
- 2) Ak AM SLSP spája pokyn súvisiaci so správou Fondov s jedným alebo viacerými pokynmi súvisiacimi so správou iných Fondov alebo s pokynom v rámci riadenia individuálnych portfólií klientov a spojený pokyn bol čiastočne vykonaný v rôznych cenách a objemoch, je povinná alokovať obchod proporcionálne medzi Fondy alebo Fondy a klienta podľa množstva, ceny a nákladov na ich nákup/predaj.
- 3) Ak AM SLSP spája pokyn súvisiaci so správou Fondov alebo individuálnych portfólií s obchodom na vlastný účet a spojený pokyn bol čiastočne vykonaný, je povinná alokovať súvisiace obchody prednostne a proporcionálne Fondom a individuálnym portfóliám.
- 4) Ak sú podmienky obchodu preukázateľne také, že bez tohto spojenia by pokyn nemohla vykonať za tak výhodných podmienok alebo vôbec, môže alokovať obchod na vlastný účet proporcionálne s obchodom na účet Fondov a individuálnych portfólií.
- 5) Zadané pokyny sa musia vykonávať postupne v poradí, v akom boli zadané. To neplatí, ak sa zmenia podmienky na trhu alebo to nie je v záujme podielnikov alebo klientov.
- 6) Všetky finančné nástroje alebo peňažné prostriedky prijaté pri vysporiadaní alebo vyrovnaní vykonaných pokynov budú bezodkladne a správne prevedené na účet príslušného Fondu.
- 7) Všetky príslušné osoby spoločnosti sú viazané mlčanlivosťou v súvislosti s informáciami o nevykonaných pokynoch súvisiacich so správou Fondov a individuálnych portfólií.

E - Sledovanie, vyhodnocovanie účinnosti a aktualizácia stratégie

- 1) AM SLSP sleduje účinnosť opatrení na uplatňovanie stratégie vykonávania a zadávania pokynov na účely identifikácie a nápravy nedostatkov.
- 2) AM SLSP bude pravidelne, najmenej však raz ročne, vyhodnocovať účinnosť stratégie, a to predovšetkým vyhodnotením:

D - Pooling and allocation of orders

- 1) The AM SLSP may link orders related to the management of funds with orders related to the management of other Funds managed by it, with orders in the management of individual client portfolios, or with orders for trades on the own account of the AM SLSP only if it is unlikely that the combination of orders and trades will be generally disadvantageous for any Fund or for the client to whom it provides a portfolio management service.
- 2) Where an AM SLSP combines an order related to the management of funds with one or more orders related to the management of other Funds or to an order in the management of individual client portfolios and the linked order has been partially executed at different prices and volumes, it is obliged to allocate the trade proportionally between the Funds or Funds and the client according to the quantity, price and cost of buying/selling them.
- 3) If the AM SLSP combines an order related to the management of Funds or individual portfolios with a trade on own account and the linked order has been partially executed, it is obliged to allocate the related trades in a preferential and proportionate manner to the Funds and individual portfolios.
- 4) If the terms of the trade are demonstrably such that, without such a connection, the order could not have been executed on such advantageous terms or at all, it may allocate the trade on own account proportionally to the trade for the account of Funds and individual portfolios.
- 5) The instructions entered must be executed sequentially in the order in which they were entered. This does not apply if market conditions change or it is not in the interest of unit-holders or clients.
- 6) All financial instruments or funds received in the settlement or settlement of executed orders shall be transferred promptly and correctly to the account of the relevant Fund.
- 7) All relevant persons of the company are bound by confidentiality in connection with information about non-executed orders related to the management of Funds and individual portfolios.

E - Monitoring, evaluation of effectiveness and updating of strategy

- 1) The AM SLSP monitors the effectiveness of the arrangements for implementing the implementation strategy and the placing of orders for the purpose of identifying and correcting deficiencies.
- 2) The AM SLSP will regularly, but at least once a year, evaluate the effectiveness of the strategy, in particular by evaluating:

- | | |
|---|---|
| <p>a) či miesta výkonu do nej zahrnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre podielnikov;</p> <p>b) či je potrebné urobiť zmeny stratégie na vykonávanie pokynov.</p> <p>3) AM SLSP oznámi podielnikom všetky podstatné zmeny stratégie prostredníctvom zverejnenia aktualizovanej verzie stratégie na svojom webovom sídle (www.erste-am.sk).</p> | <p>a) whether the execution venues included in it enable the best possible result to be obtained for unit-holders</p> <p>b) whether changes to the execution strategy need to be made.</p> <p>3) The AM SLSP will notify unit-holders of any material changes to the strategy by publishing an updated version of the strategy on its website (www.erste-am.sk).</p> |
|---|---|

Stratégia nadobúda platnosť a účinnosť dňa 18. 8. 2022. The strategy enters into force and effect on 18. 8. 2022.