

Stratégia vykonávania, zadávania a alokácie pokynov v Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.

A – Úvodné ustanovenia

V zmysle ustanovení §49 až §51 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „Zákon“) a §73o zákona č.566/2001 o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) je Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., so sídlom Tomášikova 48, 820 65 Bratislava, Identifikačné číslo: 35 820 705, zapísaný 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.
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 len prostredníctvom obchodníkov s cennými papiermi, ktorí sú zahrnutí v Broker liste schválenom predstavenstvom AM SLSP na regulovaných trhoch.
5. Pri vykonávaní pokynov s dlhopismi a nástrojmi peňažného trhu AM SLSP použije rôzne miesta výkonu pri zohľadnení faktorov ovplyvňujúcich vykonanie pokynu tak, aby dosiahla zabezpečenie požiadavky najlepšieho vykonania pokynu. Miesto výkonu určí obchodník, ktorý zadáva pokyn.
6. V prípade poskytovania služby riadenie portfólia AM SLSP využíva pre účely zostavenia portfólia podielové listy. Pri vykonávaní obchodov s podielovými listami fondov riadených inými správcovskými spoločnosťami AM SLSP pokyn postúpi 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 lepší 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 uzavretú zmluvu na príjem a postúpenie pokynu.

C - Zadávanie 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.

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

Stratégia nadobúda platnosť a účinnosť dňa 21.2.2020