

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 Erste Asset Management GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúsko, zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň pod registračným číslom 102018 b, (ďalej len „EAM“), podnikajúca v Slovenskej republike prostredníctvom organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika, so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, IČO: 51 410 818, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 4550/B (ďalej len „EAM SK“) povinná zaviesť a dodržiavať stratégiu vykonávania, zadávania a alokácie pokynov.

B - Vykonávanie pokynov

1. Pri vykonávaní pokynov na účet podielových fondov spravovaných EAM prostredníctvom EAM SK (ďalej len „Fondy“) a pri riadení individuálnych portfólií sa EAM SK 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. EAM SK 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. EAM SK vykonáva obchody s finančnými nástrojmi na regulovaných trhoch alebo mimo regulovaných trhov len prostredníctvom obchodníkov s cennými papiermi, ktorí sú zahrnutí v EAM SK Broker liste.
5. Pri vykonávaní pokynov s finančnými nástrojmi EAM SK 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, EAM SK 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 lepší výsledok na regulovanom trhu.

8. Pri vykonávaní pokynov používa EAM SK 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.

C - Zadávanie pokynov

1. Pri správe Fondov a riadení individuálnych portfólií zadáva EAM SK pokyny obchodníkom zahrnutým v Broker liste.
2. EAM SK má uzavreté dohody na výkon pokynov s inou osobou, len ak táto osoba spĺňa interné kritériá EAM, a umožňuje EAM SK splniť požiadavky podľa § 49 Zákona.
3. EAM SK sleduje kvalitu vykonávania pokynov zo strany iných osôb uvedených v tejto stratégii.

D - Spájanie a alokácia pokynov

1. EAM SK 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 EAM SK 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 EAM SK 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 EAM SK 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. EAM SK sleduje účinnosť opatrení na uplatňovanie stratégie vykonávania a zadávania pokynov na účely identifikácie a nápravy nedostatkov.
2. EAM SK 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;
 - c) či sú všetky protistrany (brokeri) uvedení v broker liste v súlade s požiadavkami podľa § 49 Zákona.
3. EAM SK oznámi podielnikom všetky podstatné zmeny stratégie prostredníctvom zverejnenia aktualizovanej verzie stratégie na svojom webovom sídle (www.erste-am.sk).