

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

# Obsah

Úvod.....	3
<b>1. Informácie o Slovenskej sporiteľni, a. s. ako obchodníkovi s cennými papiermi .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Kategorizácia klienta .....</b>	<b>4</b>
2.1. Kategórie .....	4
2.2. Test vhodnosti a primeranosti .....	5
<b>3. Finančné nástroje a riziká s nimi spojené .....</b>	<b>6</b>
3.1. Riziká spojené s obchodovaním finančných nástrojov .....	7
<b>4. Ochrana finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov zverených klientom banke .</b>	<b>9</b>
4.1. Majetok klienta zverený banke .....	9
4.2. Cenné papiere zakúpené na domácom trhu .....	9
4.3. Cenné papiere zakúpené na zahraničnom trhu .....	9
<b>5. Fond ochrany vkladov a Garančný fond investícií .....</b>	<b>10</b>
<b>6. Stratégia vykonávania a postupovania investičného pokynu .....</b>	<b>10</b>
6.1. Stratégia vykonávania a postúpenia pokynov .....	10
6.1.1. Spätná kontrola.....	10
6.1.2. Vykonanie pokynu klienta .....	10
<b>7. Informácia o mieste vykonania investičnej služby .....</b>	<b>11</b>
<b>8. Riadenie portfólia .....</b>	<b>11</b>
8.1. Portfólio.....	12
8.2. Metodika a frekvencia oceňovania portfólií .....	12
<b>9. Poskytovanie správ klientovi .....</b>	<b>13</b>
<b>10. Informácia o nákladoch a súvisiacich poplatkoch.....</b>	<b>13</b>
<b>11. Informácia o odmene, poplatkoch alebo províziách prijatých od tretej osoby.....</b>	<b>14</b>
<b>12. Konflikt záujmov .....</b>	<b>14</b>
Príloha - Finančné nástroje zodpovedajúce rizikovému profilu klienta.....	15

## Úvod

Cieľom tohto dokumentu je poskytnúť klientovi základné informácie a upozornenia k investičným službám, investičným činnostiam a vedľajším službám vo vzťahu k finančným nástrojom, ktoré sú poskytované zo strany Slovenskej sporiteľne, a.s.

MiFID predstavuje skratku anglického názvu smernice Európskeho parlamentu a Rady č. 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi - Markets in Financial Instruments Directive (MiFID).

Na Slovensku je MiFID implementovaný do zákona č.566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

### **Hlavné ciele a prínosy MiFIDu pre klienta:**

- zvýšenie ochrany a informovanosti najmä drobných investorov
- zvýšenie konkurencie medzi bankami a obchodníkmi s cennými papiermi v rámci európskeho priestoru a tým zlepšenie kvality a ceny služieb pre klienta
- zvýšenie konkurencie medzi jednotlivými organizátormi trhu (najmä burzy) opäť s cieľom zlepšiť kvalitu a cenu služby pre klienta

# 1. Informácie o Slovenskej sporiteľni, a. s. ako obchodníkovi s cennými papiermi

V súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o cenných papieroch“) Vám poskytuje Slovenská sporiteľňa, a. s., (ďalej „banka“) ako obchodník s cennými papiermi v nadväznosti na smernicu Európskeho parlamentu a Rady číslo 2004/39/ES o trhoch s finančnými nástrojmi (Markets in Financial Instruments Directive) z 24. apríla 2004, tieto informácie:

Informácie o banke ako o obchodníkovi s cennými papiermi

## Sídlo

Slovenská sporiteľňa, a. s.

Tomášikova 48

832 37 Bratislava

IČO: 00 151 653

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č. 601/B

## Kontakty

Spojenie cez operátora: + 421 2 58 50 31 11, + 421 2 58 50 41 11

24 hodinová servisná služba SPOROTel:

0850 111 888 (+421 2 5826 8111), +421 0 915 111 888, +421 0 910 111 888

e-mail: [info@slsp.sk](mailto:info@slsp.sk)

## Licencia

Banke ako obchodníkovi s cennými papiermi udelil Úrad pre finančný trh, Vazovova 2, 813 18 Bratislava povolenie na poskytovanie investičných služieb evidované pod záložkou GRUFT – 015/2002/OCP. Oznamujeme Vám, že všetky právomoci Úradu pre finančný trh týkajúce sa banky ako obchodníka s cennými papiermi prešli na Národnú banku Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava.

## Komunikácia

Klient môže používať v obchodnom styku s bankou slovenský jazyk. Ak sa dohodne klient s bankou, v osobitných prípadoch je možné používať v obchodnom styku anglický jazyk. Forma a podmienky komunikácie sú tiež predmetom dohody banky s klientom, pričom okrem osobnej komunikácie sa môže v určitých prípadoch využívať aj komunikácia prostredníctvom pošty alebo elektronických komunikačných médií (fax, telex, e-mail alebo iné elektronické médiá).

## 2. Kategorizácia klienta

V zmysle Zákona o cenných papieroch a podľa stupňa ochrany poskytovanej klientom Slovenská sporiteľňa rozlišuje medzi Neprofesionálnym klientom, Profesionálnym klientom a Oprávnenou protistranou. V závislosti od kategórie zákon definuje rozsah a obsah informácií, ktoré vám má banka povinnosť poskytnúť ešte pred realizáciou operácie s finančnými nástrojmi. Podľa zákona ten, kto je kategorizovaný ako neprofesionálny klient je považovaný za klienta s najvyšším stupňom ochrany.

### 2.1. Kategórie

- **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

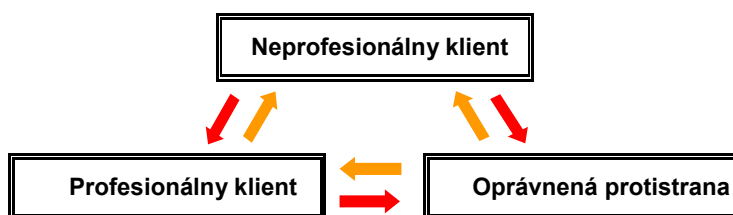
o investíciách a na riadne posudzovanie rizík, ktoré sú s tým spojené. Ide predovšetkým o obchodníka s cennými papiermi, finančnú inštitúciu a veľkú obchodnú spoločnosť, ktorej suma majetku je najmenej 20 mil. EUR, čistý ročný obrat je najmenej 40 mil. EUR a jej vlastné zdroje sú najmenej 2 mil. EUR, 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.

Ak požadujete vyšší alebo nižší stupeň ochrany, ako vám banka priradila na základe zásad kategorizácie, máte právo požiadať o zmenu kategórie.

Zmena kategorizácie z profesionálneho klienta alebo oprávnenej protistrany do kategórie neprofesionálny klient bude uskutočnená na základe písomnej zmluvy.

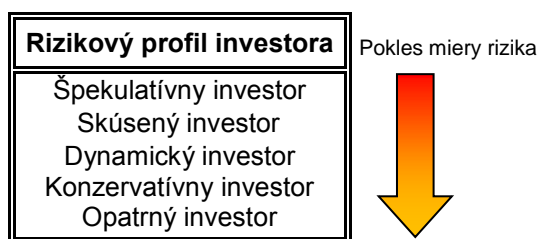
Zmena kategorizácie z neprofesionálneho klienta do kategórie s nižším stupňom ochrany (profesionálny klient alebo oprávnená protistrana) bude uskutočnená, ak spĺňate zákonom stanovené požiadavky.



Slovenská sporiteľňa oznámi klientom, ktorí investujú svoje peňažné prostriedky do finančných nástrojov, ich zaradenie do príslušnej kategórie buď formou listu alebo uzatvorenej zmluvy.

## 2.2. Test vhodnosti a primeranosti

Vykonaním testu vhodnosti a primeranosti formou investičného dotazníka banka zistí úroveň vašich znalostí a skúseností z oblasti investovania do finančných nástrojov, objem finančných prostriedkov určených na investovanie a investičné ciele a tiež zistí váš rizikový profil, od ktorého sa odvíja skupina pre vás vhodných finančných nástrojov.



Bez zistenia týchto informácií vám Slovenská sporiteľňa nie je oprávnená poskytnúť finančný nástroj, ktorý nezodpovedá vášmu zaradeniu, ibaže o to banku výslovne požiadate.

Ak žiadate o poskytnutie investičnej služby investičné poradenstvo alebo riadenie portfólia, bez zistenia uvedených informácií Vám nebude Slovenská sporiteľňa oprávnená tieto služby poskytnúť.

*Prehľad investičných nástrojov prislúchajúcich k určitému rizikovému profilu klienta nájdete na poslednej stránke tejto brožúry.*

### 3. Finančné nástroje a riziká s nimi spojené

Medzi finančné nástroje upravené smernicou MiFID patria najmä:

- Akcie
- Dlhopisy
- Podielové listy
- Zaistené vklady
- Štruktúrované produkty
  
- Opcie
- Warranty
- Futures
- Finančné nástroje obchodované na OTC trhoch
- Investičné certifikáty
- Upisovacie práva

#### **Akcia (účastina)**

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 splniť tento záväzok.

#### **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.

#### **Zaistený vklad**

Je jednorazový vklad s vopred dohodnutou dobou viazanosti s možnosťou predčasného výberu finančných prostriedkov, ktorého výnosy sa odvíjajú od určitého podkladového aktíva, ktorým môžu byť akcie, burzové indexy, komodity a pod.

#### **Štruktúrovaný produkt**

Je finančný nástroj vytvorený z dvoch alebo viacerých finančných nástrojov.

#### **Opcia**

Je finančný nástroj, ktorého majiteľ má právo, nie však povinnosť kúpiť alebo predať dohodnuté množstvo podkladového aktíva za vopred stanovených podmienok a vopred stanovenú cenu.

#### **Warrant**

Je finančný nástroj, ktorý dáva vlastníčkovi právo odkúpiť od emitenta warrantu podkladové aktívum (väčšinou akciu emitenta), na ktoré je warrant naviazaný. Pri vydaní warrantu emitent 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 sa však emituje na dlhšie časové obdobie.

#### **Futures**

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

#### **Finančné nástroje obchodované OTC**

Do tejto skupiny patria finančné nástroje, ktoré nie sú obchodované na organizovaných finančných trhoch (swapy, forwardy, opcie, štruktúrované obchody, atď.), čo je dôvodom, že banka tieto obchoduje na vlastný účet a spravidla neprijíma pokyny na obstaranie obchodu s týmito finančnými nástrojmi.

### **Investičný certifikát**

je finančným nástroj 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.

### **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.

## **3.1.Riziká spojené s obchodovaním finančných nástrojov**

- Návratosť a prípadný zisk z každej investície závisia od rizika spojeného s touto investíciou. S potenciálne vyšším ziskom sa spája 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 sa môže redukovať riziko návratnosti takto investovaných peňažných prostriedkov.
- Banka neodporúča investovať peňažné prostriedky získané 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. Banka neposkytuje konzultačné služby o zdaňovaní výnosov.
- Pri investovaní do takého typu aktív (najmä cenných papierov), ktorých obchodovanie nie je časté alebo sa obchodujú vo veľkých objemoch, alebo ktorých obchodovanie neprebieha na organizovanom trhu, môže byť pre klienta obchod neuskutočniteľný v čase, ktorý si určí, alebo môže byť cena pre klienta nevýhodná v čase, ktorý si klient určí pre obchod.
- 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 organizovaného trhu, pričom podmienky na organizovaných trhoch sa môžu zmeniť a sú rozdielne.
- Riziko zmeny kurzu cudzej meny pri investovaní do aktív denominovaných v cudzích menách sa nespája 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 vyšší úrok 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 dlžobných cenných papierov nezávisí len od výšky nároku na výnos z nich alebo od ekonomických výsledkov ich emitenta, ale aj od vývoja úrokových sadziieb a vývoja na trhu, kde sa obchodujú.
- Ak sa stane dlžník (emitent) platobne neschopným, potom môžu byť peňažné prostriedky investované do ním vydaných dlžobných 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 trhu, kde sa akcie obchodujú. Ak sa stane spoločnosť platobne neschopná, potom môžu byť peňažné prostriedky investované do ňou vydaných akcií sčasti alebo celkom nenávratné a znamenať ekonomickú stratu pre investora.
- Riziko investovania peňažných prostriedkov do podielových listov podielových fondov je v možnosti ich spätného predaja a v investičnej stratégii fondu, t. j. do čoho môže fond investovať (napr. len dlžobné aktíva splatné do 1 roka, len dlhopisy, len akcie, len podielové listy iných fondov, rôzne kombinácie). V prípade podielových listov otvoreného podielového fondu spravovaného správcovskou spoločnosťou na Slovensku má ich majiteľ zákonné právo na ich spätný predaj voči správcovskej spoločnosti so sídlom v Slovenskej republike, ktorá ich vydala.
- Vopred do budúcnosti dohodnuté plnenie v dohodnutom čase za vopred dohodnutú cenu alebo úrok znamená riziko, že v budúcnosti v dohodnutom čase bude možné dosiahnuť pre rovnaký obchod oveľa lepšiu cenu alebo úrok, čo bude znamenať, vzhľadom na povinnosť plniť za vopred dohodnutú cenu, 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 vopred dohodnuté plnenie v budúcnosti, 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 banka nemá povinnosť upozorniť alebo oznámiť klientovi kedy a ako má svoje právo uplatniť, odporúča banka klientovi venovať tejto veci náležitú pozornosť, viesť si za týmto účelom dostatočnú evidenciu a oznámiť banke riadne a včas jeho investičné rozhodnutie uplatniť si svoje právo (opciu).
- Riziká spojené s finančným nástrojom, ktorý sa skladá z dvoch alebo viacerých finančných nástrojov alebo služieb, môžu byť väčšie, ako riziká spojené len s niektorým z týchto finančných nástrojov.
- Klient si je vedomý, že pri zabezpečovaní peňažných prostriedkov v cudzej mene a 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 banky.



## **4. Ochrana finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov zverených klientom banke**

### **4.1. Majetok klienta zverený banke**

Banka eviduje finančné nástroje klienta oddelene od svojich finančných nástrojov a od finančných nástrojov tretích osôb. Peňažné prostriedky klienta eviduje banka na účtoch klientov, ktoré im vedie v súlade s uzatvorenými zmluvami o bežnom účte, prípadne inými zmluvnými vzťahmi.

Banka je oprávnená uložiť finančné nástroje svojich klientov na účet alebo účty u tretej osoby.

### **4.2. Cenné papiere zakúpené na domácom trhu**

Cenné papiere klienta zakúpené na slovenskom trhu sa spravidla evidujú na osobitnom účte majiteľa cenných papierov vedenom klientovi v banke ako členovi Centrálného depozitára cenných papierov, na základe Zmluvy o vedení účtu majiteľa uzatvorenej medzi bankou a klientom. V prípade poskytovania investičnej služby držiteľská správa sa môžu cenné papiere evidovať na držiteľskom účte.

Na základe osobitnej Zmluvy o úschove môže banka klientovi aj uschovať listinné cenné papiere. Evidencia cenných papierov zakúpených na slovenskom trhu sa riadi právnymi predpismi Slovenskej republiky.

### **4.3. Cenné papiere zakúpené na zahraničnom trhu**

Cenné papiere klienta zakúpené na zahraničnom trhu eviduje zahraničný depozitár vybraný bankou na súhrnných klientských účtoch.

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

Zahraničný depozitár sa vyberá z renomovaných bánk pôsobiacich na príslušnom zahraničnom trhu, pričom banka pri výbere zohľadňuje najmä rozsah, kvalitu a cenu služieb depozitára poskytovaných jeho klientom, 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.

Ochranu aktív klientov banka zabezpečuje tiež prostredníctvom ustanovení zmlúv uzatvorených so zahraničnými depozitármi.

Cenné papiere klientov sa u zahraničného depozitára vedú na osobitnom účte identifikovateľnom prostredníctvom osobitného označenia, čím je zabezpečené oddelenie majetku klientov od majetku banky.

Ak nie je medzi klientom a bankou dohodnuté inak, za konanie a opomenutie tretej osoby – depozitára pri službách poskytovaných klientom, resp. za dôsledky jej platobnej neschopnosti zodpovedá banka rovnako, ako keby ich vykonávala priamo.

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

## **5. Fond ochrany vkladov a Garančný fond investícií**

Peňažné prostriedky zverené klientom banke sú v zmysle a za podmienok stanovených zákonom č. 118/1996 Z. z. o ochrane vkladov a o zmene a doplnení niektorých zákonov chránené prostredníctvom fondu ochrany vkladov, pričom informácia o podmienkach ochrany vkladov v zmysle ustanovenia § 12 ods. 4, písm. c) uvedeného zákona je zverejnená na internetovej stránke banky [www.slsp.sk](http://www.slsp.sk).

Finančné nástroje zverené klientom banke sú v zmysle a za podmienok stanovených Zákomom o cenných papieroch chránené systémom ochrany prostredníctvom Garančného fondu investícií, pričom informácia o podmienkach ochrany klientov v zmysle Zákona o cenných papieroch je zverejnená na internetovej stránke banky [www.slsp.sk](http://www.slsp.sk).

## **6. Stratégia vykonávania a postupovania investičného pokynu**

Cieľom stratégie vykonávania a postúpenia pokynu je vám zabezpečiť tzv. „najlepší možný výsledok“ zrealizovaného investičného pokynu. Smernica MiFID ukladá prostredníctvom zákona povinnosť vykonať spätnú kontrolu dodržiavania princípu najlepšieho možného výsledku.

### **6.1.Stratégia vykonávania a postúpenia pokynov**

Stratégia vykonávania a postúpenia pokynov definuje nákup a predaj finančných nástrojov klientmi. Banka vykonáva pokyny klientov v zmysle komisionárskej zmluvy obvykle obstaraním obchodu na účet klienta alebo na vlastný účet. Pokyn klienta môže byť postúpený na organizované trhy alebo môže byť zrealizovaný mimo organizovaného trhu.

Na vykonanie pokynov klientov banka vykonáva súbor opatrení, na základe ktorých postúpenie a vykonanie pokynu klienta uskutočňuje s cieľom za daných okolností dosiahnuť pre klienta najlepší možný výsledok. Napriek tejto snahe nemôže banka klientovi zaručiť najlepší výsledok vyplývajúci z vykonania pokynu pri každom individuálnom pokyne.

#### **6.1.1.Spätná kontrola**

Banka monitoruje účinnosť stratégie a z nej vyplývajúcich opatrení na účely identifikovania a nápravy nedostatkov. Banka najmenej raz ročne vyhodnocuje účinnosť stratégie a to, či miesta vykonávania pokynov do nej zahrnuté umožňujú klientovi dosiahnuť najlepší možný výsledok. Banka spôsobom dohodnutým v zmluvnom vzťahu s klientom informuje klienta o všetkých podstatných zmenách stratégie.

#### **6.1.2.Vykonanie pokynu klienta**

Pokiaľ si klient želá vykonať, resp. postúpiť pokyn na základe ním definovaných podmienok (konkrétna inštrukcia klienta), bude tieto banka rešpektovať. V takom prípade sa vykonanie pokynu podľa konkrétnej inštrukcie klienta považuje za splnenie povinnosti získať pre klienta najlepší možný výsledok.

Ak miesto vykonania pokynu nevyberie klient, predstavujú cena a poplatky primárne faktory hodnotenia najlepšieho možného výsledku z vykonania pokynu klienta, pričom z týchto dvoch faktorov má vyššiu váhu cena, nakoľko je hlavnou zložkou celkovej platby.

Ak miesto vykonania pokynu nevyberie klient a miesta vykonania pokynu majú porovnateľne dobré podmienky, rozhodujúcim faktorom sú rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania pokynu. Tie sa zvyšujú s rastúcou likviditou daného trhu.

Pri posudzovaní najlepšieho možného výsledku sa berie do úvahy aj:

- charakteristika miesta vykonania, kam môže byť pokyn postúpený
- charakteristika klienta vrátane jeho kategórie
- povaha pokynu klienta
- charakteristika finančných nástrojov, ktoré sú predmetom tohto pokynu

### **Akcie**

Ak je akcia zaregistrovaná len na jedinom organizovanom trhu, tak banka posunie pokyn na tento trh. Ak je akcia zaregistrovaná na niekoľkých organizovaných trhoch, klient má možnosť vybrať si trh, na ktorý je možné jeho pokyn postúpiť, pričom banka postúpi pokyn na trh definovaný klientom. Ak banka nie je členom tohto trhu, postúpi pokyn vybranému brokerovi, ktorý pokyn vykoná. Pokyny týkajúce sa akcií, ktorých domovská burza cenných papierov sa nachádza v zámorí a súčasne sú tieto akcie registrované na inej zámorskej alebo na európskej burze cenných papierov, postúpi banka pokyn na jeden z týchto trhov.

### **Dlhopisy**

Väčšina dlhopisov je registrovaná na organizovanom trhu, avšak banka môže vykonať pokyn cez OTC trh alebo na vlastný účet, ak nemôže zabezpečiť najlepší možný výsledok na organizovanom trhu. Cena dlhopisov bude stanovená situáciou na trhu.

### **Iné finančné nástroje obchodované na organizovanom trhu**

Banka postúpi pokyn na vykonanie na organizovaný trh, na ktorý má prístup a kde môže zabezpečiť najlepší výsledok vykonania pokynu pre klienta, alebo postúpi pokyn vybranému brokerovi, pokiaľ nemá prístup na daný trh.

## **7. Informácia o mieste vykonania investičnej služby**

Zoznam vybraných hlavných miest vykonania investičných služieb na zobchodovanie finančných nástrojov

<b>Finančný nástroj</b>	<b>Obchodné miesto</b>
Akcie	Burza cenných papierov Bratislava Praha SPAD XETRA Viedeň, Frankfurt NYSE
Dlhopisy	Burza cenných papierov Bratislava OTC
Warranty	EUWAX
Futures kontrakty	EUREX, LIFFE

## **8. Riadenie portfólia**

Banka poskytuje svojim klientom v rámci licencie obchodníka s cennými papiermi investičnú službu riadenie 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. Banka 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 banke. Banka riadi portfólio klienta bez konzultácie s klientom, môže nakupovať, predávať alebo inak

obchodovať s investičnými nástrojmi v rámci portfólia, vrátane realizácie transakcií na devízovom trhu (spotové transakcie).

## 8.1.Portfólio

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

Obchody s finančnými nástrojmi sa uskutočňujú na regulovaných i neregulovaných trhoch cenných papierov.

Banka má právo spolupracovať, prípadne vykonávať akékoľvek činnosti v rámci riadenia portfólia prostredníctvom ktoréhokoľvek obchodníka s cennými papiermi, prípadne inej osoby s takýmto postavením patriacej do skupiny Erste Group Bank AG. V súčasnosti banka aktívne spolupracuje so spoločnosťou **Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.**, (ďalej „**AM SLSP**“). AM SLSP je finančná inštitúcia pôsobiaca na finančnom trhu na základe povolenia udeleného v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

Do majetku klienta je možné v rámci výkonu riadenia individuálnych portfólií nadobúdať tieto finančné nástroje:

- prevoditeľné cenné papiere
- akcie
- dlhopisy
- iné cenné papiere, s ktorými je spojené právo nadobudnúť akcie alebo dlhopisy, alebo umožňujú vyrovnanie v hotovosti
- podielové listy alebo cenné papiere vydávané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania
- nástroje peňažného trhu
- opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti.

## 8.2.Methodika 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, a to pre každý pracovný deň, najneskôr do 24. hodiny tretieho pracovného dňa odo dňa, pre ktorý sa ocenenie vykonáva. Hodnota portfólia sa určuje s odbornou spôsobilosťou v spolupráci s bankou podľa metodiky banky upravenej podľa zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení a v súlade so Zákonom o cenných papieroch, najmä na základe kurzov a cien cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov dosiahnutých na regulovaných trhoch.

Hodnota portfólia sa stanovuje na dennej báze. Po stanovení hodnoty portfólia je možné vypočítať výkonnosť portfólia. Na určenie časového obdobia výpočtu výkonnosti môžu byť skutočné počty dní nahradené aj počtom týždňov, pričom 4 týždne znamenajú 1 mesiac, 13 týždňov znamená 3 mesiace, 26 týždňov znamená 6 mesiacov, 52 týždňov znamená 1 rok a násobky 52 týždňov znamenajú počty rokov. Jeden týždeň znamená 5 pracovných dní v týždni. Týždňové hodnoty sú kalkulované z hodnôt rovnakého dňa v týždni (s výnimkou sviatkov, kedy sa použije hodnota z najbližšieho predchádzajúceho pracovného dňa). Denná výkonnosť portfólia je stanovená ako podiel aktuálnej hodnoty portfólia (znížený o prípadné vklady vykonané v daný deň) k hodnote portfólia v predchádzajúci deň, vyjadrený v percentách. Výkonnosť portfólia sa počíta na dennej báze.

Očakávaná výkonnosť portfólia predstavuje váženú očakávanú výkonnosť jednotlivých fondov pričom váhou je relatívny podiel fondu na hodnote celkového portfólia. Riziko portfólia sa meria ako anualizovaná týždenná volatilita portfólia. Minimálna a maximálna výkonnosť predstavuje očakávanú najlepšiu a najhoršiu výkonnosť s pravdepodobnosťou 95 %. Výkonnosť je očistená o správcovský a depozitársky poplatok jednotlivých fondov.

Očakávaná výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom výkonnosti v budúcnosti a banka 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.

## 9. Poskytovanie správ klientovi

### Posielanie správ klientovi

Banka poskytuje klientom primerané správy o poskytnutých investičných službách, ktoré obsahujú zákonom stanovené požiadavky, najmä náklady spojené s obchodom a služby vykonané na účet klienta.

Informácie sa klientom poskytujú na trvanlivom médiu prvý obchodný deň po vykonaní pokynu, alebo ak potvrdenie banka dostala od tretej osoby, najneskôr v prvý obchodný deň po prijatí potvrdenia od tretej osoby. Banka informácie klientom neposiela, ak rovnaké informácie klientovi poskytuje tretia osoba.

### Posielanie správ klientovi pri pravidelne vykonávaných pokynoch

Banka posielala klientovi informáciu o jeho pokynoch aspoň raz za 6 mesiacov, pokiaľ sa pokyny vykonávajú pravidelne a týkajú sa podielových listov otvorených podielových fondov alebo cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

### Informácia o cene pri pokyne vykonávanom čiastočne

Ak sa pokyn klienta vykonáva po častiach, banka poskytuje klientovi informácie o cene za každú časť osobitne alebo o priemernej cene, ak sa banka s klientom nedohodli inak.

### Zasielanie správ klientom pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia

Banka poskytuje klientom na trvanlivom médiu pravidelné výpisy o činnostiach súvisiacich s riadením portfólia, vykonávaných na účet tohto klienta, pričom ak sa banka a klient nedohodli inak, banka poskytuje výpisy raz za 6 mesiacov. Ak o to klient požiada, banka doručuje výpisy raz za 3 mesiace. Ak zmluva o riadení portfólia umožňuje riadiť portfólio s pákovým efektom, banka poskytuje klientovi pravidelný výpis aspoň raz za 1 mesiac.

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

Výpis obsahuje informácie o všetkých finančných nástrojoch alebo peňažných prostriedkoch držaných bankou pre klienta v súvislosti s poskytovaním investičných služieb ku koncu obdobia, na ktoré sa výpis vzťahuje. Ak boli finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta predmetom obchodov spočívajúcich vo financovaní cenných papierov, tak aj rozsah tohto použitia a výnos, ktorý v dôsledku toho klient získal.

## 10. Informácia o nákladoch a súvisiacich poplatkoch

Náklady a poplatky súvisiace s poskytovaním investičných služieb sú uvedené v Sadzobníku poplatkov a náhrad banky, ktorý je k dispozícii k nahliadnutiu v obchodných miestach banky a na internetovej stránke banky [www.slsp.sk](http://www.slsp.sk).

Tieto náklady a poplatky môžu byť obsiahnuté tiež v iných dokumentoch alebo sadzobníkoch, ktoré sú súčasťou zmluvnej dokumentácie s klientom.

S poskytovaním investičných služieb a obchodovaním s finančnými nástrojmi môžu byť spojené aj ďalšie náklady, vrátane daňových povinností, ktoré však nie sú hradené prostredníctvom banky a preto ani nie sú bankou klientovi účtované.

## **11. Informácia o odmene, poplatkoch alebo províziách prijatých od tretej osoby**

### **Informácia o odplate prijatej bankou**

Banka na základe zmluvného vzťahu môže prijímať odplatu za distribúciu podielových listov od rôznych správcovských spoločností v rozmedzí od 10 % do 90 % zo správcovského poplatku jednotlivých fondov. Tieto poplatky sa používajú na zlepšenie a udržanie kvality poskytovaných služieb v prospech klientov.

## **12. Konflikt záujmov**

Banka zaviedla do platnosti pravidlá na dodržiavanie právnych a etických noriem a pokynov na predchádzanie vzniku konfliktu záujmov.

Banka sa pri svojej činnosti principiálne vyhýba konfliktu záujmov. Tam, kde k takému konfliktu dochádza, riadi ho tak, aby sa zabezpečilo spravodlivé zaobchádzanie so všetkými klientmi formou poskytovania informácií, a aby sa dodržiavaním prijatých opatrení na zachovanie dôvernosti a používaním systému čínskych stien, odmietnutím konať, ako aj inými spôsobmi, nepoškodili záujmy klientov. Zamestnanci banky dbajú, aby záujmy banky neboli uprednostnené pred záujmami klientov tam, kde náležite informovaný klient dôvodne očakáva, že budú uprednostnené jeho záujmy pred záujmami banky, a aby neboli uprednostnené záujmy jedného klienta pred záujmami iného. Interné dokumenty banky dôsledne vymedzujú tok dôverných údajov v banke tak, aby sa predišlo ich možnému zneužitíu akoukoľvek osobou.

Všetky uvedené opatrenia banka pravidelne monitoruje a vyhodnocuje ich účinnosť.

Táto informácia sa poskytuje výlučne za účelom informovať klienta, pričom z nej nevyplývajú žiadne právne nároky. Všetky informácie obsiahnuté v tomto dokumente sú uvedené aj na internetovej stránke banky [www.slsp.sk](http://www.slsp.sk), kde sú klientom stále k dispozícii.

## Finančné nástroje zodpovedajúce rizikovému profilu klienta

Rizikový profil klienta Riziková skupina fin. nástroja	Neprofesionálny klient					Profesionálny klient / Oprávnená protistrana
	Opatrný investor 1	Konzervatívny investor 2	Dynamický investor 3	Skúsený investor 4	Špekulatívny investor 5	
1						
2						
3						
4						
5						

## Rizikové skupiny finančných nástrojov

Finančný nástroj	Rizikové skupiny finančných nástrojov				
	1	2	3	4	5
Zaistené vklady					
Peňažné fondy					
Štátne dlhopisy					
Dlhopisové fondy					
Sporenie do fondov					
Štruktúrované cenné papiere Slovenskej sporiteľne					
Investičný certifikát					
Hypotekárne záložné listy					
Zmiešané fondy					
Podnikové dlhopisy					
Realitné fondy					
Akciové fondy					
Akcie					
Upisovacia práva					
Deriváty (opcie, futures, forwardy, swapy a waranty)					

Pozn.: S finančnými nástrojmi rovnakého druhu môže byť spojená rôzna miera rizika, z toho dôvodu sú finančné nástroje zaradené do viacerých rizikových skupín (napr. štátny dlhopis vydaný jednou z rozvíjajúcich sa ekonomík môže byť zaradený do vyššej rizikovej skupiny ako štátny dlhopis vydaný jednou z najvýkonnejších krajín eurozóny).