

STRATÉGIA VYKONÁVANIA POKYNOV A STRATÉGIA POSTUPOVANIA POKYNOV (BEST EXECUTION POLICY)

1. Základné informácie o banke

Obchodné meno

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., organizačná zložka: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pobočka zahraničnej banky

Sídlo

Želetavská 1525/1
140 92 Praha 4 - Michle
IČ: 649 48 242,

zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe, oddiel: B, vložka číslo: 3608

organizačná zložka:

Šancová 1/A
813 33 Bratislava
IČO: 47 251 336

zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka číslo: 2310/B
(ďalej len „**Banka**“)

Kontakty

Telefón: +421 2 4950 1111, -2112, -2113, -3445

UniTel: 0800 180 180, 0800 14 00 14, denne od 7.00 do 22.00 hod.

e-mail: kontakt@unicreditgroup.sk

Internet: www.unicreditbank.sk

Komunikácia

Banka komunikuje s klientom v slovenskom jazyku (verbálna a písomná komunikácia, telefón, fax, SWIFT alebo e-mail). Klient prijíma dokumenty, obchodné podmienky a ostatné informácie v slovenskom jazyku. V individuálnych prípadoch je možná v obchodnom vzťahu s klientom alebo iným poskytovateľom služieb aj dohoda o používaní iného ako slovenského jazyka.

2. Stratégia vykonávania pokynov

Banka má povinnosť implementovať a následne dodržiavať Stratégiu vykonávania pokynov a stratégiu postupovania pokynov (ďalej len „Stratégia“). Táto povinnosť nám ako obchodníkovi s cennými papiermi vyplýva z § 73p zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, na základe transponovanej Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES o trhoch s finančnými nástrojmi.

2.1 Účel a pôsobnosť Stratégie

V súlade so Smernicou o trhoch s finančnými nástrojmi (ďalej len „MiFID“ – Markets in Financial Instruments Directive) sa pri vykonávaní pokynov klientov snažíme dosiahnuť pre nich čo najlepší možný výsledok. Na tento účel sme v záujme našich klientov a investorov vypracovali túto Stratégiu vykonávania pokynov.

Stratégia sa vzťahuje na Profesionálnych a Nefesionálnych klientov a je aplikovaná na nasledovné investičné služby a investičné činnosti podľa smernice MiFID:

- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov,
- vykonanie pokynu klienta na jeho účet.

3. Princíp najlepšieho možného výkonu pokynu (tzv. Best Execution)

Pri prijatí, postúpení a vykonaní pokynov klientov realizujeme nevyhnutné kroky a opatrenia, ktoré majú vyústiť do dosiahnutia najlepšieho možného výsledku na účet klienta. V závislosti od toho, či od klienta dostaneme konkrétnu inštrukciu alebo nie, postupujeme nasledovnými spôsobmi:

- a. klient nežadá žiadnu konkrétnu inštrukciu – pre dosiahnutie najlepšieho možného výsledku zohľadňujeme nasledujúce aspekty:
 - cena finančného nástroja
 - náklady súvisiace s výkonom pokynu
 - rýchlosť vykonania pokynu
 - pravdepodobnosť vykonania alebo vysporiadania obchodu
 - veľkosť a povaha príkazu
 - prípadné ostatné významné parametre relevantné pre dosiahnutie najlepších možných výsledkov pri výkone pokynu.

- b. klient vydá konkrétnu inštrukciu – konáme podľa tejto konkrétnej inštrukcie a dosiahnutý výsledok sa považuje za splnenie povinnosti získať najlepší možný výsledok pre klienta. V prípade konkrétnej inštrukcie si klient musí byť vedomý, že nám tým môže brániť konať v súlade s postupmi našej Stratégie pre dosiahnutie najlepšieho možného výsledku. Vtedy postupujeme podľa klientovej inštrukcie a nezodpovedáme za dosiahnutie najlepšieho možného výsledku podľa implementovanej Stratégie.

4. Kritériá pri vykonávaní pokynu klienta

Ak pokyn klienta neobsahuje žiadnu konkrétnu inštrukciu, prihliadame na faktory spomenuté v bode 3a. Pri vyhodnocovaní signifikantnosti jednotlivých parametrov zohľadňujeme tieto skutočnosti:

- vlastnosti klienta, ktorý zadáva pokyn (vrátane jeho klasifikácie medzi profesionálnych alebo neprofesionálnych klientov),
- vlastnosti a povaha pokynu,
- typ finančného nástroja,
- charakteristika miesta výkonu, kam môže byť daný pokyn postúpený.

Akonáhle realizujeme pokyn klienta, prioritným kritériom je cena finančného nástroja vrátane nákladov súvisiacich s jeho vykonaním. Zároveň však môžeme podľa vlastného uváženia prisúdiť vyššiu dôležitosť iným faktorom, za účelom dosiahnutia najlepšieho možného vykonania pokynu na účet klienta. Pri takomto rozhodnutí prihliadame na okolnosti a vplyvy na patričných finančných trhoch.

V prípade realizácie pokynu na účet neprofesionálneho klienta, sa najlepší výsledok určí z hľadiska celkového plnenia, ktoré zahŕňa cenu daného finančného nástroja a náklady súvisiace s vykonaním tohto pokynu, ktoré vznikli klientovi a ktoré sú priamo spojené s vykonaním pokynu, vrátane poplatkov pre miesta výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojených do vykonania pokynu.

4.1 Stratégia postupovania pokynov

Banka je oprávnená postúpiť pokyn klienta na obchodovanie daného druhu finančného nástroja na tretiu osobu, ktorou môže byť výhradne osoba oprávnená na výkon investičných služieb, tzn. obchodník s cennými papiermi, banka. Táto tretia osoba je povinná mať zavedenú vlastnú stratégiu vykonávania pokynov, na ktorej dodržiavanie je Banka oprávnená sa spoľahnúť. Tieto tretie osoby, ktorým Banka postupuje pokyny svojich klientov, sú uvedené v Prílohe Stratégie a vzťahuje sa na ne rovnaký monitoring a vyhodnocovanie ako na iné miesta výkonu.

5. Miesta výkonu pokynu klienta

Pri každom vykonávaní pokynu klienta zvolíme v súlade s našou implementovanou Stratégiou také miesto výkonu pokynu, kde sme schopní dosiahnuť najlepší možný výsledok. Miestami výkonu môžu byť:

- regulované trhy,
- mnohostranný obchodný systém,
- systematický internalizátor,
- ďalší účastníci trhu.

Zoznam miest výkonu pokynu využívaných našou Bankou je uvedený v prílohe tohto dokumentu. Súčasne si vyhradzuje právo v prípadoch kedy to uznáme za vhodné v súvislosti so Stratégiou, pridávať alebo odoberať konkrétne miesta výkonu. V budúcnosti budeme pravidelne prehodnocovať tento zoznam miest výkonu vzhľadom na skutočnosti, ktoré ovplyvňujú výber miesta výkonu. Aktuálny zoznam miest výkonu je uvedený na našej webovej stránke www.unicreditbank.sk.

Pokyny realizované mimo týchto regulovaných trhov alebo mimo mnohostranných obchodných systémov môžu byť vykonávané len s predchádzajúcim výslovným súhlasom klienta s takýmto spôsobom vykonania pokynu.

Ak existuje viac ako jedno konkurenčné miesto výkonu pokynu pre finančný nástroj, pri posudzovaní poskytnutia najlepšieho možného výsledku pre klienta sa prihliada na provízie a náklady obchodníka s cennými papiermi na vykonanie pokynu v každom mieste výkonu uvedenom v Stratégii a ktoré je dostupné na vykonanie daného pokynu.

Zároveň sa zaväzujeme, že nebudeme určovať ani účtovať svoje provízie takým spôsobom, ktorý by diskriminoval niektoré miesta výkonu.

6. Pravidlá vykonávania pokynu klienta

Pri vykonávaní pokynov klientov budeme postupovať spôsobom, aby sme dodržali nasledujúce postupy a opatrenia:

- bezodkladné, spravodlivé a pohotové vykonanie pokynov klienta vo vzťahu k pokynom ostatných klientov alebo k našim obchodným záujmom,
- bezodkladné presné zaznamenanie a alokovanie vykonaných pokynov klienta,
- vykonanie porovnateľných pokynov klienta postupne podľa času ich prijatia a bezodkladne s výnimkou prípadov, keď to povaha pokynu alebo prevládajúce podmienky na trhu neumožňujú, alebo ak to nie je v záujme klienta,
- bezodkladné a správne prevedenie všetkých finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov klienta prijatých pri vyrovnaní vykonaného pokynu na účet klienta,
- okamžité informovanie neprofesionálneho klienta o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov, o ktorých máme vedomosť.

Zaväzujeme sa, že nezneužijeme informácie o nevykonaných pokynoch klienta a prijmeme príslušné opatrenia na to, aby sme zabránili zneužitiu týchto informácií zo strany ktoréhokoľvek nášho zamestnanca.

Ak ide o limitované pokyny klienta týkajúce sa akcií prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu, ktoré nie sú hneď vykonané podľa prevládajúcich trhových podmienok, sme povinní prijať, ak klient výslovne nevydá iné inštrukcie, opatrenia na umožnenie najskoršieho možného vykonania tohto pokynu okamžitým zverejnením tohto limitovaného pokynu klienta spôsobom, ktorý umožňuje ľahký prístup pre ostatných účastníkov trhu. Táto povinnosť sa považuje za splnenú, ak postúpime limitovaný pokyn klienta na regulovaný trh alebo na mnohostranný obchodný systém a to i s využitím tretej strany. Limitovaným pokynom sa rozumie pokyn kupovať alebo predávať finančný nástroj v rámci určeného cenového limitu alebo výhodnejšie a v určenom objeme.

7. Spájanie pokynov

Pokyny klienta alebo obchody na vlastný účet s pokynmi iného klienta môžeme spájať len v nasledovných prípadoch:

- nie je pravdepodobné, že spojenie pokynov a obchodov bude celkovo nevýhodné pre niektorého z klientov, ktorých pokyny majú byť spojené,
- každý klient, ktorého pokyn má byť spojený, bol informovaný o tom, že účinok spojenia vo vzťahu ku konkrétnemu pokynu môže byť v jeho neprospech,
- máme zavedenú a dodržiavame stratégiu alokácie pokynov, ktorá zabezpečuje spravodlivú alokáciu spojených pokynov a obchodov za dostatočne presných podmienok, najmä ako sú objem a cena, ktoré určujú alokáciu a podmienky zaobchádzania s čiastočne vykonanými pokynmi.

Ak dôjde k čiastočnému vykonaniu spojeného pokynu, následná alokácia prebieha v zmysle tohto bodu. Ak spojíme obchod na vlastný účet s jedným alebo viacerými pokynmi klienta, alokujeme súvisiace obchody spôsobom, ktorý klienta nepoškodzuje. Ak spájame pokyn klienta s obchodom na vlastný účet a spojený pokyn bol čiastočne vykonaný, alokujeme súvisiace obchody prednostne klientovi. Ak však bez tohto spojenia by sme pokyn nemohli vykonať za takých výhodných podmienok alebo vôbec, alokujeme obchod na vlastný účet proporcionálne v súlade so svojou Stratégiou alokácie pokynov.

8. Najlepší spôsob výkonu pokynu podľa skupín finančných aktív

V tejto časti priblížime jednotlivé postupy vykonávania pokynov pri jednotlivých typoch finančných nástrojov.

8.1 Akcie

Pokyn klienta prevezmeme a následne vyberieme protistranu, krajinu realizácie, resp. burzu cenných papierov, na ktorej je realizovateľné obchodovanie v danej mene podľa meny, v ktorej je zadaná limitná cenová podmienka na nákup/predaj akcií resp. zložená záloha na nákup akcií. Ak sa v danej mene obchoduje súčasne vo viacerých krajinách, resp. na viacerých burzách v jednej alebo viacerých krajinách, rozhodujeme sa podľa nasledovnej postupnosti:

- najvýhodnejšia realizačná cena – vtedy vyberieme trh, na ktorom je možné pre klienta dosiahnuť najvýhodnejšiu realizačnú cenu t.j. najnižšiu kúpnu cenu a najvyššiu predajnú cenu;
- minimalizácia nákladov – v prípade, ak existujú dva alebo viac trhov s rovnakou realizačnou cenou, vtedy sa rozhodujeme na základe výšky poplatkov daného trhu tak, aby pokyn klienta bol realizovaný pri najnižších možných nákladoch na obchod;
- likvidita – v prípade, ak existujú dva alebo viac trhov s rovnakými nákladmi na transakciu, rozhodujeme sa na základe likvidity daného trhu. Vyššiu prioritu má trh s väčším zobchodovaným objemom cenných papierov. V prípade, ak realizácia pokynu vyžaduje zvýšenú rýchlosť realizácie transakcie (reakcia na rýchlo meniace sa trhové podmienky napr. po oznámení správy s podstatným vplyvom na trhovú cenu) je likvidita cenného papiera na danom trhu najdôležitejšou realizačnou podmienkou. Znamená to, že pre dosiahnutie najvyššej predajnej ceny resp. najnižšej kúpnej ceny uprednostníme vykonanie pokynu na likvidnejšom trhu pred minimalizáciou nákladov.

Po realizácii obchodu obchod zadávame do nášho IT systému.

Miesta výkonu pokynu:

- regulované trhy (podľa prílohy),
- mnohostranný obchodný systém,
- naše portfólio,
- iní účastníci trhu.

8.2 Dlhopisy

Pokyn klienta prevezmeme a následne vyberieme protistranu podľa nasledovnej postupnosti:

- najvýhodnejšia realizačná cena – zistíme najvýhodnejšiu realizačnú cenu t.j. najnižšiu kúpnu cenu a najvyššiu predajnú cenu, ktorú kótujú obchodníci s cennými papiermi
- minimalizácia nákladov – v prípade, ak existujú dva alebo viac zdrojov s rovnakou realizačnou cenou, rozhodujeme sa na základe výšky poplatkov daného obchodníka s cennými papiermi resp. investičnej spoločnosti, aby pokyn klienta bol realizovaný pri najnižších možných nákladoch na obchod;
- likvidita – v prípade, ak existujú dva alebo viac trhov s rovnakými nákladmi na transakciu, rozhodujeme sa na základe likvidity daného trhu.

Po realizácii obchodu obchod zadávame do IT systému banky.

Miesta výkonu pokynu:

- regulované trhy (podľa Prílohy)
- mnohostranný obchodný systém
- naše portfólio,
- iní účastníci trhu.

8.3 Investičné certifikáty

Banka prijíma pokyny klientov v súvislosti s investičnými certifikátmi a následne tieto pokyny bez zbytočného odkladu realizuje alebo postupuje na realizáciu na príslušné miesto výkonu (viď Príloha Miesta výkonu pokynu). V niektorých prípadoch banka spája pokyny klientov, avšak za dodržania podmienky, že je nepravdepodobné, že toto spojenie pokynov by mohlo byť nevýhodné pre niektorého z klientov, ktorých pokyny sú spájané.

8.4 Podielové listy

Banka prijíma pokyny klientov v súvislosti s podielovými listami podľa typu produktu na základe rámcovej zmluvy o obchodovaní so zahraničnými finančnými nástrojmi, ich správe a/alebo úschove, komisionárskej zmluvy o obstaraní kúpy alebo predaja cenného papiera, zmluvy o sprostredkovaní kúpy alebo predaja cenného papiera, prípadne zmluvy o investičnom sporení a následne tieto pokyny realizuje alebo postupuje na realizáciu na príslušné miesto výkonu (viď Príloha Miesta výkonu pokynu) podľa domicilu a správcovskej spoločnosti príslušného podielového fondu, a to najneskôr jeden pracovný deň po prijatí úplného a platného pokynu klienta na obchodnom mieste banky v súlade s podmienkami dohodnutými s klientom. V niektorých prípadoch banka spája pokyny klientov, avšak za dodržania podmienky, že je nepravdepodobné, že toto spojenie pokynov by mohlo byť nevýhodné pre niektorého z klientov, ktorých pokyny sú spájané.

9. Súhrnné účty

Finančné nástroje (cenné papiere) v majetku klienta držíme na základe zmluvných vzťahov na súhrnných účtoch v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s. a na súhrnných účtoch u zahraničných správcov cenných papierov. Banka tak spĺňa zákonnú povinnosť oddeliť klientsky majetok od majetku banky. Finančné nástroje (cenné papiere) v majetku klienta nemôžu byť bankou bez výslovného predchádzajúceho súhlasu takého klienta použité na realizáciu obchodov na vlastný účet banky resp. na účet iného klienta.

10. Monitorovanie, vyhodnocovanie a aktualizácia Stratégie

Účinnosť Stratégie a opatrení na vykonávanie pokynov budeme monitorovať za účelom identifikácie a nápravy nedostatkov. Stratégiu budeme aktualizovať najmenej raz ročne a v prípade podstatných zmien, ktoré majú vplyv na schopnosť Banky získať najlepší možný výsledok pre našich klientov. Budeme vyhodnocovať, či miesta výkonu pokynu do nej zahrnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre klienta a či je potrebné urobiť zmeny našich opatrení. Klientov budeme obvyklým spôsobom včas informovať o všetkých podstatných zmenách našich opatrení na vykonávanie pokynov a Stratégie.

11. Prípady neuplatnenia Stratégie

Za vykonávanie pokynu klienta v súvislosti so Stratégiou nepovažujeme najmä nasledujúce prípady, pri ktorých sa naša Stratégia nebude uplatňovať:

- klient je kategorizovaný ako oprávnená protistrana,
- zadanie pokynu klientom, ktoré obsahuje špecifickú inštrukciu klienta,
- oznámenie ceny, za ktorú sme ochotní nakúpiť alebo predať finančný nástroj,
- požiadavka klienta na priamu kotáciu finančného nástroja,
- vzájomné rokovanie s klientom o detailoch transakcie vykonávanej na náš účet,
- ak sa jedná napr. o depozitá, úverové produkty, spotové operácie a ostatné produkty, ktoré nie sú finančnými nástrojmi podľa znenia smernice MiFID.

Stratégia nadobúda platnosť a účinnosť dňa 1. apríla 2016.

PRÍLOHA

Miesta výkonu pokynu:

Burza cenných papierov v Bratislave
Prague Stock Exchange
Budapest Stock Exchange
Frankfurt Stock Exchange
Warsaw Stock Exchange
Vienna Stock Exchange
Borsa Italiana Milano
Boerse Stuttgart
Boerse Berlin
Boerse Hamburg
Boerse Düsseldorf
Deutsche Boerse Xetra
Bucharest Stock Exchange
Bulgarian Stock Exchange
Copenhagen Stock Exchange
Helsinki Stock Exchange
Ljubljana Stock Exchange
Madrid Stock Exchange
Euronext Paris
Euronext Amsterdam
Euronext Brussels
Euronext Lisbon
London Stock Exchange
Russian Exchange
Tokyo Stock Exchange
New York Stock Exchange
Nasdaq Stock Market
Athens Stock Exchange
Stockholm Stock Exchange

Zoznam tretích osôb, ktorým môžu byť pokyny postúpené:

FincoBank S.p.A.	Milan
42 Financial Services	Prague
Finacor	Luxemburg
Carl Kliemm	Luxemburg
Wallich and Matthes	Vienna
Tullet Prebon Ltd	London
Kepler Equities (Suisse) SA	Nyon
ICAP Europe Ltd.	London
AFS Moneybrokers N.V.	Amsterdam
Reuters matching	
Tradition UK	London
UniCredit Bank Austria AG	Vienna
ING Bank N.V.	Amsterdam
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Bratislava
Tatra banka, a.s.	Bratislava
Všeobecná úverová banka, a.s.	Bratislava
ČSOB, a.s.	Bratislava
UniCredit AG	Munich
Prima banka Slovensko, a.s.	Žilina

Barclays Bank	London
WestLB	London
Deutsche Bank FFT	Frankfurt
Deutsche Bank	London
BNP Pariba	Paris
KBC Bruxelles	Brussels
HSBC	London
RZB	Vienna
Volksbank, a.s.	Bratislava
OTP Banka Slovensko, a.s.	Bratislava
Komerční banka Bratislava, a.s.	Bratislava
Commerzbank AG	London
Baader Bank	Frankfurt
UBS	London
JP Morgan Bank	Luxembourg

Podielové fondy:

Pioneer Asset Management S.A., Luxemburské veľkovejvodstvo
European Fund Services S.A., Luxemburské veľkovejvodstvo
Pioneer Investments Austria GmbH, Rakúsko
Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH, Nemecko
Pioneer Asset Management, a.s., Česká republika
Pioneer investiční společnost, a.s., Česká republika
C-QUADRAT Kapitalanlage AG, Rakúsko
CACEIS Bank Deutschland GmbH, Nemecko
Allianz Investmentbank AG, Rakúsko
Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Luxemburské veľkovejvodstvo
Allianz Global Investors KAG, Nemecko
Allianz Global Investors Ireland Ltd., Írsko
Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft, Rakúsko
PIMCO global Advisors (Ireland) Ltd., Írsko
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS, Luxemburské veľkovejvodstvo
ING ASSET MANAGEMENT B. V., Holandsko
ING INVESTMENT MANAGEMENT (C.R.), A.S., Česká republika
BROWN BROTHERS HARRIMAN S.C.A., Luxemburské veľkovejvodstvo
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.A., Luxemburské veľkovejvodstvo
Fidelity (Luxembourg) S. A., Luxemburské veľkovejvodstvo
BlackRock Investment Management (UK) Limited
Schroder Investment Management Limited
Schroder Investment Management GmbH
Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Hedge fondy:

HSBC Securities Services S.A., Luxemburské veľkovejvodstvo
Momentum AllWeather Strategies Limited, Bermudy
Pioneer Alternative Investment Management Limited, Bermudy
Pioneer Alternative Investment Management Limited, Írsko

Investičné certifikáty:

UniCredit Bank AG, Nemecko
vyššie uvedené miesta výkonu pokynov – Deutsche Boerse Xetra, Frankfurt Stock Exchange, Stuttgart Stock Exchange (EUWAX), Vienna Stock Exchange